

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38 654	0,35%	2,49%	13,51%
	SP500	4 959	1,07%	4,55%	18,63%
	Nasdaq	15 629	1,74%	5,84%	28,10%
	Russell 2000	1 963	-0,59%	-2,49%	-1,92%
Европа	EuroStoxx50	4 662	0,15%	3,14%	9,75%
	FTSE100	7 646	0,41%	-1,37%	-2,62%
	CAC40	7 598	0,06%	0,82%	5,94%
	DAX	16 941	0,13%	0,89%	9,09%
Азия	NIKKEI	36 354	0,54%	8,05%	31,95%
	HANG SENG	15 510	-0,15%	-7,48%	-29,26%
	CSI300	3 200	0,65%	-6,10%	-23,95%
	ASX	7 855	-0,96%	0,82%	2,63%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 973	-0,16%	DJIA	38 694	-0,18%
Nasdaq	17 713	-0,11%	Russell 2000	1 957	-0,69%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,32%
Здравоохранение	-0,12%
Нециклические потреб товары	-0,25%
Циклические потреб товары	2,50%
Финансы	0,45%
Недвижимость	-1,26%
Коммуникации	4,69%
Промышленность	0,65%
Сырье и материалы	-0,57%
Энергетика	0,16%
Коммунальные услуги	-1,81%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Meta Platforms Inc. Class A	20,3%	META
Edwards Lifesciences Corporation	9,4%	EW
Amazon.com, Inc.	7,9%	AMZN
Clorox Company	5,6%	CLX
W.W. Grainger, Inc.	5,4%	GWW
Comcast Corporation Class A	-3,5%	CMCSA
Bio-Techne Corporation	-3,7%	TECH
First Solar, Inc.	-4,1%	FSLR
Gen Digital Inc.	-11,2%	GEN
Charter Communications, Inc. Class A	-16,5%	CHTR

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	77,33	-1,74%	1,90%	-5,89%
Золото	2 036,10	-0,82%	-1,37%	6,25%
Серебро	23,23	2,47%	-2,99%	-4,93%
Медь	3,82	-0,80%	-1,23%	-6,66%
Индекс доллара	103,92	0,85%	1,68%	2,13%
EUR/USD	1,0802	-0,25%	-1,29%	-1,27%
GBP/USD	1,2657	-0,20%	0,26%	2,95%
USD/JPY	148,27	1,37%	4,46%	15,48%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %1д	пп / %1м	пп / %1г
Дох 10-л UST	4,03	0,17	0,09	0,63
Дох 2-л UST	4,37	0,17	0,04	0,29
VIX	13,85	-0,22%	4,92%	-26,05%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	2,62%	12,25%	22,39%
Growth	1,98%	7,60%	32,87%
Value	-0,10%	0,57%	3,22%
Small size	-0,44%	-2,82%	-2,78%
Low volatility	-0,35%	2,58%	9,25%
High dividend	-0,16%	0,68%	2,08%
Quality	1,31%	5,63%	22,27%

Данные на 13:57 МСК

ОТЧЕТ МИНТРУДА ОЗАДАЧИЛ ИНВЕСТОРОВ

Рынок накануне.

Торги 2 февраля на американских фондовых площадках завершились в зеленом секторе. S&P 500 прибавил 1,07%, NASDAQ вырос на 1,74%. При этом позитив наблюдался в основном в сегментах mid- и large-cap (в частности, более 20% на публикации сильного отчета прибавили акции Meta), в то время как Russell 2000 снизился на 0,59%. Шесть из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе, лидером роста стала индустрия коммуникаций (+4,69%).

Январский отчет по рынку труда в США зафиксировал более высокие, чем предполагали прогнозы, темпы создания рабочих мест. Это стало для участников рынка сигналом о том, что ФРС не будет спешить с понижением ставки в марте: вероятность сохранения текущих монетарных условий по итогам предстоящего заседания фьючерсы оценивают в 80–85%. В январе количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства составило 353 тыс., значительно опередив консенсус, предполагавший замедление роста показателя до 175 тыс. В то же время официальная статистика Минтруда противоречит данным Indeed.com о снижении числа вакансий и статистике ISM, отразившей сокращение темпов найма в производстве. Более того, некоторые детали отчета министерства все-таки сигнализируют об охлаждении рынка труда. Безработица остается на уровне 3,7%, однако альтернативный показатель, отражающий долю занятых неполный рабочий день по экономическим причинам и отказавшихся от поисков работы, увеличился до 7,2%. Ускорение роста почасовой зарплаты до 0,6% м/м удивило экономистов, но в основном эта динамика объясняется изменениями условий оплаты труда в период аномальных холодов и ошибками в статистических расчетах. Рынки слабо отреагировали на релиз, завершив день ростом.

Новости компаний

- Meta (META: +20,3%) успешно отчиталась за четвертый квартал. Ее выручка превысила консенсус Уолл-стрит на 3%, а EBITDA — на 2%. Гайденс также оказался выше общерыночных ожиданий. Кроме того, компания намерена выплатить дивиденд в размере \$0,5 на акцию.
- Джо Роган и Spotify (SPOT: +1,6%) подписали новый многолетний контракт объемом \$250 млн, в рамках которого подкасты Рогана будут размещаться на платформе. При этом условия договора не содержат требования об эксклюзивности, то есть этот контент будет доступен и на других ресурсах, что соответствует стратегии Spotify, принятой в 2023-м.
- ExxonMobil (XOM: -0,41%) представила позитивные результаты за четвертый квартал. Выручка компании снизилась на 12% r/r, до \$84 млрд (-5% кв/кв), на фоне удешевления углеводородов. В сегменте добычи основное давление на доходы оказало падение цен на газ. Консолидированная скорректированная прибыль составила \$10 млрд после \$14 млрд годом ранее (+9% кв/кв). Прибыль на акцию (скорр.) превысила консенсус на 14%, достигнув \$2,48.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
4908 – 4975	4930 – 4980	Нейтральный	Средняя

Сегодня будет опубликована статистика PMI в непроизводственном секторе от ISM за январь. Консенсус предполагает повышение индекса до 52 пунктов. На наш взгляд, этот релиз способен обусловить среднюю внутридневную волатильность. Особый интерес будут представлять данные компонента занятости, которые могут прояснить картину, внося больше определенности в неоднозначные январские данные Минтруда.

В части баланса рисков прогнозируем нейтральную картину. С негативной точки зрения отмечаем растущие доходности трежерис, которые продолжают реагировать на отчет по рынку труда, вышедший в пятницу (десятилетние облигации тестируют уровень 4,1%). Также отмечаем влияние ряда запланированных на эту неделю аукционов Минфина.

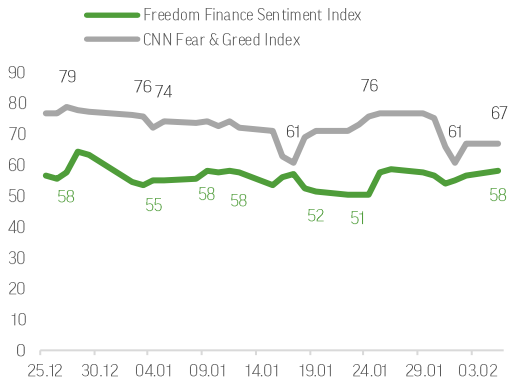
Кроме того, по понедельникам рынок зачастую движется в противоход пятничной динамике. Фактором поддержки для фондовых площадок, впрочем, способно выступить инерционное восходящее движение в акциях «великолепной семерки». Выкуп просадки акций Apple (AAPL) в пятницу выступает «бычьим» сигналом. В то же время значимые отклонения фактического PMI от прогнозных значений могут сместить баланс рисков в ту или иную сторону.

Наш ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию: 4930–4980 пунктов (от -0,6% до +0,5% к уровню закрытия 2 февраля) при средней внутридневной волатильности.

В поле зрения

- WSJ сообщает, что Илон Маск употреблял наркотики совместно с членами совета директоров Tesla (TSLA) и SpaceX, для которых это было способом проявить лояльность к главе компании.
- По информации Reuters, новые выявленные технические неполадки могут привести к задержкам в поставках Boeing 737 MAX (BA).

Индикатор настроений Freedom Finance



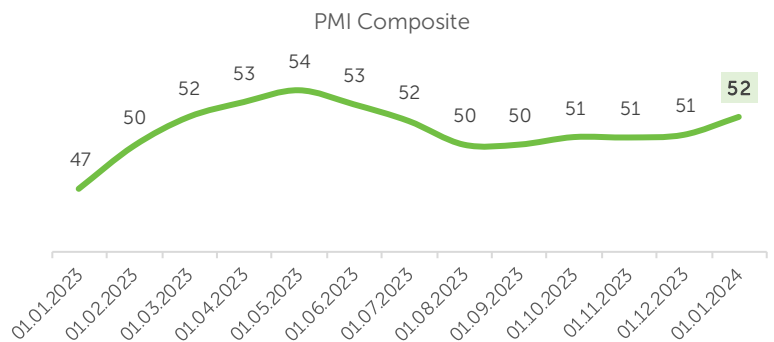
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CAT	4,76	3,86	17 057	16 597	283	-10%	Держать
TSN	0,41	0,85	13 338	13 260	-	-	-

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



Макроэкономика

Название показателя	Конс.	Пред.
Композит. PMI, Янв. 2024	52	51

Технический анализ

Индикатор RSI продолжает формировать дивергенцию, которая может стать сигналом для продаж. В то же время S&P 500 пробил верхнюю границу равноудаленного канала, который берет свое начало от минимумов 2022 года, что сигнализирует о значимом преимуществе «быков». В краткосрочной перспективе инерционный рост может продолжиться. Точка разворота настроений, как нам видится, располагается на уровне 4840 пунктов. Пока S&P 500 остается над этой отметкой, любые просадки будут кратковременными.



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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd Quality	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
RSI	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
MACD	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
Дивергенция	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.
«Бычья» дивергенция по RSI	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, 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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	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 MACD	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 MACD	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,
внп. 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» (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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.