

ТЕХНИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ ИГРАЮТ НА СТОРОНЕ «БЫКОВ»

Рынок накануне

Торги 23 января на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе, хотя выпущенный опережающий экономический индикатор (LEI) от Conference Board оказался хуже ожиданий. Показатель в декабре скорректировался на 1%, до 110,5 пункта, после снижения на 1,1% в ноябре. Таким образом, падение LEI за шесть месяцев составило 4,2%, что существенно больше средних темпов снижения за первое полугодие 2022-го.

В лидеры роста в ходе прошлой сессии вышли акции ИТ-компаний (+2,3%), несмотря на публикуемую в СМИ информацию о сокращениях рабочих мест. Согласно данным Refinitiv Lipper, отток средств из акций сектора, который начался во второй половине ноября, продолжает слабеть. По данным Bloomberg, отраслевые компании, которые в прошлом году оказались в числе аутсайдеров, начинают демонстрировать восстановление котировок. Инвесторов не смущают даже, возможно, самые слабые с 2016-го показатели прибыли.

Второе место по темпам роста бумаг в результате вчерашних торгов показали телекомы (+1,8%). Эксперты Lipper фиксируют приток средств в эту отрасль вторую неделю подряд.

Новости компаний

- Evoqua Water Technologies (AQUA: +15,2%) объявила об окончательном соглашении о приобретении Xylem (XYL: -8%) примерно за \$7,5 млрд.
- Bloomberg сообщил, что Western Digital (WDC: +8,7%) и японская Kioxia разработали примерную структуру для проведения сделки слияния, в результате которого WDC выделит свой флэш-бизнес и объединит его с Kioxia для создания публичной компании в США. Объявление может быть опубликовано через несколько месяцев.
- Caesars Entertainment (CZR: +5,9%) выпустил предварительные данные за четвертый квартал: выручка ожидается лучше консенсус-прогноза.
- RBA повысила цену предложения покупки IAA, Inc. (IAA: +5,9%) до \$44,4 за акцию по сравнению с предыдущими \$40,65.
- По данным источника WSJ, один из крупнейших фондов-активистов в США Elliott Management увеличил инвестиции в Salesforce (CRM: +3,1%) на несколько миллиардов долларов.
- Spotify (SPOT: +2,1%) объявила о сокращении персонала примерно на 6%.
- TEVA (TEVA: -0,3%) запрашивает разрешение FDA на производство и продажу непатентованной формы Firdapse от Catalyst Pharmaceuticals (CPRX: -29%).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
3970 - 4040	▲ 3980 - 4040	Нейтральный	Средняя

В ходе предстоящей сессии прогнозируем умеренно позитивную динамику. Фокус внимания инвесторов переключается на техническую картину. Согласно статистике за 20 лет, четвертую неделю года S&P 500 обычно проводит в плюсе.

Предстоящий отчет PMI от S&P Global, как ожидается, покажет небольшой рост индекса, однако он продолжит находиться в зоне спада экономической активности как в производстве, так и в услугах. Такая динамика, вероятно, не окажет значительного влияния на настроения инвесторов в ходе предстоящей сессии.

В поле зрения

- Компании Microsoft (MSFT) и OpenAI объявили о расширении партнерства. Ранее предполагалось, что Microsoft инвестирует около \$10 млрд в исследования ИИ, теперь эта сумма подтверждена.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 630	0.76%	1.28%	-1.86%
	SP500	4 020	1.19%	4.55%	-8.60%
	Nasdaq	11 364	2.01%	8.25%	-17.46%
	Russell 2000	1 891	1.25%	7.37%	-4.89%
Европа	EuroStoxx50	4 155	0.09%	8.75%	-1.86%
	FTSE100	7 748	-0.47%	4.17%	3.88%
	CAC40	7 048	0.23%	8.10%	-0.52%
Азия	DAX	15 100	-0.02%	8.34%	-3.21%
	NIKKEI	27 299	1.46%	2.56%	-2.24%
	HANG SENG	22 045	1.82%	15.45%	-11.65%
	CSI300	4 182	0.61%	9.21%	-13.31%
	ASX	7 711	0.47%	5.30%	2.46%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 033	-0.09%	DJIA	33 694	-0.10%
Nasdaq	11 921	-0.11%	Russell 2000	1 898	-0.04%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	2.28%
Здравоохранение	0.28%
Нециклические потреб товары	0.30%
Циклические потреб товары	1.57%
Финансы	1.12%
Недвижимость	0.24%
Коммуникации	1.78%
Промышленность	1.09%
Сырье и материалы	0.32%
Энергетика	-0.20%
Коммунальные услуги	0.04%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Advanced Micro Devices, Inc.	9.2%	AMD
Western Digital Corporation	8.7%	WDC
Tesla Inc	7.7%	TSLA
Monolithic Power Systems, Inc.	7.7%	MPWR
NVIDIA Corporation	7.6%	NVDA
Xylem Inc.	-8.0%	XYL
SBA Communications Corp. Class A	-3.6%	SBAC
Schlumberger NV	-2.6%	SLB
American Tower Corporation	-2.6%	AMT
FirstEnergy Corp.	-2.5%	FE

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	88.19	0.64%	5.09%	0.34%
Золото	1 927.10	0.04%	7.31%	5.20%
Серебро	23.68	-0.82%	-0.25%	-2.65%
Медь	4.25	0.13%	11.86%	-5.73%
Индекс доллара	102.14	0.12%	-2.09%	6.79%
EUR/USD	1.0865	0.31%	2.37%	-4.25%
GBP/USD	1.2372	0.02%	2.58%	-8.73%
USD/JPY	130.63	0.54%	-1.67%	14.92%

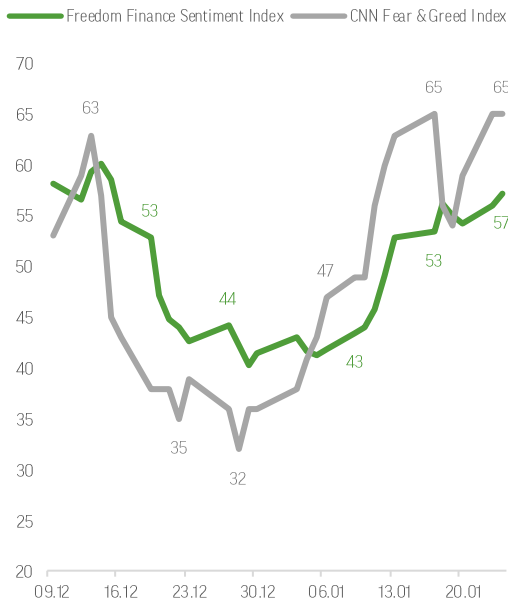
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3.52	0.04	-0.23	1.77
Дох 2-л UST	4.23	0.03	-0.09	3.24
VIX	19.81	-0.20%	-5.08%	-31.33%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.21%	-1.79%	-9.99%
Growth	1.60%	5.98%	-14.91%
Value	0.98%	4.08%	-2.57%
Small size	1.10%	6.66%	-3.44%
Low volatility	0.48%	0.47%	-3.30%
High dividend	0.67%	1.22%	-0.22%
Quality	1.33%	5.20%	-8.25%

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 - максимально негативное, 100 - максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

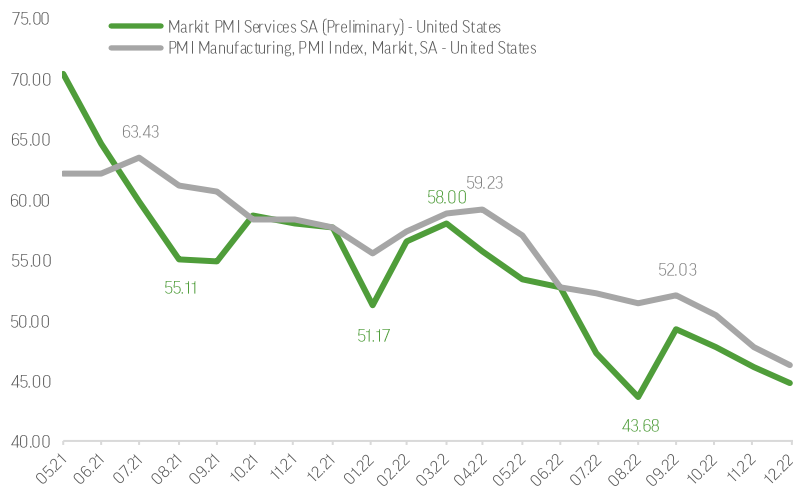
Название показателя	Прогноз	Пред.
PMI от Markit в произ-ве (предв.) (яне)	46.5	46.2
PMI от Markit в услугах (предв.) (яне)	45.5	44.7

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
VZ	1.19	1.31	35 090	34 067	40	1%	Держать
JNJ	2.23	2.13	23 896	24 812	190	13%	Покупать
RTX	1.24	1.08	18 188	17 042	117	22%	Покупать
GE	1.15	0.69	21 168	20 495	-	-	-
MSFT	2.34	2.48	52 999	51 728	227.5	-6%	Держать
PCAR	2.22	1.47	7 144	6 688	117	14%	Покупать

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня



Технический анализ

Прошлую сессию индекс широкого рынка закрыл уверенной зеленой свечой, пробив верхнюю границу «медвежьего» тренда, что дает надежду на продолжение роста, поскольку ранее котировкам удавалось лишь «прокалывать» наклонное сопротивление. Осцилляторы также сигнализируют о возможности восходящего движения, однако стоит помнить, что в течение последних 20 лет январь не был сезонно сильным месяцем (без учета корректировок).



Глоссарий терминов и сокращений

Термин	Значение
ETF	Exchange Traded Fund, биржевой инвестиционный фонд – индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. Например, ETF SPY включает в себя акции всех компаний, входящих в американский индекс S&P500. При изменении состава индекса управляющая компания совершает аналогичные действия и с фондом
DJIA	Dow Jones Industrial Average, индекс охватывает 30 крупнейших компаний США
Russel 2000	индекс рынка акций малой и средней капитализаций
FTSE100	индекс Британской фондовой биржи
CAC40	фондовый индекс Франции
DAX	фондовый индекс Германии
NIKKEI	фондовый индекс Японии
Hang Seng	индекс Гонконгской фондовой биржи
CSI300	индекс Шанхайской фондовой биржи
Нециклические потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 Volatility Index, индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидаемую волатильность трейдеров на основе опционов на индекс S&P500. VIX повышается, когда рынок падает, и снижается, когда рынок растет.
Факторы	инвестиционные характеристики бумаг, которые объединяют их по определенным признакам, например размеру компаний или темпам роста. Инвесторы используют стратегии, основанные на факторах, так как исторически доказано, что некоторые характеристики бумаг или компаний повышают доходность портфелей с учетом рисков. К примеру, помимо обычной классификации по типу активов вроде разделения на акции и облигации, могут использоваться факторы для более детализированного разделения портфелей на типы активов. К тому же поведение факторов склонно к цикличности, поэтому их отслеживание помогает определить тренды на рынках. Чаще всего для отслеживания или инвестирования в факторы используются ETF, основанные на количественном анализе. Подобные ETF объединяют акции по единому признаку (фактору). К примеру, в факторном ETF Small size присутствуют компании малой капитализацией. Поведение ETF Small size демонстрирует динамику фактора малой капитализации. Компании малой капитализации традиционно показывают большую доходность в силу более высоких рисков в долгосрочной перспективе. Это особенно заметно в заключительной стадии деловых циклов, когда аппетит к риску высок. В то же время в силу повышенных рисков акции небольших компаний испытывают более глубокое падение в периоды рецессий, замедления экономики и паники на фондовых площадках.
Momentum	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Growth	фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выручки и/или прибыли. Используется Russell 1000 Growth ETF, который следит за компаниями с большой и средней капитализацией и высокими ожиданиями по прибыли.
Value	фактор фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие низкие по сравнению со среднеотраслевыми мультипликаторы P/E, P/B или EV/EBITDA, могут быть недооценены. Используется Russell 1000 Value ETF
Small size	фактор размера, который учитывает компании с малой капитализацией (обычно ниже \$2 млрд). Используется iShares Core S&P Small Cap 600 ETF с акциями компании капитализации от \$450 млн до \$2,1 млрд
Low volatility	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
High dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield ETF
RSI	индекс относительной силы (relative strength index). Показатель технического анализа, определяющий силу тренда и вероятность его смены. Значения выше 70-80 обычно сигнализируют о перекупленности, ниже 20 – о перепроданности. То есть, чем ближе RSI к 100, тем активнее замедляется движение цены вверх. Чем ближе RSI к 0, тем больше движение цены вниз ослабевает. Таким образом, уход индекса ниже 20 может быть сигналом к покупке для инвестора, так как большая часть падения может быть позади. Повышение выше 70-80 может быть сигналом к продаже или отсрочке захода в позицию, так как, возможно, покупатели «кустали» и последует прекращение движения вверх, коррекция или разворот вниз.
MACD	индикатор схождения/расхождения показателя среднего движения (Moving Average Convergence/Divergence). Это технический индикатор, который используют для проверки силы и направления тренда, а также определения разворотных точек. Строится на основе скользящих средних с разным периодом. Обычно сигналом к покупке считают положение, когда скользящая с меньшим периодом пересекает снизу вверх скользящую с большим периодом. Сигналом к продаже считают ситуацию, когда скользящая с меньшим периодом пересекает сверху вниз скользящую с большим периодом. У индикатора три компонента: линия MACD, сигнальная линия, гистограмма. Линия MACD – разница между скользящими средними с разным периодом (обычно 12 и 26). Сигнальная линия – скользящая средняя с коротким периодом (обычно 9) от разницы двух остальных скользящих. Гистограмма показывает разницу между MACD и сигнальной линией. По мере развития цены, расстояние между линией MACD и сигнальной линией будет меняться. Задача гистограммы показать, насколько две линии MACD далеко или близко друг от друга. Кроме того, гистограмма может быть выше или ниже нуля. И когда гистограмма выше нуля, то цена, как правило, идет вверх. Если ниже нуля, то цена падает. Общий принцип использования таков: когда гистограмма выше нуля и ее значение увеличивается, значит цена растет. И напротив: если гистограмма ниже нуля, цена падает. Помимо гистограммы можно смотреть на динамику самой MACD относительно нуля. Если MACD пересекает нулевую линию снизу вверх, цена должна расти. Пересечение нулевой линии сверху вниз означает, что цена может пойти вниз.
Дивергенция	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вниз, а RSI вверх, то возможны скорая остановка падения цены и разворот вверх. К тому же, если при нисходящей тенденции на графике цены образовался новый минимум, а RSI не достиг нового минимума, это говорит об ослаблении тенденции и скором развороте цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вверх, а RSI вниз, то возможны скорая остановка роста цены и разворот вниз. К тому же, если при восходящей тенденции актива появляется новый максимум на графике цены, а на RSI новый максимум не образуется, то это говорит о том, что тенденция закончилась и будет разворот цены вниз.
«Бычья» дивергенция по MACD	Если MACD идет вверх, а цена вниз, то цена вскоре может измениться и тоже пойти вверх. К тому же, если более низкий минимум цены не подтверждается минимумом на индикаторе, то возможен скорый разворот цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если MACD стремится вниз, а цена вверх, то цена скорее изменится и тоже пойдет вниз. К тому же, если более высокий максимум цены не подтверждается более высоким максимумом на индикаторе MACD, то возможен скорый разворот цены вниз.

Публичная Компания

Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, улица Достык, здание 16, в/п. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@ffin.kz

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Астана)

+7 7172 727 555, info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555 (бесплатно с номеров мобильных операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.