

В ЦЕНТРЕ ПОВЕСТКИ РЕШЕНИЯ ТРАМПА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 488	0.78%	0.09%	16.69%
	SP500	5 997	1.00%	-0.89%	26.53%
	Nasdaq	19 630	1.51%	-2.38%	32.14%
	Russell 2000	2 276	0.40%	-2.49%	18.96%
Европа	EuroStoxx50	5 166	0.03%	6.21%	16.09%
	FTSE100	8 521	0.00%	5.39%	14.19%
	CAC40	7 750	0.18%	6.31%	4.91%
	DAX	20 986	-0.04%	5.56%	26.79%
Азия	NIKKEI	39 028	0.32%	0.52%	8.17%
	HANG SENG	20 107	0.91%	1.04%	30.16%
	CSI300	3 833	0.08%	-2.50%	17.12%
	ASX	8 653	0.68%	3.34%	12.31%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 058	0.41%	DJIA	43 853	0.36%
	Nasdaq	21 697	0.47%	Russell 2000	2 302	0.65%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.65%
Здравоохранение		-0.67%
Нециклические потреб товары		0.85%
Циклические потреб товары		1.71%
Финансы		0.83%
Недвижимость		-0.04%
Коммуникации		1.10%
Промышленность		0.56%
Сырье и материалы		0.70%
Энергетика		0.79%
Коммунальные услуги		0.10%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Intel		9.3%	INTC
Schlumberger		6.1%	SLB
Truist Financial		5.9%	TFC
Monolithic Power Systems		4.9%	MPWR
Deere		3.7%	DE
APA		-3.0%	APA
Walgreens Boots Alliance		-3.2%	WBA
Fair Isaac		-3.5%	FICO
Eli Lilly		-4.2%	LLY
JB Hunt Transport Svcs		-7.4%	JBHT

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	80.79	-0.62%	10.38%	3.74%
	Золото	2 744.3	-0.08%	3.78%	37.04%
	Серебро	30.63	-0.24%	1.06%	34.31%
	Медь	4.34	-1.66%	6.01%	16.21%
	Индекс доллара	109.35	0.36%	2.24%	5.70%
	EUR/USD	1.0401	0.97%	0.02%	-4.43%
	GBP/USD	1.2294	0.77%	-1.97%	-3.05%
	USD/JPY	155.69	-0.28%	-0.53%	5.12%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.61	0.00	0.22	0.51
	Дох 2-л UST	4.27	0.03	0.03	-0.09
	VIX	15.97	-3.80%	0.63%	7.98%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	1.38%	2.18%	36.67%	
	Growth	1.23%	-2.42%	33.99%	
	Value	0.71%	1.44%	18.31%	
	Small size	0.53%	-2.01%	15.28%	
	Low volatility	0.16%	-0.69%	14.59%	
	High dividend	0.74%	0.64%	19.74%	
	Quality	0.68%	-1.09%	22.79%	

Данные на 13:00 ALM

Рынок накануне

В этот понедельник, 20 января, торги на американских фондовых площадках не проводились в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Kinga, а сессия 17 января завершилась в уверенном плюсе. S&P 500 вырос на 1%, NASDAQ поднялся на 1,51%, Dow Jones прибавил 0,78%, Russell 2000 — 0,4%. Девять из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе. Лидером роста стала технологическая отрасль (XLK +1,57%). Акции компаний «Великолепной семерки» продемонстрировали опережающую динамику. В аутсайдерах оказалась индустрия здравоохранения (XLV: -0,67%).

Рост промпроизводства за декабрь, по данным ФРС, составил 0,9% м/м при консенсусе 0,4%. Основной вклад в динамику этого показателя внесло авиапроизводство (0,2% в общий рост). Бюро переписи населения США сообщило об увеличении объемов начатого строительства до 1,499 млн единиц против общерыночных ожиданий на уровне 1,325 млн. Число выданных застройщикам разрешений выросло до 1,483 млн, что также оказалось выше средних прогнозов. Позитивная динамика этих показателей была обусловлена снижением ставок по ипотечным кредитам, что усилило спрос на новое жилье.

Новости компаний

- В SemiAccurate сообщили, что рассматривают поглощение **Intel (INTC: +9,2%)**. Инвесторы восприняли это как позитивный сигнал.
- Schlumberger (SLB: +6,1%)** представила сильный отчет за четвертый квартал, объявила о повышении дивидендов и анонсировала ускоренную программу выкупа акций объемом \$2,3 млрд.
- Ozempic и Wegovy от Novo Nordisk (NVO: -5,3%)** включены в список препаратов для ценовых переговоров в рамках Medicare, что вызвало опасения в отношении маржинальности компании.
- Несмотря на превышение консенсуса по EPS и выручке, размер активов под управлением (AUM) и процентная маржа **State Street (STT: -2,9%)** оказались ниже ожиданий.

Мы ожидаем

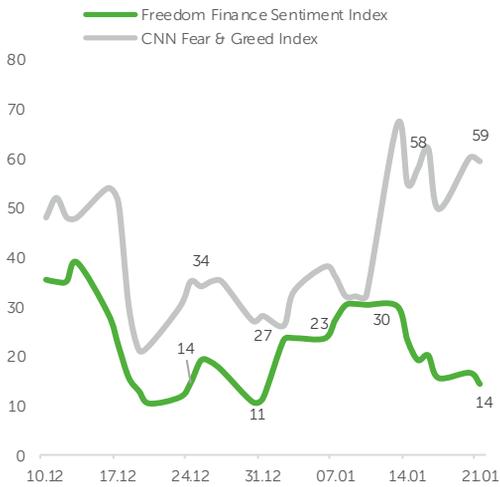
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 978 – 6 014	▲ 5 940 – 6 050	Позитивный	Выше среднего

Основным драйвером для рынка в ходе предстоящей сессии станут новости о первых решениях Дональда Трампа на посту президента США. Он уже подписал несколько указов, направленных на радикальные изменения внутренней и внешней политики. Инаугурация в этот раз совпала с началом традиционного «периода тишины» ФРС. В этой связи до завершения заседания FOMC, которое пройдет 28–29 января, представители руководства регулятора не смогут комментировать потенциальные новости о планах Белого дома в отношении пересмотра тарифной политики и давать оценки ее влияния на инфляцию.

В экономическом календаре будут преобладать корпоративные новости, значимые макроэкономические релизы на сегодня не запланированы. Фьючерсы на американские фондовые индексы демонстрируют небольшой рост. Площадки Азиатско-Тихоокеанского региона торгуются в плюсе. На предстоящую сессию прогнозируем высокий уровень волатильности на фоне ожиданий решений Трампа. Баланс рисков оцениваем как умеренно позитивный с учетом относительно сдержанных первых шагов нового президента. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5940–6050 пунктов (от -0,9% до +0,9% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Среди ключевых решений Трампа в первый день на посту президента выделяются меры по борьбе с нелегальной миграцией, выход из Парижского соглашения по климату, снятие ряда ограничений на добычу нефти и газа и отсрочка на блокировку TikTok. Президент неожиданно отложил повышение пошлин на товары из Китая, но пригрозил с 1 февраля установить ввозной тариф для Мексики и Канады в размере 25%.
- До открытия торгов выйдут квартальные отчеты Charles Schwab (SCHW) и 3M Company (MMM). На постмаркете результаты представят Netflix (NFLX) и United Airlines (UAL). Наибольшую важность в релизе стримингового сервиса представляют динамика числа подписчиков, особенно за пределами домашнего рынка, а также перспективы компании на фоне усиления конкуренции. Показатели одного из лидера сектора авиаперевозок позволяют оценить успехи восстановления пассажиропотока и доходов от международных маршрутов, а также влияние цен на топливо на прибыль как для самой компании, так и для всей отрасли. Релиз United Airlines станет индикатором состояния транспортного сектора и потребительской активности.

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.

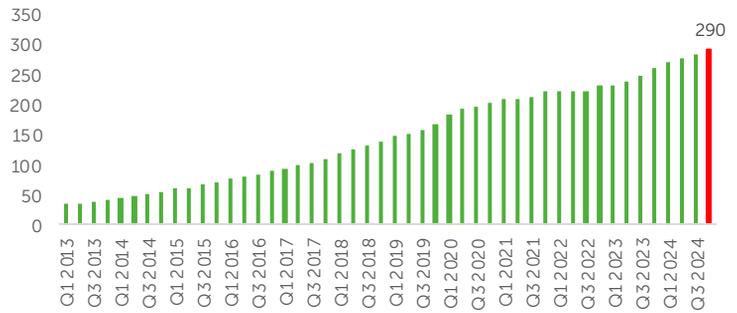
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SCHW	0.91	0.68	5 195	6 292	-	-	-
MMM	1.66	2.02	5 783	8 013	-	-	-
DHI	2.42	2.83	7 014	7 726	-	-	-
NFLX	4.28	2.30	10 112	8 833	\$720	-16%	Держать
UAL	3.03	2.00	14 399	13 626	\$82	-24%	Продавать
PLD	0.59	0.70	1 943	1 889	\$140	28%	Покупать

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

Количеств подписчиков Netflix по всему миру (в миллионах)


Технический анализ

Техническая картина изменилась в пользу «быков». S&P 500 продвинулся выше 50-дневной скользящей средней и верхней границы равноудаленного коррекционного канала, завершив минувшую неделю на уровне 6000 пунктов. Доля компонентов, находящихся выше своих 50-дневных средних, расширилась с 16% до 40%. Положительным моментом стала опережающая динамика равновзвешенного индекса, подтверждающая расширение ралли. Индикатор RSI указывает на то, что инициатива была перехвачена покупателями. Для закрепления преимуществ «быкам» необходимо удерживать уровень 5780 пунктов.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Jan 19, 2025 20:38 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,995.40 H6,014.96 L5,978.44 C5,996.65 +59.30 (+1.00%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,924.25 5,967.79 5,589.62



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@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.