

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ УТОЧНЕННЫЙ СРІ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	38,726	0.13%	2.77%	14.07%
	SP500	4,998	0.06%	4.92%	21.37%
	Nasdaq	15,794	0.24%	6.40%	32.60%
	Russell 2000	1,980	1.50%	-0.47%	1.91%
Европа	EuroStoxx50	4,711	0.00%	5.02%	11.92%
	FTSE100	7,608	0.16%	-1.28%	-3.67%
	CAC40	7,666	0.00%	2.89%	7.67%
	DAX	16,964	0.00%	1.48%	10.07%
Азия	NIKKEI	32,971	-10.56%	10.44%	33.53%
	HANG SENG	15,878	0.00%	-2.13%	-25.4%
	CSB300	3,365	0.64%	2.40%	-17.4%
	ASX	7,875	0.00%	2.58%	1.74%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,014	0.00%	DJIA	38,784	0.00%
Nasdaq	17,866	0.00%	Russell 2000	1,985	0.00%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.14%
Здравоохранение	-0.17%
Нециклические потреб товары	-0.04%
Циклические потреб товары	0.29%
Финансы	-0.49%
Недвижимость	0.56%
Коммуникации	0.39%
Промышленность	0.05%
Сырье и материалы	-0.18%
Энергетика	1.09%
Коммунальные услуги	-0.83%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Ralph Lauren	16.8%	RL
Monolithic Power Systems	14.2%	MPWR
Walt Disney	11.5%	DIS
WestRock	7.3%	WRK
News	6.8%	NWS
BorgWarner	-6.9%	BWA
Everest Group	-7.7%	EG
FLEETCOR Technologies	-9.2%	FLT
Snap-On	-9.7%	SNA
PayPal Holdings	-11.2%	PYPL

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	81.63	3.06%	7.24%	-4.07%
Золото	2,032.2	-0.15%	0.28%	8.25%
Серебро	22.35	0.27%	-2.17%	-0.45%
Медь	3.71	-0.86%	-2.47%	-8.36%
Индекс доллара	104.17	0.10%	1.91%	0.73%
EUR/USD	1.0762	0.04%	-1.91%	0.35%
GBP/USD	1.2606	-0.21%	-1.14%	4.37%
USD/JPY	149.42	0.99%	3.84%	13.67%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.15	0.04	0.14	0.50
Дох 2-л UST	4.45	0.02	0.09	0.00
VIX	12.79	-0.31%	-2.22%	-34.8%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0.43%	12.71%	23.80%
Growth	0.18%	8.43%	37.28%
Value	0.14%	0.67%	4.76%
Small size	1.36%	-1.27%	-0.01%
Low volatility	-0.15%	2.29%	10.76%
High dividend	0.05%	0.44%	2.87%
Quality	0.24%	6.65%	26.93%

Данные на 13:23 (GMT+6)

Рынок накануне

Торги 8 февраля на американских фондовых площадках проходили в боковике. Относительно резким движением отличился лишь Russell, который прибавил 1,5% по итогам дня. S&P 500 тем временем продолжил штурмовать психологически важную отметку и исторический максимум 5000 пунктов. Для крупнейших компаний сезон отчетности практически подошел к концу, а значимой макростатистики не публиковалось. Внешний фон формировали в основном политические новости, но им не удалось задать направление биржевым котировкам.

Масштабные движения продемонстрировали лишь отдельные акции, эмитенты которых отчитались на постмаркете. Бумаги Arm Holdings (ARM: +47,9%) подорожали почти в полтора раза после релиза квартальных результатов, в котором было заявлено о переходе клиентов на процессоры v9 и все более активное внедрение ИИ-технологий, что стимулирует спрос на чипы премиум-класса. Котировки Walt Disney (DIS: +11,5%) показали уверенный рост благодаря совокупности позитивных факторов.

Число первичных заявок на пособие по безработице за последнюю неделю составило 218 тыс., при консенсусе 220 тыс. Уточненные данные за аналогичный предыдущий период зафиксировали значение 227 тыс. против первоначальных 224 тыс. Количество первичных обращений за пособием остается ниже 250 тыс. в неделю с июня 2023 года, хотя немало компаний из технологического сектора и финансовой индустрии заявляли о сокращении штатов.

Новости компаний

- Акции PayPal (PYPL: -11,2%) попали под давление из-за представленного ее менеджментом прогноза, который оказался слабее консенсуса.
- Стало известно, что Devon Energy (DVN: +2,7%) ведет переговоры о приобретении Enerplus (ERF: +8,1%).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4985 – 5000	4970 – 5020	Позитивный	Средняя

Ход предстоящих торгов будет целиком зависеть от публикации ежегодного пересмотра данных потребительской инфляции в США. Релиз вызывает повышенный интерес, так как в прошлом году корректировка этой статистики вызвала негативную реакцию рынка: результат за четвертый квартал 2022 года, по уточненной оценке, оказался выше первоначального на 9 б.п. В этом году, как ожидают экономисты, пересмотр не будет таким драматичным. Если корректировка данных за четвертый квартал 2023 года не внесет в итоговый результат существенных изменений и не повлияет на восприятие дезинфляционного импульса, S&P 500, вероятно, удастся завершить сессию выше 5000 пунктов.

Отметим также, что ближе к концу торгов инвесторы могут начать корректировку своих позиций в ожидании данных индекса потребительских цен, которые выйдут 13 февраля. Рассчитываем на среднюю внутридневную волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4970–5020 пунктов (от -0,5% до 0,5% относительно закрытия сессии четверга).

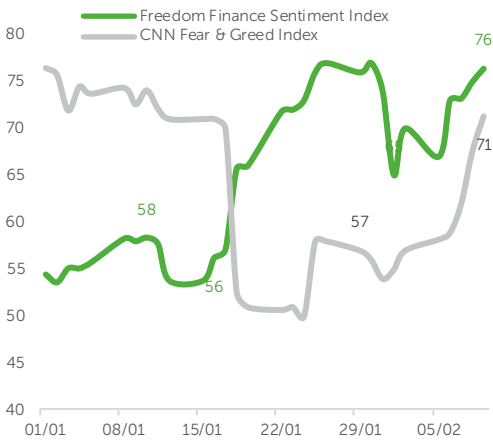
Сегодня перед открытием основной сессии отчетность представит PepsiCo (PEP). Ее результаты должны расширить представление о том, как потребители реагируют на постоянное повышение цен в продуктовых магазинах. Консенсус FactSet предполагает рост выручки компании на 1,4% г/г, до \$28,4 млрд.

Также участникам торгов предстоит отреагировать на квартальные отчеты Affirm (AFRM), TakeTwo (TTWO) и Cloudflare (NET), вышедшие после вчерашнего закрытия.

В поле зрения

- Быстрорастущая мексиканская сеть супермаркетов BBB Foods (TBBV), планирующая размещение на NYSE, увеличила предполагаемый диапазон стоимости своих акций с \$14,5–16,5 до \$16,5–17,5, что служит благоприятным признаком для ожидаемого назначения цены на предстоящие торги.
- Metagenomi (MGX), специализирующаяся на генетической медицине, IPO которой состоится в эту пятницу на NASDAQ, анонсировала цену своей акции на отметке \$15.
- Affirm Holdings (AFRM) за отчетный квартал нарастила выручку на 47,9% г/г, до \$591,11 млн. Этот результат превзошел консенсус, как и EPS. Тем не менее акции эмитента на постмаркете скорректировались на 13%.
- Результаты Take-Two Interactive (TTWO) разочаровали инвесторов. Выручка составила \$1,34 млрд, прибыль на акцию в соответствии с консенсусом оказалась равна \$0,72. На текущий год менеджмент компании прогнозирует чистый убыток в пределах \$5,85–5,95 за акцию при выручке от \$5,27 до \$5,32 млрд, что ниже предыдущего гайденса. Акции корректируются на 9,2% после закрытия.

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.
-	-	-

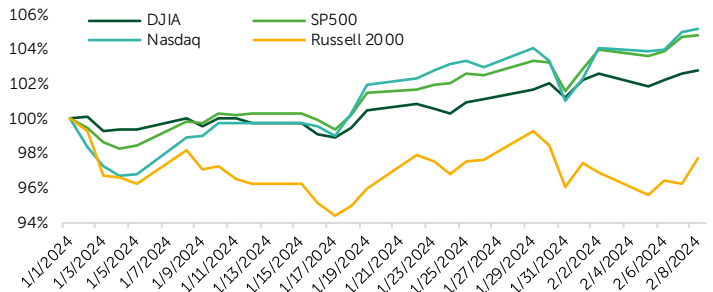
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PEP	1.72	1.67	28,400	21,976	192	10%	Держать
WPC	1.29	1.04	413	403	-	-	-
CTLT	-0.02	0.67	1,008	1,149	-	-	-
ESNT	1.59	1.37	286	230	-	-	-

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

Динамика индексов в 2024



Технический анализ

Индекс S&P 500 продолжил торговаться около 5000 пунктов, техническая картина для него не изменилась. Индикатор RSI продолжает формирование дивергенции и вновь зашел в зону перекупленности. Также мы по-прежнему фиксируем недостаточную широту ралли (market's breadth). Тем не менее «быки» сохраняют преимущество, и в краткосрочной перспективе инерционный рост может продолжиться. Точка разворота настроений, на наш взгляд, остается на уровне 4840 пунктов: пока S&P 500 торгуется выше, любые просадки будут кратковременными.



TradingView

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 появлялся 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.