

В ФОКУСЕ ОТЧЕТНОСТЬ NETFLIX И TESLA

Рынок накануне

Торговая динамика во вторник, 23 января была разнонаправленной. Индекс Dow Jones, достигший днем ранее исторического максимума, не смог удержаться выше психологической отметки 38 000 пунктов, и откатился вниз на 0,25%. На отрицательной территории оказался и индекс компаний малой капитализации Russell 2000 (-0,29%). Однако, закрытие индекса S&P 500 было максимальным за всю историю. Лидерами роста стали сектора коммуникаций (XLC ETF: +0,99%) и потребительских товаров повседневного спроса (XLP ETF: +1,09%), во-многом, благодаря повышению на корпоративных отчетах акций Procter & Gamble (PG: +4,14%) и Verizon Communications Inc (VZ: +2,65%). Индекс Nasdaq Composite прибавил 0,43%.

На ход торгов оказали влияние спокойный новостной фон, результаты отдельных компаний и макростатистика. Показатель розничных продаж Redbook за третью неделю января продемонстрировал рост на 5,2% г/г. Индикатор деловой активности в сфере услуг от ФРБ Ричмонда продемонстрировал незначительное улучшение (+4 пункта против нулевой оценки в декабре). Доходность двухлетних трежерис на аукционе составила приблизительно 4,37%, а доходность 30-летних бумаг подросла на 4 б.п., что связывается с опасениями сильных данных по ВВП в IV квартале, которые будут опубликованы в четверг.

Новости компаний

- Акции Alibaba Group Holding Limited (BABA: +7,85%) подскочили до максимума за две недели на новостях об их покупке на сумму \$50 млн Джеком Ма.
- Johnson & Johnson (JNJ: -1,64%) отчитался за четвертый квартал. Выручка составила \$21,4 млрд (+7,3% г/г), скорректированная EPS — \$2,29. За весь год выручка составила \$85,2 млрд (+7,4% г/г), скорректированная EPS — \$9,92. The Procter & Gamble Company (PG: +4,4%) сообщила результаты второго квартала 2024 ФГ. Выручка компании — \$21,4 млрд (+3% г/г), EPS — \$1,4, органический рост — 4% г/г.
- Verizon Communications Inc. (VZ: +6,7%) отчитался за четвертый квартал. Выручка достигла \$35,13 млрд (-0,3% г/г), что выше консенсус-прогноза (\$34,8 млрд), EPS — \$1,08 (против \$1,19 годом ранее).
- 3M (MMM: -11,03%) предоставила данные за четвертый квартал 2023-го. Выручка составила \$8,01 млрд (\$ 7,69 млрд Non-GAAP), что на 0,8% (0,3%) меньше, чем годом ранее. Органические продажи сократились на 1,9%, EPS — \$2,42 (против консенсус-прогноза \$2,11).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4 844 – 4 866	▶ 4 850 – 4 890	Нейтральный	Ниже среднего

Предполагаем умеренно положительную динамику рынка в связи с низкой волатильностью. Новостной фон и движения на внешних площадках с утра нейтральные. Индекс VIX опустился до минимума за 10 дней, ниже отметки 14 пунктов. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4850–4900 пунктов (от -0,4% до +0,6% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В центре внимания отчеты Netflix и Tesla. Результаты Netflix уже опубликованы, и акции реагируют ростом на 9%, что поддерживает сентимент. Сегодня итоги представят сразу несколько торгуемых в США американских и европейских компаний с капитализацией более \$100 млрд из различных секторов. Наибольший интерес представляют данные Tesla (после закрытия рынка), ASML, IBM, Abbot, AT&T. Индекс Nasdaq 100 может продолжить обновлять максимум, если производитель электрокаров не разочарует ожидания инвесторов. Макростатистика в меньшей степени повлияет на ход торгов. Сегодня публикуются еженедельные данные с ипотечного рынка и официальные сведения по запасам жидких углеводородов и нефтепродуктов в США, а также индикаторы деловой активности от S&P Global. Планируется, что индексы производства и сферы услуг остались на уровнях декабря или вблизи них.

В поле зрения

- Netflix (NFLX) опубликовал результаты за 4 квартал. Число подписчиков увеличилось на 13 млн, до 260 млн. Выручка составила \$8,83 млрд (+12,5% г/г). EPS составила \$2,11.
- Texas Instruments Incorporated (TXN) отчиталась за 1 кв. 2024ФГ. Выручка составила \$4,08 млрд (-14% г/г.), что хуже ожиданий аналитиков (\$4,12 млрд). EPS составила \$1,49 (против консенсус-прогноза \$1,46).
- Intuitive Surgical, Inc. (ISRG) отчиталась за 4 кв. 2023ФГ. Выручка составила \$1,93 млрд (+16,5% г/г), что почти совпало с прогнозом. EPS составила \$1,60 (против консенсус-прогноза \$1,47).
- Bloomberg сообщил о том, что китайские власти рассматривают сценарий выделения \$287 млрд для поддержки котировок акций на национальном фондовом рынке на фоне падения его капитализации.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	37 905	-0,25%	1,39%	12,71%
	SP500	4 865	0,29%	2,31%	21,02%
	Nasdaq	15 426	0,43%	2,89%	35,74%
	Russell 2000	1 976	-0,36%	-2,84%	4,52%
	Европа	EuroStoxx50	4 521	1,26%	-1,23%
FTSE100		7 517	0,42%	-2,75%	-3,84%
CAC40		7 417	0,40%	-2,39%	5,06%
DAX		16 793	1,00%	-0,47%	10,09%
Азия	NIKKEI	36 226	-0,80%	10,10%	35,72%
	HANG SENG	15 900	3,56%	-6,04%	-30,35%
	CSI300	3 277	1,40%	-3,16%	-22,71%
	ASX	7 748	0,08%	0,15%	0,88%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 913	0,36%	DJIA	38 132	0,11%
Nasdaq	17 630	0,56%	Russell 200	2 000	0,50%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,45%
Здравоохранение		-0,05%
Нециклические потреб товары		1,08%
Циклические потреб товары		-0,14%
Финансы		0,14%
Недвижимость		-0,51%
Коммуникации		1,00%
Промышленность		-0,06%
Сырье и материалы		0,32%
Энергетика		0,34%
Коммунальные услуги		0,23%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	%1 д	Тикер
Verizon Communications Inc.	6,7%		VZ
RTX Corp.	5,3%		RTX
United Airlines Holdings, Inc.	5,3%		UAL
Brown & Brown, Inc.	4,8%		BRO
Procter & Gamble Company	4,1%		PG
3M Company		-11,0%	MMM
D.R. Horton, Inc.		-9,2%	DHI
Invesco Ltd.		-8,3%	IVZ
NVR, Inc.		-6,4%	NVR
Builders FirstSource, Inc.		-5,8%	BLDR

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79,55	-0,64%	0,61%	-9,80%
Золото	2 023,70	0,19%	-1,62%	5,01%
Серебро	22,26	0,27%	-8,99%	-5,98%
Медь	3,79	0,70%	-2,70%	-10,90%
Индекс доллара	103,62	0,28%	1,89%	1,45%
EUR/USD	1,0833	-0,49%	-1,63%	-0,30%
GBP/USD	1,2667	-0,41%	-0,39%	2,38%
USD/JPY	148,49	0,42%	4,29%	13,67%

Долг и волатильность

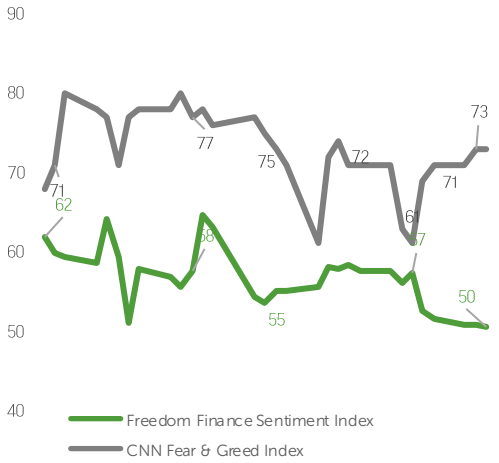
Название	Значение	п / %	1 д	пп / %	1 м	пп / %	1 г
Дох 10-л UST	4,14	0,04		0,25		0,62	
Дох 2-л UST	4,38	-0,03		0,04		0,15	
VIX	12,55	-4,85%		-3,68%		-36,65%	

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,08%	5,62%	14,69%
Growth	0,25%	3,71%	37,73%
Value	0,19%	0,27%	4,54%
Small size	-0,51%	-2,26%	4,64%
Low volatility	0,43%	3,15%	9,83%
High dividend	0,31%	1,07%	2,31%
Quality	-0,23%	2,93%	25,43%

Данные на 14:45 АЛМ

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.

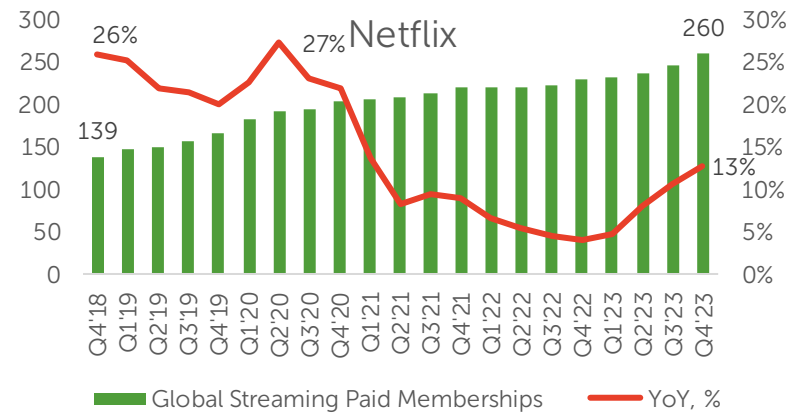
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (янв)	51	51,4
Запасы сырой нефти	-3М	-2,492М
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от MBA	6,75%	

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
TSLA	0,73	1,19	25 640	24 318	261	25%	Держать
ABT	1,19	1,03	10 186	10 091	119	4%	Держать
IBM	4,07	3,60	17 289	16 690			-
NOW	2,78	2,28	2 402	1 940			-
T	0,56	0,61	31 457	31 343	16	-7%	Держать
ELV	5,60	5,23	42 185	39 929			-
LRCX	7,12	10,71	3 715	5 278			-

График дня



Технический анализ

S&P 500 консолидируется в области исторических максимумов. Индикатор RSI подошел к зоне перекупленности, но разворотных паттернов не наблюдается, поэтому рынок остается склонным к росту. Ближайшая зона поддержки: 4800–4820 пунктов.



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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	CBOE 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 моментума, 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 dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компании с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долговой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor 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 «устали» 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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных 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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.