

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38 672	-0,14%	3,06%	14,75%
	SP500	5 027	0,57%	5,68%	23,16%
	Nasdaq	15 991	1,25%	7,63%	35,63%
	Russell 2000	2 010	1,53%	2,13%	4,94%
Европа	EuroStoxx50	4 735	0,40%	5,57%	10,96%
	FTSE100	7 565	-0,10%	-1,45%	-4,28%
	CAC40	7 684	0,48%	2,97%	6,39%
	DAX	17 005	0,47%	1,43%	9,04%
Азия	NIKKEI	36 897	0,09%	9,28%	33,76%
	HANG SENG	15 747	-0,83%	-2,74%	-27,18%
	CSI300	3 365	0,64%	2,40%	-17,45%
	ASX	7 860	-0,31%	1,74%	2,45%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5 044	0,00%	DJIA	38 718	-0,08%
Nasdaq	18 047	0,04%	Russell 2000	2 023	0,17%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,50%
Здравоохранение	-0,05%
Нециклические потреб товары	-0,85%
Циклические потреб товары	0,99%
Финансы	0,32%
Недвижимость	0,28%
Коммуникации	0,74%
Промышленность	0,12%
Сырье и материалы	0,26%
Энергетика	-1,56%
Коммунальные услуги	0,42%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Applied Materials, Inc.	6,9%	AMAT
First Solar, Inc.	5,8%	FSLR
Lam Research Corporation	5,5%	LRCX
KLA Corporation	5,1%	KLAC
PayPal Holdings, Inc.	5,0%	PYPL
DexCom, Inc.	-5,2%	DXCM
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	-6,2%	NCLH
Moderna, Inc.	-6,7%	MRNA
Take-Two Interactive Software, Inc.	-8,7%	TTWO
Expedia Group, Inc.	-17,8%	EXPE

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	82,19	0,69%	5,93%	-2,73%
Золото	2 023,30	-0,44%	-0,15%	8,42%
Серебро	22,66	1,36%	-2,03%	0,85%
Медь	3,69	-0,53%	-1,67%	-10,22%
Индекс доллара	104,11	-0,05%	1,50%	0,86%
EUR/USD	1,0787	0,23%	-1,20%	0,23%
GBP/USD	1,2634	0,23%	-0,55%	3,81%
USD/JPY	149,33	-0,06%	3,46%	14,05%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % ,1д	пп / % ,1м	пп / % ,1г
Дох 10-л UST	4,17	0,02	0,15	0,49
Дох 2-л UST	4,48	0,03	0,13	-0,04
VIX	12,93	1,09%	1,33%	-37,57%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1,33%	13,83%	25,71%
Growth	1,02%	9,22%	39,72%
Value	0,07%	1,32%	5,98%
Small size	1,21%	1,06%	2,52%
Low volatility	0,11%	2,61%	11,57%
High dividend	-0,10%	0,98%	3,71%
Quality	0,63%	7,40%	29,02%

Данные на 14:11 МСК

S&P 500 ВЗЯЛ ВЫСОТУ 5000
Рынок накануне

Торги 9 февраля на американских фондовых площадках завершились преимущественно в зеленой зоне. S&P 500 прибавил 0,57%, NASDAQ вырос на 1,25%, хотя DJIA снизился на 0,14%. Восемь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе, в лидеры роста вышли ИТ-компании (+1,5%).

Пятничную сессию индекс S&P 500 впервые завершил выше психологически важной отметки 5000 пунктов. Росту бенчмарка способствовал позитивный сентимент в отношении сезона отчетности. По состоянию на 9 февраля квартальные результаты представили 67% компаний, входящих в индекс широкого рынка. За счет релизов последней недели средний рост прибыли на акцию для эмитентов из состава S&P 500 ускорился с 1,6% г/г до 2,9% г/г. Развитию ралли также способствовала макростатистика, указывающая на продолжение роста экономики и дезинфляционных трендов. Ежегодный пересмотр данных индекса потребительских цен (CPI) подтвердил благоприятные для перехода к смягчению монетарных условий ФРС тенденции и прогресс в борьбе с ценовым давлением в конце 2023 года. По уточненной оценке, так же, как и по предварительной, базовый CPI в четвертом квартале повысился на 3,3% г/г. Выступления глав ФРБ Атланты и Далласа Рафаэля Бостика и Лори Логан повторили ранее высказанные тезисы о нецелесообразности скоропалительных решений по снижению ставки, так как реальные зарплаты продолжают расти, а рынок труда по-прежнему выглядит перегретым.

Новости компаний

- Чат-бот Bard от Google (GOOGL: +2,04%) переименован в Gemini после запуска Gemini Advanced с доступом к наиболее мощной версии ИИ-модели Ultra.
- Take-Two (TTWO: -8,66%) представила слабый отчет за третий квартал 2024 фискального года. Операционная прибыль оказалась на 80% хуже консенсуса. Гайденс менеджмента на завершающийся фискальный год был пересмотрен вниз в связи со слабыми результатами мобильных игр, отложенным релизом неназванного продукта, а также неудовлетворительным перформансом игры NBA 2K24, набравшей лишь 21% положительных отзывов в Steam.
- Глава принадлежащей Microsoft (MSFT: +1,56%) OpenAI Сэм Альтман, по данным СМИ, ищет финансирование для проектов по производству специальных чипов для ИИ, общая сумма потенциальных инвестиций может составить до \$7 трлн, переговоры идут, в частности, с ОАЭ.
- Выручка Cloudflare (NET: +19,5%) на 32% г/г превзошла консенсус. Гайденс также удовлетворил инвесторов, притом что компания сама отметила его консервативность.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5000 – 5030	5000 – 5050	Нейтральный	Средняя

В течение дня ФРБ Нью-Йорка представит статистику инфляционных ожиданий за январь, предполагающую их сохранение на сопоставимом с декабрем уровне 3% на горизонте года. В рамках данного релиза нас интересует оценка потребителями инфляции на трехлетний период. В декабре она была снижена с 3% до минимальных с лета 2020-го 2,6%.

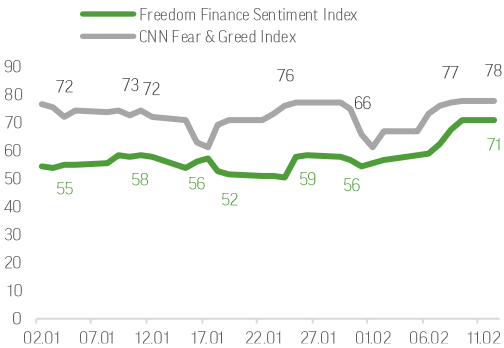
Ключевой вопрос, ответ на который будет определять баланс рисков, относится к психологической готовности инвесторов удерживать S&P 500 над отметкой 5000 пунктов. К коррекции может привести повышение доходности десятилетних и двухлетних трежерис в конце недели на 2 и 3 б.п. соответственно. «Десятилетки» тестируют важный уровень 4,2%, превышение которого может спровоцировать ускорение роста доходностей и связанное с этим локальное снижение аппетита к риску.

Наш ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию сопоставим с уровнями пятницы: 5000–5050 пунктов (от -0,5% до +0,5% к закрытию 9 февраля) при средней внутридневной волатильности. Прогнозируем нейтральную картину в части баланса рисков. Фондовые площадки Китая не работают в связи с новогодними каникулами в стране.

В поле зрения

- Disney (DIS) и Reliance, по информации СМИ, стремятся до 17 февраля финализировать сделку по частичной продаже индийского бизнеса Disney. Итоговое СП в рамках сделки оценивается в \$4–5 млрд. В результате Disney получит 40% в СП, а Reliance Industries – 60%.
- По данным Reuters, глава FAA Майкл Уитакер прибудет на Boeing (BA) в рамках аудита производственного процесса Boeing 737.
- Tesla (TSLA) до конца февраля снизит цену на модель Y в США примерно на 2%.

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	Конс.	Пред.
Инфляционные ожидания на год вперед (%), Янв. 2024	3,0	3,0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
-	-	-	-	-	-	-	-

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

Для продолжения активного роста ширина ралли на американских фондовых площадках остается недостаточной, причем отслеживаемые нами индикаторы сигнализируют об его сужении на прошлой неделе, несмотря на достижение S&P 500 абсолютного максимума на уровне 5000 пунктов. Мы думаем, что отстающие эмитенты могут начать подтягиваться за лидерами роста. Повышение числа акций, участвующих в ралли, может поддержать восходящий тренд. Индикатор RSI сформировал дивергенцию и указывает на перекупленность широкого рынка. В этой связи инвесторам есть смысл с осторожностью подходить к покупкам на текущих уровнях. Тем не менее инициатива по-прежнему за «быками». Ближайшие цели для S&P 500 — уровни 5070 и 5110 пунктов. Точка разворота настроений, на наш взгляд, располагается на отметке 4840 пунктов, которая существенно ниже достигнутой бенчмарком планки.



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 на 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
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,
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.