

## В ФОКУСЕ ИНДЕКС ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 297	0,86%	-3,49%	12,51%
	SP500	5 836	0,16%	-3,55%	22,00%
	Nasdaq	19 088	-0,38%	-4,21%	27,49%
	Russell 2000	2 194	0,24%	-6,50%	12,48%
Европа	EuroStoxx50	5 003	0,96%	-0,28%	10,58%
	FTSE100	8 227	0,04%	-0,92%	7,86%
	CAC40	7 484	0,98%	-0,01%	-0,76%
	DAX	20 267	0,64%	-1,34%	20,52%
Азия	NIKKEI	38 437	-1,92%	-0,45%	13,79%
	HANG SENG	19 220	1,83%	-5,49%	16,19%
	CSI300	3 821	2,63%	-5,36%	13,35%
	ASX	8 472	0,47%	-1,38%	9,07%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 902	0,46%	DJIA	42 640	0,28%
Nasdaq	21 085	0,66%	Russell 2000	2 222	0,68%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,87%
Здравоохранение		1,27%
Нециклические потреб товары		-0,06%
Циклические потреб товары		0,48%
Финансы		0,69%
Недвижимость		1,25%
Коммуникации		-0,49%
Промышленность		1,16%
Сырье и материалы		2,22%
Энергетика		2,25%
Коммунальные услуги		-1,19%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Mosaic	8,0%	MOS	
Revvity	7,7%	RVTY	
CF Industries	7,6%	CF	
CVS Health	7,3%	CVS	
Humana	6,8%	HUM	
Super Micro Computer	-4,7%	SMCI	
PG&E	-5,5%	PCG	
Constellation Energy	-8,5%	CEG	
Edison International	-11,9%	EIX	
Moderna	-16,8%	MRNA	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	81,01	1,57%	8,75%	3,47%	
Золото	2 674	-1,29%	0,66%	30,62%	
Серебро	29,88	-1,56%	-2,78%	29,60%	
Медь	4,30	0,49%	3,53%	14,85%	
Индекс доллара	109,96	0,28%	2,76%	7,37%	
EUR/USD	1,0197	-0,51%	-2,78%	-7,01%	
GBP/USD	1,2153	-0,63%	-3,65%	-4,77%	
USD/JPY	157,53	-0,03%	2,50%	8,84%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,79	0,02	0,39	0,83	
Дох 2-л UST	4,39	0,01	0,15	0,22	
VIX	19,19	-1,79%	39,0%	51,1%	

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0,03%	-3,48%	29,65%	
Growth	-0,37%	-4,20%	29,82%	
Value	0,90%	-3,55%	12,87%	
Small size	0,41%	-7,56%	8,80%	
Low volatility	0,56%	-3,81%	11,88%	
High dividend	0,86%	-3,54%	14,09%	
Quality	0,17%	-3,97%	19,05%	

Данные на 16:02 АЛМ

### Рынок накануне

Торги 13 января на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 прибавил скромные 0,16%, при этом обновив максимум. NASDAQ снизился на 0,38%, Russell 2000 вырос на 0,24%, а Dow Jones поднялся на 0,86%. В лидерах роста благодаря позитивной динамике в ценах на нефть после введения новых санкций США против России оставался энергетический сектор. К нему присоединились компании из индустрии здравоохранения и металлургии. Бигтехи продолжили коррекцию, акции полупроводниковых компаний оказались под давлением из-за введения Белым домом ограничений на экспорт ИИ-чипов.

Значимым событием экономического календаря стал релиз данных ФРБ Нью-Йорка относительно ожиданий потребителей за декабрь. Инфляционные ориентиры на год вперед сохранились на уровне 3%, оценка на трехлетнюю перспективу — по всем категориям опрошенных — повысилась на 0,4 п.п., до 3%, а на пятилетнем горизонте снизилась на 0,2 п.п., до 2,7%. Также статистика зафиксировала ослабление ожиданий в отношении роста заработной платы и наихудшую с апреля 2021 года вероятность найти работу после увольнения.

### Новости компаний

- Некоторые клиенты NVIDIA (NVDA: -2,0%) сократили заказы на Blackwell из-за проблем с перегревом и сбоями в соединении чипов друг с другом. Также отмечается, что часть крупных партнеров компании может предпочесть дождаться обновленных версий, которые ориентировочно станут доступными позже в этом году, либо перейти на использование более старых моделей ИИ-чипов.
- Акции Humana (HUM: +6,8%) позитивно отреагировали на предложение правительства увеличить выплаты по планам Medicare Advantage в среднем на 4,3%.
- Illumina (ILMN: +5,5%) объявила о сотрудничестве с NVIDIA (NVDA) в области анализа и интерпретации мультимедийных данных с целью ускорения разработки лекарственных препаратов и клинических исследований.
- Moderna (MRNA: -16,8%) снизила прогноз продаж на 2024 финансовый год примерно на 6%. Ее гайденс по выручке на 2025 год оказался значительно ниже средних ожиданий рынка. Финдиректор корпорации в числе факторов давления отметил усиление конкуренции на рынке препаратов против COVID-19 и возможное снижение спроса на вакцинацию от этой инфекции.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5750–5850	▲ 5790–5890	Позитивный	Средняя

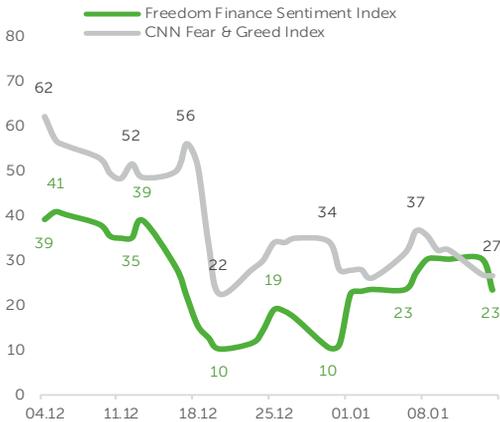
В центре внимания участников рынка сегодня будут данные индекса цен производителей (PPI) за декабрь, которые могут привести к корректировке риторики ФРС. В консенсус закладывается сохранение ноябрьских темпов роста общего показателя на 0,4% м/м при повышении базового индекса на 0,3% м/м. Значительные отклонения фактических результатов от прогнозных способны привести к усилению волатильности рынка. Также будет опубликован индекс настроений малого бизнеса от NFIB за декабрь (консенсус: 101,3 пункта, предыдущее значение: 101,7). Повышенный интерес для инвестсообщества будет представлять выступление президента ФРБ Нью-Йорка Джона Уильямса.

Активность участников рынка акций будет оставаться пониженной в ожидании выхода декабрьских данных потребительской инфляции, которые станут важным ориентиром для прогнозирования дальнейшего курса ДКП. Также инвесторы предпочитают сохранять сдержанность в преддверии старта сезона отчетности. Фьючерсы на основные американские индексы демонстрируют позитивную динамику, в том числе на ожиданиях того, что повышение импортных пошлин администрацией Трампа будет постепенным. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при умеренно позитивном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5790–5890 пунктов (от -0,8% до +0,9% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

### В поле зрения

- Китай усиливает контроль за экспортом продукции Apple (AAPL) и других американских технологических компаний, что ведет к задержкам поставок в Юго-Восточную Азию и Индию. В свою очередь, Еврокомиссия пересматривает свои расследования против технологических гигантов из США.
- Microsoft (MSFT) создала новую инженерную организацию, направленную на ускорение разработки инфраструктуры и программного обеспечения для ИИ внутри компании.
- CEO NVIDIA (NVDA) Дженсен Хуан посетит крупные китайские города и примет участие в праздничных мероприятиях в Шэньчжэне 15 января.
- Китайские чиновники рассматривают покупку американского подразделения TikTok Илоном Маском во избежание блокировки приложения в США.

### 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 цен производителей (PPI) (r/r) (дек)	3,4%	3,0%
Индекс делового оптимизма малого бизнеса NFIB (дек)	101,3	101,7

### Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MAKSY			5 016		-	-	-
WAFD	0,65	0,86	187	303	-	-	-
APLD	-0,16	-0,05	62	42	-	-	-

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

S&P 500 закрыл ранее образованный гэп и быстро отскочил от уровня 5780 пунктов, что можно считать обнадеживающим знаком. Показатели рыночной широты вчера улучшились, так как равновзвешенный бенчмарк показал опережающую динамику, отскочив от своей 200-дневной средней. Тем не менее доля компонентов индекса, находящихся выше своих 50-дневных средних, расширилась от годового минимума 16% лишь до 19%. Считаем, что бенчмарк останется предрасположенным к коррекции, пока находится под отметкой 6000 пунктов. Сильная зона поддержки располагается в диапазоне 5670–5700 пунктов.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Jan 14, 2025 07:55 UTC



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. Чаше 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@frhc.group

**Вадим Меркулов**  
vadim.merkulov@ffin.ae

**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.