

ВАШИНГТОН И ПЕКИН УСИЛИВАЮТ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 422	-0,28%	3,95%	14,92%
	SP500	5 995	-0,76%	0,88%	20,89%
	Nasdaq	19 392	-1,20%	-1,17%	24,08%
	Russell 2000	2 258	-1,28%	-0,44%	15,06%
	EuroStoxx50	5 220	0,04%	7,11%	12,10%
Европа	FTSE100	8 543	-0,47%	4,37%	12,71%
	CAC40	7 865	0,13%	7,86%	3,46%
	DAX	21 414	-0,07%	7,65%	26,66%
Азия	NIKKEI	38 798	0,72%	-3,45%	6,53%
	HANG SENG	20 790	2,83%	2,31%	30,15%
	CSI300	3 817	0,00%	-4,12%	14,50%
	ASX	8 633	0,06%	1,37%	8,79%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6 012	-0,17%	DJIA	44 477	-0,20%
Nasdaq	21 389	-0,07%	Russell 2000	2 264	-0,13%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1,80%
Здравоохранение		0,40%
Нециклические потреб товары		0,68%
Циклические потреб товары		-1,35%
Финансы		-0,43%
Недвижимость		-0,21%
Коммуникации		-0,06%
Промышленность		-1,03%
Сырье и материалы		0,05%
Энергетика		0,42%
Коммунальные услуги		0,46%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
IDEXX Laboratories	11,1%		IDXX
Molina Healthcare	4,8%		MOH
AbbVie	3,4%		ABBV
Welltower	2,9%		WELL
TX Pac Land	2,7%		TPL
BlackRock	-5,7%		BLK
Super Micro Computer	-5,9%		SMCI
FedEx	-6,6%		FDX
Franklin Resources	-6,8%		BEN
Moderna	-7,3%		MRNA

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75,96	-1,04%	-0,72%	-1,77%
Золото	2 833,9	0,76%	7,14%	39,18%
Серебро	31,29	-1,00%	4,95%	34,70%
Медь	4,29	0,75%	6,30%	12,36%
Индекс доллара	108,99	0,57%	0,03%	4,88%
EUR/USD	1,0315	-0,78%	0,25%	-4,51%
GBP/USD	1,2411	-0,12%	0,05%	-1,95%
USD/JPY	154,79	-0,04%	-1,66%	4,39%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,53	-0,01	-0,06	0,51
Дох 2-л UST	4,25	0,05	-0,02	-0,12
VIX	18,62	13,33%	15,44%	34,44%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,03%	3,70%	26,71%
Growth	-1,04%	-0,53%	26,03%
Value	-0,38%	3,38%	15,61%
Small size	-1,33%	0,55%	11,63%
Low volatility	0,46%	3,67%	14,96%
High dividend	-0,34%	2,72%	16,60%
Quality	-0,49%	1,76%	18,25%

Данные на 13:00 ALM

Рынок накануне

Торги 3 февраля на американских фондовых площадках завершились в минусе. NASDAQ упал на 1,2%, S&P 500 опустился на 0,76%, Russell 2000 потерял 1,28%, Dow Jones — 0,28%. Несмотря на это, большинство входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе. В лидеры роста вышли нефтегазовые компании (XLE: +0,63%), в аутсайдерах остался технологический сектор (XLK: -1,35%). Первоначальные заявления Дональда Трампа о повышении тарифов на импорт из нескольких государств оказали определенное давление на котировки. В ходе утренних торгов фьючерс на S&P 500 терял 2%. Однако во второй половине основной сессии инвесторы выкупали образовавшуюся просадку, так как угроза повышенных пошлин по-прежнему воспринимается как часть переговорной тактики президента США.

Макроэкономические данные подтвердили устойчивость американской экономики, демонстрируя признаки оживления в производственном сегменте. Январский индекс деловой активности (PMI) в промышленности от ISM достиг максимальных с сентября 2022-го 50,9 пункта, превывсив прогноз на отметке 49,8. Это сигнализирует о возвращении роста в производственном секторе после 26-месячного спада. Дополнительное подтверждение позитивной динамики бизнес-активности дала окончательная оценка S&P Global в отношении промышленного PMI: показатель был пересмотрен с предварительных 50,5 пункта до 51,2, хотя ожидалось снижение до 50 пунктов. В результате был обновлен максимум с июля 2024 года.

Новости компаний

- Результаты **IDEXX Laboratories (IDXX: +11,1%)** за четвертый квартал превзошли консенсус. Гайденс менеджмента на 2025 год предполагает EPS в диапазоне \$11,74–12,24 при среднерыночных ожиданиях \$11,94.
- Инвесткомпания Warburg Pincus, Berkshire Partners приобретает **Triumph Group (TGI: +33,9%)** за \$26 за акцию, или суммарно за \$3 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 923 – 6 022	5 925 – 6 060	Нейтральный	Выше среднего

Основным драйвером для рынков остаются геополитические риски, связанные с тарифной политикой администрации Трампа. После вчерашнего оперативного «перемирья» с Мексикой и Канадой, в рамках которого введение импортных пошлин было отложено на месяц, инвесторы переключились на другие пункты повестки — сохранение установленных на уровне 10% тарифов на китайские товары и потенциальное вовлечение Евросоюза в торговые войны. КНР уже анонсировала пошлины в размере 15% на американские уголь и СПГ (всего восемь позиций), а также в размере 10% — на нефть, сельхозтехнику, автомобили из Штатов (в общей сложности 72 наименования). Каждая новость из Вашингтона и Пекина способна спровоцировать резкие колебания — от падения ключевых индексов до усиления спроса на инструменты сохранения капитала.

Некоторую поддержку «быкам» способен оказать вышедший этой ночью сильный отчет Palantir (PLTR). Компания дала гайденс по выручке, существенно опередивший среднерыночные ожидания, так как спрос на услуги по внедрению ИИ остается очень сильным. Менеджмент Palantir предостерег корпоративных клиентов от использования моделей DeepSeek, назвав их небезопасными.

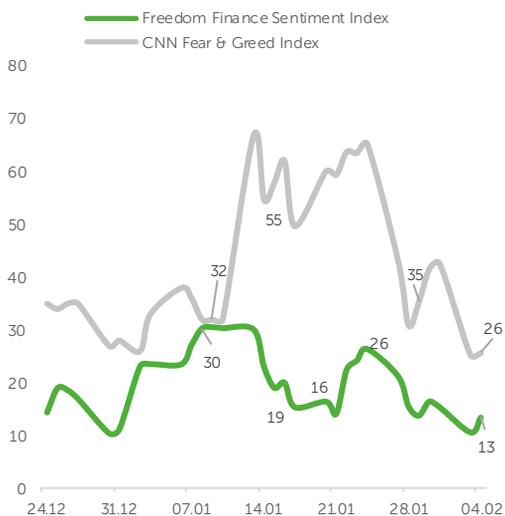
Сегодня будет опубликована статистика JOLTS по открытым вакансиям в США за декабрь. Мы прогнозируем показатель в районе 8 млн (8,1 млн ранее). Полагаем, что реакция рынка на релиз будет выраженной лишь в том случае, если фактическое значение более чем на 500 тыс. отклонится от заложенного в консенсус.

До открытия основной сессии квартальную отчетность представят PepsiCo (PEP), PayPal (PYPL), Pfizer (PFE), Spotify (SPOT), после закрытия будут опубликованы финансовые результаты Alphabet (GOOGL), Advanced Micro Devices (AMD) и Snap (SNAP).

На предстоящую сессию прогнозируем высокий уровень волатильности. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5925–6060 пунктов (от -1,2% до +1,1% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- ОПЕК+ оставила уровень добычи без изменений, несмотря на призывы Трампа увеличить ее, чтобы снизить цены на нефть.
- Президент США подписал указ о создании суверенного фонда благосостояния в течение следующего года, заявив, что этот фонд потенциально может стать владельцем американского подразделения TikTok.

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.
Открытые вакансии JOLTS (ДЕК)	7,925К	8,098К
Заказы длительного пользования	-2,2%	-2,2%
Заводские заказы	0%	-0,4%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GOOGL	2,53	2,02	96 684	86 160	\$210	4%	Покупать
AMD	1,08	0,77	7 533	6 168	\$190	68%	Покупать
PEP	1,94	1,78	27 890	23 453	\$180	20%	Покупать
PYPL	1,12	1,48	8 258	8 030	\$120	34%	Покупать
MDLZ	0,66	0,84	9 641	9 314	\$82	43%	Покупать
PFE	0,47	0,10	17 350	14 249	\$42	60%	Покупать
SNAP	0,14	0,08	1 548	1 361	\$11	-2%	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

Открытые вакансии JOLTS - США (Ноя 2015 - Ноя 2024)


Технический анализ

Вчера S&P 500 не задержался в области ниже 20-дневной скользящей средней, продемонстрировав быстрый отскок от проекции наклонной линии тренда, которая в декабре служила сопротивлением. Новый важный уровень поддержки расположен на отметке 5925 пунктов. Индикатор RSI находится в нейтральной области, указывая на наличие краткосрочного баланса сил «быков» и «медведей». Повышенная волатильность сохранится в ближайшие сессии, поэтому важно держать в поле зрения среднесрочный тренд. Он остается восходящим, пока S&P 500 держится в рамках равноудаленного канала, берущего начало в августе 2024 года, и лишь падение ниже 5780 пунктов поставит этот тренд под угрозу.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Feb 04, 2025 07:41 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,969.85 H6,022.13 L5,923.93 C5,994.58 -45.94 (-0.76%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,985.82 5,992.12 5,634.67



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.