

**НАПРАВЛЕНИЕ ЗАДАТ СТАТИСТИКА ИНФЛЯЦИИ**

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 518	0.52%	-2.99%	13.10%
	SP500	5 843	0.11%	-3.44%	22.14%
	Nasdaq	19 044	-0.23%	-4.43%	27.19%
	Russell 2000	2 219	1.13%	-5.44%	13.75%
	EuroStoxx50	4 980	0.00%	0.25%	11.17%
Европа	FTSE100	8 251	0.60%	-1.19%	7.56%
	CAC40	7 424	0.00%	0.19%	-0.56%
	DAX	20 271	0.00%	-0.66%	21.35%
Азия	NIKKEI	38 472	-0.01%	-2.52%	8.14%
	HANG SENG	19 267	0.25%	-3.76%	18.32%
	CSI300	3 796	-0.64%	-2.86%	16.33%
	ASX	8 457	-0.18%	-0.92%	9.59%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
	S&P500	5 884	0.02%	42 771	0.04%	
	Nasdaq	20 932	0.06%	Russell 2000	2 239	0.30%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-0.10%	
Здравоохранение	-0.94%	
Нециклические потреб товары	0.00%	
Циклические потреб товары	-0.32%	
Финансы	1.28%	
Недвижимость	0.88%	
Коммуникации	-0.97%	
Промышленность	1.16%	
Сырье и материалы	1.24%	
Энергетика	0.94%	
Коммунальные услуги	1.30%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
United Rentals	5.9%	URI	
Celanese	5.4%	CE	
Builders FirstSource	5.3%	BLDR	
Vistra	5.2%	VST	
Medtronic	4.2%	MDT	
Regeneron Pharmaceuticals	-3.6%	REGN	
Las Vegas Sands	-4.0%	LVS	
Biogen	-4.7%	BIIB	
Charles River Labs Intl	-6.3%	CRL	
Eli Lilly	-6.6%	LLY	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	79.92	-1.35%	7.29%	2.08%
	Золото	2 677.5	0.15%	0.81%	30.82%
	Серебро	29.74	-0.49%	-3.25%	28.97%
	Медь	4.31	0.35%	3.89%	15.25%
	Индекс доллара	109.27	-0.62%	2.12%	6.71%
	EUR/USD	1.0294	0.96%	-1.85%	-6.12%
	GBP/USD	1.2201	0.39%	-3.27%	-4.40%
	USD/JPY	157.95	0.27%	2.77%	9.13%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	1п/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.79	0.00	0.39	0.83
	Дох 2-л UST	4.36	-0.03	0.12	0.19
	VIX	18.71	-2.50%	35.48%	47.32%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	1.04%	-2.47%	31.00%	
	Growth	-0.35%	-4.53%	29.37%	
	Value	0.86%	-2.71%	13.85%	
	Small size	1.37%	-6.30%	10.28%	
	Low volatility	0.53%	-3.29%	12.47%	
	High dividend	0.85%	-2.72%	15.06%	
	Quality	-0.01%	-3.98%	19.05%	

Данные на 14:00 ALM

**Рынок накануне**

Сессия 14 января на американских фондовых площадках завершилась разнонаправленно. S&P 500 вырос на 0,11%, NASDAQ опустился на 0,23%, Dow Jones прибавил 0,42%, а Russell 2000 поднялся на 1,13%. Коррекция в акциях компаний «Великолепной семерки» оказала давление на S&P 500 и NASDAQ, тогда как средневзвешенный индекс широкого рынка повысился на 0,78%. Восемь из 11 входящих в него секторов закрылись в плюсе. Лидером роста стала отрасль коммунальных услуг (XLU: +1,31%), а аутсайдером на фоне снижения акций Eli Lilly (LLY: -6,59%) оказалась индустрия здравоохранения (XLV: -1,03%).

Индекс цен производителей (PPI) в США в декабре вырос на 0,2% м/м, что оказалось ниже ожиданий аналитиков (+0,3% м/м) и ноябрьского темпа (+0,4% м/м). В годовом выражении PPI поднялся на 3,3% при консенсусе 3,5% после 3% в ноябре. Базовый показатель (Core PPI), в расчет которого не включаются продукты питания и энергоносители, остался на нулевом уровне в месячном сопоставлении и прибавил 3,5% год к году, тогда как аналитики ожидали роста на 0,2% м/м и 3,8% г/г соответственно.

**Новости компаний**

- Акции **Eli Lilly (LLY: -6,59%)** снизились на фоне пересмотра прогноза выручки за четвертый квартал 2024 года до \$13,5 млрд, что на \$400 млн меньше предыдущей оценки. Основной причиной стала более слабая, чем ожидалось, динамика продаж препаратов для снижения веса и лечения диабета Mounjaro и Zepbound в США. Отчет за октябрь – декабрь будет опубликован 6 февраля.
- Котировки компаний **Rigetti (RGTI: +47,93%)**, **Quantum Computing (QUBT: +13,96%)**, связанных с квантовыми вычислениями, резко пошли вверх, после того как CEO **D-Wave (QBTS: +23,5%)** в интервью Yahoo Finance опроверг мнение о том, что практическое применение технологии возможно лишь через несколько десятилетий.
- Стоимость ценных бумаг **H&E Equipment Services (HEES: +105,48%)** взлетела после объявления о том, что **United Rentals (URI: +5,91%)** приобретает компанию за \$4,8 млрд.
- Meta Platforms (META: -2,31%)** планирует сократить штат примерно на 5%, оптимизация коснется сотрудников с наименьшей производительностью.

**Мы ожидаем**

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 790 – 5 890	▼ 5 750 – 5 920	<b>Негативный</b>	<b>Выше среднего</b>

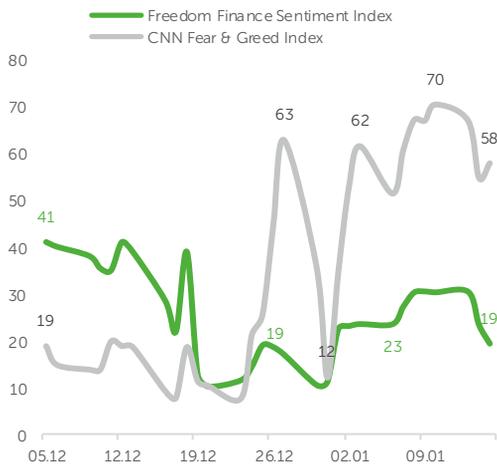
Ключевым событием предстоящей торговой сессии станет публикация данных индекса потребительских цен (CPI) за декабрь. Аналитики прогнозируют сохранение ноябрьских темпов 0,3% м/м и повышение показателя на 2,8% г/г после 2,7% г/г месяцем ранее. В ожиданиях по базовому индексу CPI (Core CPI) с практически равной вероятностью закладывается увеличение показателя на 0,2% или 0,3% м/м. Мы считаем, что темп будет ближе к 0,2% м/м, но даже в этом случае реакция рынка может оказаться неоднозначной, так как инвесторы будут анализировать динамику отдельных компонентов.

Сегодня официально стартует сезон отчетности, который традиционно открывают крупнейшие банки. Консенсус FactSet предполагает, что компании из S&P 500 отчитаются о самом высоком росте квартальной прибыли за последние три года. На премаркете свои результаты представят J.P. Morgan Chase (JPM), Citigroup (C), BlackRock (BLK), Goldman Sachs (GS) и Wells Fargo (WFC). По прогнозам The Financial Times, прибыль шести ведущих финансовых корпораций в совокупности увеличится на 16% г/г. Тактическое выю Freedom Broker на сектор остается нейтральным из-за повышенных стоимостных мультипликаторов банков.

Фьючерсы на американские фондовые индексы показывают околонулевую динамику. Площадки Азиатско-Тихоокеанского региона в основном торгуются в положительной зоне. Считаем, что движение котировок будут определять прежде всего данные CPI. Для расширения ралли рынку крайне необходимы значения лучше, то есть ниже консенсуса. Мы будем наблюдать за реакцией дальнего конца кривой трежерис на релиз CPI. Если доходности «десятилеток» продолжат расти, акции окажутся под давлением. Прогнозируем высокий уровень волатильности при умеренно негативном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5750–5920 пунктов (от -1,6% до +1,3% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

**В поле зрения**

- Intel (INTC)** намерена выделить свое венчурное подразделение Intel Capital в самостоятельную компанию с новым названием в связи со стратегией по дальнейшему снижению расходов.
- В Южной Корее арестован президент Юн Сок Ёль, которому парламент в декабре объявил импичмент за попытку введения военного положения.

**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.
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (дек)	0.2%	0.3%
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)	3.3%	3.3%

**Квартальные отчеты**

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
JPM	4.04	4.37	41.6	42.7	230	-7%	Держать
WFC	1.35	1.51	20.6	20.4	73	3%	Покупать
C	1.24	1.56	19.5	20.3	75	2%	Покупать
GS	8.29	9.02	12.5	12.7	550	-4%	Держать
BK	1.57	1.52	4.7	4.7			

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 остается в пределах равноудаленного коррекционного канала. Показатели рыночной широты вчера улучшились, так как равновзвешенный бенчмарк показал опережающую динамику третью сессию подряд. Доля компонентов индекса, находящихся выше своих 50-дневных средних, расширилась от годового минимума 16% до 24%. Технические сигналы в последние сессии можно считать обнадеживающими, и мы допускаем краткосрочную попытку роста до 20-дневной скользящей средней (5935 пунктов). Тем не менее 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 22:32 UTC

S&P 500 index, 1D, SP O5,859.27 H5,971.92 L5,805.42 C5,842.90 +6.69 (+0.11%)  
Triple MA (20, 50, 200) 5,938.84 5,953.05 5,578.72



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 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.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.