

БИРЖЕВОЙ СЕНТИМЕНТ СКЛОНЯЕТСЯ В СТОРОНУ РОСТА

Рынок накануне

Торги 29 января на американских фондовых площадках завершилось снижением, хотя к концу основной сессии котировки немного поднялись от минимальных уровней. S&P 500 по итогам дня опустился на 0,47%, NASDAQ снизился на 0,51%, Dow Jones потерял 0,31%. Основным инфоповодом этой среды стало подведение итогов заседания комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС. Как и ожидалось, ключевая ставка была оставлена в диапазоне 4,25–4,5%, хотя риторика регулятора стала жестче. ФРБ Атланты пересмотрел прогноз ВВП за четвертый квартал с 3,2% до 2,3%, что по-прежнему выше общерыночного консенсуса.

Новости компаний

- Финансовые результаты T-Mobile US (TMUS: +6,34%) превзошли ожидания рынка. CFO компании Питер Освальдик позитивно оценил данные отчета за год и представил стратегию развития на 2025-й, нацеленную на дальнейшее расширение в регионах присутствия и экспансию на еще не освоенных сегментах рынка.
- Прибыль и выручка ASML (ASML: +4,29%) за последний квартал превысили консенсус, ориентиры на текущий отчетный период также оказались оптимистичнее средних прогнозов. CEO компании Кристоф Фуке назвал ИИ ключевым драйвером роста отрасли.
- Alibaba (BABA: +0,72%) представила ИИ-модель Qwen 2.5-Max, которая, по словам представителей компании, превосходит GPT-4o, DeepSeek-V3 и Llama-3.1-405B.
- Акции NVIDIA (NVDA: -4,1%) оказались под давлением новости Bloomberg о предварительном обсуждении в Белом доме введения дополнительных ограничений на продажу чипов в Китай.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6013 – 6063	6000 – 6100	Нейтральный	Выше среднего

В ходе предстоящей сессии участники торгов будут отыгрывать итоги завершившегося накануне заседания ФРС, в первую очередь ее ужесточившуюся риторику. Так, оценку условий на рынке труда изменили со «смягченной» на стабильную, из комментария было также исключено упоминание о движении инфляции к цели на уровне 2%. Пресс-конференция Джерома Пауэлла носила нейтральный характер. Глава регулятора не прокомментировал требование Трампа о более активном снижении ставок и подчеркнул «широкий диапазон» возможных последствий повышения импортных тарифов, а также обусловленность политики ФРС макроэкономическими данными. В текущие прогнозы закладывается 82%-я вероятность сохранения ставки неизменной на мартовском заседании. Высказываются и предположения, что она останется на текущем уровне в более длительной перспективе, так как ФРС требуется оценить влияние экономического курса Трампа на ситуацию. В фокусе внимания биржевых игроков также будут первые данные ВВП за четвертый квартал (консенсус: +2,4%, предыдущее значение: +3,1%). Упомянутое снижение прогноза этого показателя от ФРБ Атланты и увеличение дефицита торгового баланса до \$122 млрд при ожидавшихся \$105 млрд выступило основанием для пересмотра ориентира Freedom Broker по росту ВВП США за октябрь – декабрь с 2,97% до 2,45%. До открытия основной сессии квартальные результаты представят Mastercard (MA), Comcast (CMCSA) и Caterpillar (CAT), после завершения торгов отчитаются Apple (AAPL), Intel (INTC), KLA (KLAC) и Visa (V).

Несмотря на ужесточение позиции ФРС, снижение прогнозов по ВВП и неоднозначные результаты бигтехов, фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют в целом позитивную динамику. Торги на внешних площадках также проходят на положительной территории. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как нейтральный, прогнозируем повышенную волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6000–6100 пунктов (от -0,6% до +1% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Финансовые результаты Meta Platforms (META) превзошли ожидания благодаря инвестициям в ИИ и росту прибыльности. Гайденс на текущий квартал оказался немного ниже консенсуса. Менеджмент подтвердил планы активно инвестировать в ИИ, несмотря на вызовы и конкуренцию со стороны новых игроков, таких как DeepSeek. Акции компании на постмаркете прибавили более 2%.
- Котировки Microsoft (MSFT) после закрытия основной сессии отреагировали падением более чем на 4% на пессимистичный гайденс в отношении облачного бизнеса корпорации. Менеджмент считает необходимым для сохранения конкурентоспособности в области ИИ продолжать делать крупные инвестиции в эту сферу.
- Акции Tesla (TSLA) выросли более чем на 4%, хотя ее квартальные результаты оказались хуже прогнозов. Компания анонсировала выпуск новых, более дешевых моделей в первой половине 2025 года, а также сообщила о планах начать тестирование платной услуги автономного вождения в июне. Также Tesla объявила о мерах по сокращению затрат.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44,714	-0.31%	4.00%	16.64%
	SP500	6,039	-0.47%	1.15%	22.55%
	Nasdaq	19,632	-0.51%	-0.45%	25.62%
	Russell 2000	2,283	-0.25%	1.72%	13.51%
Европа	EuroStoxx50	5,231	0.00%	6.77%	12.75%
	FTSE100	8,558	0.00%	5.01%	12.12%
	CAC40	7,872	0.00%	7.03%	3.03%
	DAX	21,638	0.00%	8.27%	27.72%
Азия	NIKKEI	39,473	0.15%	-2.15%	9.40%
	HANG SENG	20,225	0.14%	0.67%	26.79%
	CSI300	3,817	-0.41%	-4.12%	14.50%
	ASX	8,746	0.52%	2.12%	11.43%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6,091	0.38%	DJIA	45,005	0.26%
	Nasdaq	21,652	0.60%	Russell 2000	2,312	0.79%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1.09%
Здравоохранение		-0.57%
Нециклические потреб товары		0.26%
Циклические потреб товары		-0.50%
Финансы		-0.03%
Недвижимость		-1.19%
Коммуникации		0.31%
Промышленность		-0.38%
Сырье и материалы		-0.20%
Энергетика		0.18%
Коммунальные услуги		0.19%

Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
F5	11.4%	FFIV
Starbucks	8.1%	SBUX
T-Mobile US	6.3%	TMUS
Henry Schein	5.0%	HSIC
Constellation Energy	4.7%	CEG
BXP	-5.9%	BXP
Lennox	-8.8%	LI
Moderna	-9.4%	MRNA
Danaher	-9.7%	DHR
Packaging Corporation	-9.8%	PKG

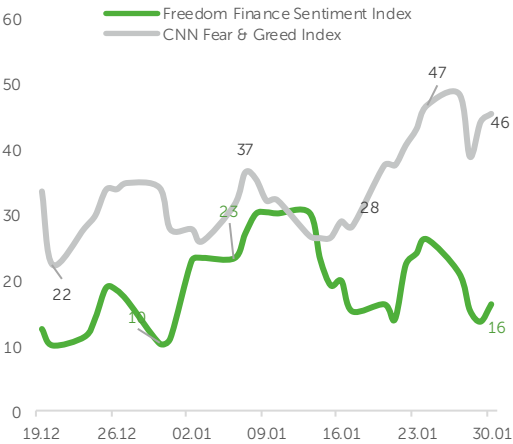
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	76.58	-1.17%	3.25%	-7.06%
Золото	2,769.1	0.08%	5.80%	36.73%
Серебро	30.44	0.96%	2.68%	32.32%
Медь	4.26	0.88%	4.80%	9.93%
Индекс доллара	108.00	0.12%	0.00%	4.24%
EUR/USD	1.0420	-0.04%	-0.02%	-3.51%
GBP/USD	1.2435	0.02%	-1.15%	-1.92%
USD/JPY	155.01	-0.46%	-1.62%	4.97%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.55	0.01	-0.07	0.48
Дох 2-л UST	4.22	0.03	-0.10	-0.08
VIX	16.56	0.91%	3.82%	21.76%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	0.02%	2.85%	27.97%
	Growth	-0.71%	-0.13%	28.56%
	Value	-0.16%	3.44%	15.80%
	Small size	-0.32%	2.18%	10.32%
	Low volatility	-0.13%	2.06%	14.10%
	High dividend	0.03%	2.52%	16.38%
	Quality	-0.30%	1.46%	19.92%

Данные на 16:02 АЛМ

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

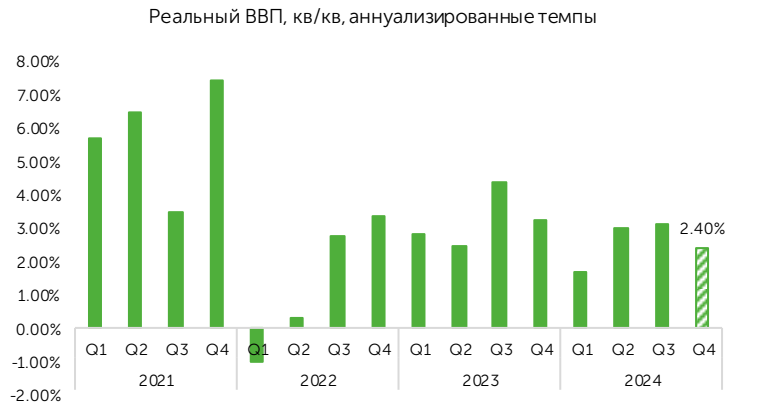
Название показателя	Прогноз	Пред.
Первая предварительная оценка ВВП за IV кв.	2.40%	3.10%
Незавершенные продажи на рынке недвижимости, м/м	0.40%	2.20%
Первичные обращения за пособием по безработице	225.0	223.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MA	3.69	3.18	7,385	6,553	510.00	-7%	Держать
CAT	5.02	5.23	16,610	17,070	367.00	-7%	Держать
CMCSA	0.86	0.84	31,609	31,253	-	-	-
NOC	6.35	6.27	10,970	10,638	-	-	-

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

Вчерашнюю сессию S&P 500 провел, консолидируясь в пределах торгового диапазона вторника. Техническая картина не изменилась. «Быки» нацелены на возврат к предыдущим максимумам выше 6100 пунктов. Локальная поддержка для индекса широкого рынка расположена на уровне 5960 пунктов. Среднесрочный тренд остается восходящим, до тех пор пока он находится в рамках равноудаленного канала, берущего начало в августе 2024 года, и лишь уход бенчмарка ниже 5780 пунктов создаст угрозу слома этого тренда.



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.