

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

2 - 6 декабря 2024 года



2 – 6 декабря

Ключевые темы недели

01

 Ралли
продолжается?

02

 Доходность ГЦБ
США

03

 График недели

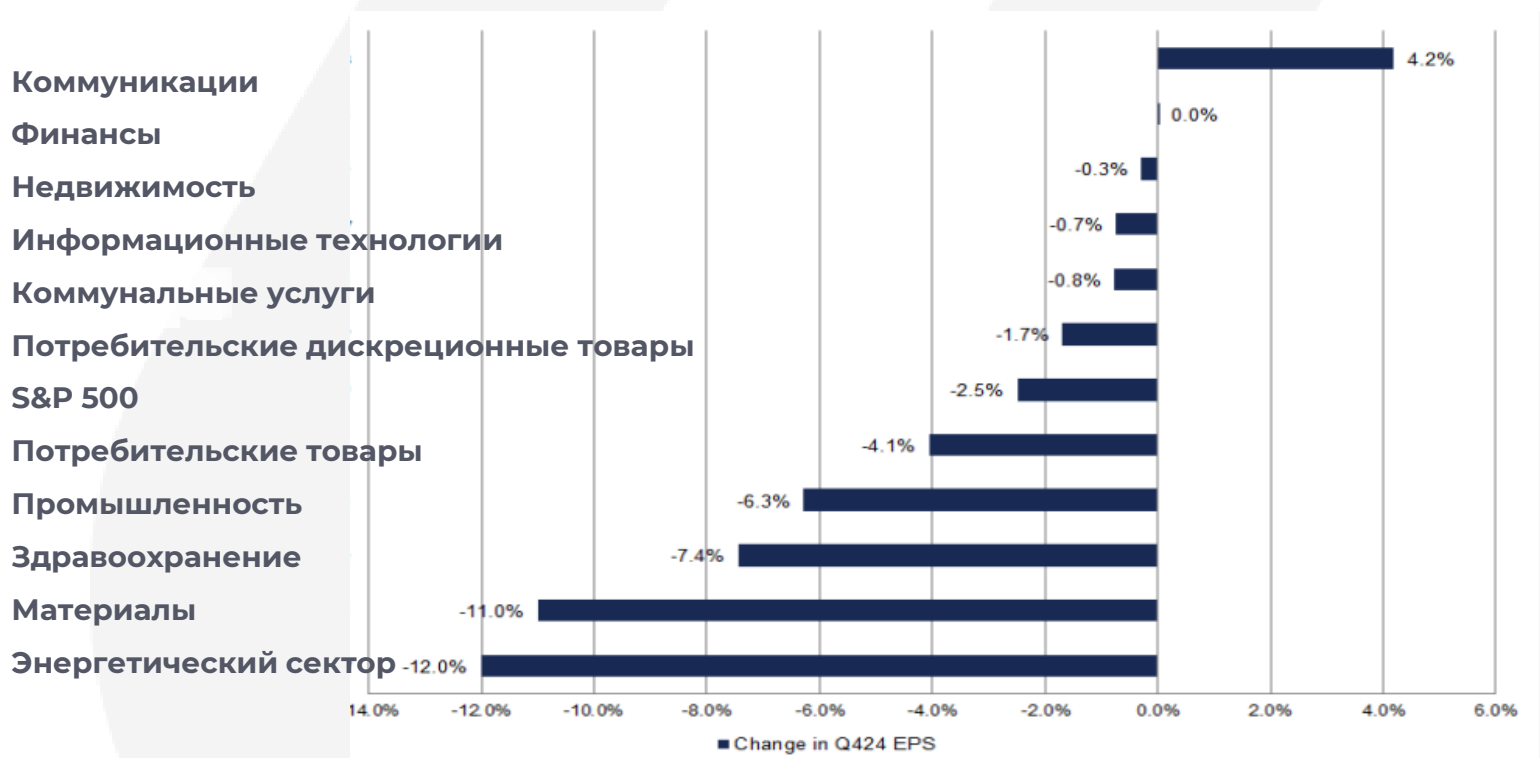
Ралли продолжается? Рынки снова на максимумах

На прошлой неделе основные американские фондовые индексы показали смешанную динамику. S&P 500, Dow Jones и Nasdaq вновь достигли **рекордных максимумов**, в то время как индекс Russell 2000, ориентированный на малую капитализацию, снизился после двух недель уверенного роста.

Рост акций **технологического** и **потребительского** секторов указывает на усиление риск-аппетита и акцент на **будущий рост**. Снижение секторов, чувствительных к сырьевым рынкам, может быть связано с переоценкой их потенциала на фоне замедления инфляции и смены макроэкономических ожиданий.

Геополитические события (например, в Южной Корее и Ближнем Востоке) оказали минимальное влияние на рынки США, что говорит о фокусе инвесторов на **внутренние драйверы** и перспективах политики ФРС. В ближайшие недели стоит внимательно следить за данными по инфляции и комментариями регулятора, чтобы понять, насколько текущие тенденции устойчивы.

Изменения секторов S&P 500 по EPS Q4 2024 за месяц (с 30 сентября по 30 ноября)



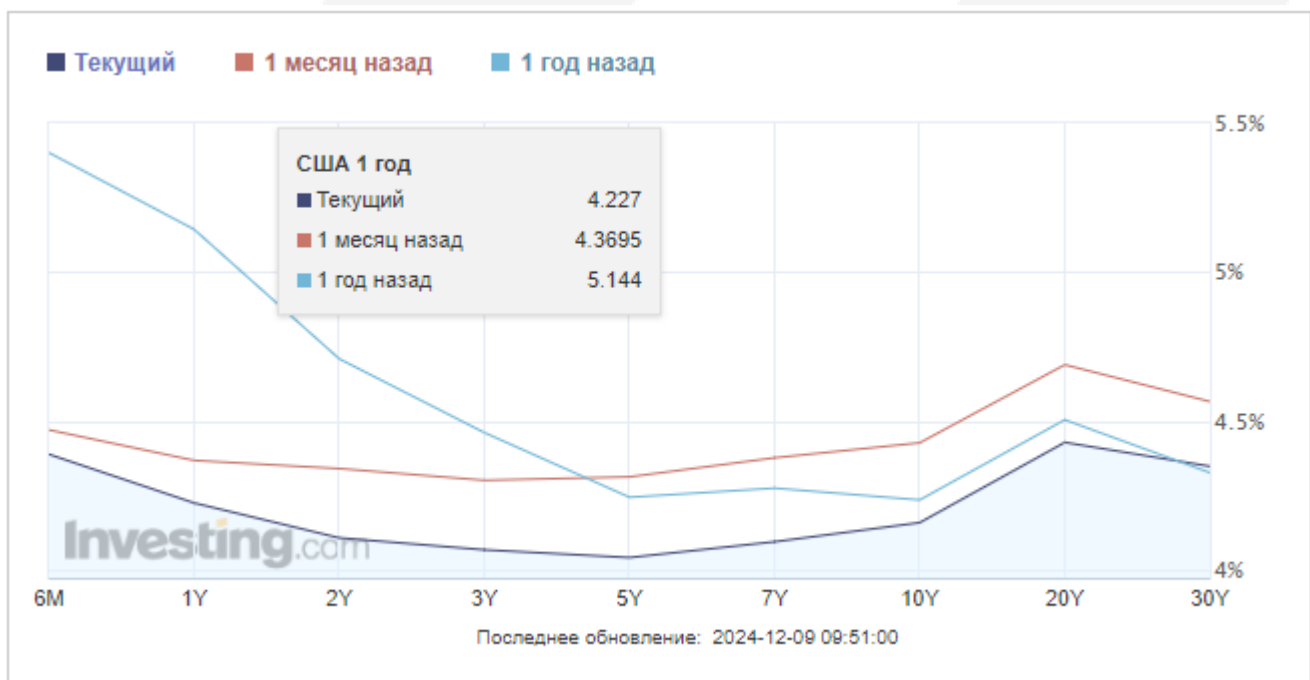
Снижение доходностей ГЦБ США

Доходности казначейских облигаций США снизились по всей кривой, обеспечив положительную доходность для держателей. Это снижение было особенно заметным в пятницу **после выхода отчета о занятости** от Министерства труда, который усилил спрос на облигации (цены на облигации растут, когда доходности падают).

Освобожденные от налогов муниципальные облигации также показали снижение доходностей, а их общая доходность превзошла результаты казначейских облигаций.

На рынке корпоративных облигаций с инвестиционным рейтингом также сохранялась благоприятная динамика. Примерно половина новых выпусков оказалась переподписана, несмотря на то что общий объем эмиссии оказался немного ниже ожиданий.

Эти тренды указывают на устойчивый спрос на долговые инструменты даже на фоне текущей неопределенности в экономике, что подчеркивает привлекательность фиксированного дохода для инвесторов в условиях снижающейся доходности.



Опционные трейдеры демонстрируют наибольший **медвежий** настрой за последние месяцы по отношению к нефти **Brent**. Это произошло после того, как страны **ОПЕС+** приняли решение **вновь отложить увеличение добычи**, остановленной с 2022 года.

Однако эффект от данного шага выглядит ограниченным. Это, скорее всего, лишь **замедлит снижение цен** в условиях сезонно низкого спроса в первом квартале.

Фьючерсы продолжают торговаться в небольшом диапазоне, а приближающиеся праздники снижают активность на рынке. Кроме того, снижению **implied volatility** (ожидаемой волатильности опционов) способствуют уменьшение готовности трейдеров делать ставки на значительные колебания цен. Текущая ситуация подчеркивает **настороженность** участников рынка и их ожидание **ограниченного потенциала** роста цен на нефть в **ближайшей перспективе**.



Источник: ICE, Bloomberg

Обзор подготовлен:
Ануарбеков Алдияр,
аналитик BCC Invest



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



https://t.me/bcc_invest



Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию
финансового рынка
Государственная лицензия
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.