

ОТЧЕТ ALPHABET РАЗБУДИЛ «МЕДВЕДЕЙ»

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 556	0,30%	4,27%	15,27%
	SP500	6 038	0,72%	1,61%	21,77%
	Nasdaq	19 654	1,35%	0,16%	25,75%
	Russell 2000	2 290	1,41%	0,96%	16,68%
	EuroStoxx50	5 256	-0,15%	8,07%	13,11%
Европа	FTSE100	8 567	-0,04%	4,22%	12,54%
	CAC40	7 885	-0,26%	8,57%	4,14%
	DAX	21 469	-0,16%	8,04%	27,12%
Азия	NIKKEI	38 831	0,09%	-2,75%	7,30%
	HANG SENG	20 597	-0,93%	5,21%	33,84%
	CSI300	3 795	-0,58%	-4,12%	14,50%
	ASX	8 683	0,58%	1,43%	8,85%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6 030	-0,55%	DJIA	44 609	-0,20%
Nasdaq	21 469	-0,93%	Russell 2000	2 302	0,15%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	1,47%	
Здравоохранение	-0,27%	
Нециклические потреб товары	-0,51%	
Циклические потреб товары	1,43%	
Финансы	-0,28%	
Недвижимость	0,01%	
Коммуникации	1,48%	
Промышленность	0,07%	
Сырье и материалы	0,28%	
Энергетика	2,18%	
Коммунальные услуги	-0,88%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Palantir Technologies	24,0%	PLTR	
Super Micro Computer	8,6%	SMCI	
Marathon Petroleum	6,7%	MPC	
Xylem	5,2%	XYL	
Fox	5,2%	FOXA	
Clorox	-7,2%	CLX	
KKR	-8,5%	KKR	
Merck & Co	-9,1%	MRK	
PayPal Holdings	-13,2%	PYPL	
Estee Lauder	-16,1%	EL	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	76,20	0,32%	-0,41%	-1,46%	
Золото	2 853,3	0,68%	7,88%	40,14%	
Серебро	31,60	0,97%	5,97%	36,01%	
Медь	4,34	1,13%	7,50%	13,63%	
Индекс доллара	107,96	-0,95%	-0,91%	3,89%	
EUR/USD	1,0380	0,64%	0,89%	-3,90%	
GBP/USD	1,2477	0,54%	0,59%	-1,42%	
USD/JPY	154,65	-0,09%	-1,75%	4,30%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,51	-0,02	-0,08	0,48	
Дох 2-л UST	4,22	-0,04	-0,06	-0,15	
VIX	17,21	-7,57%	6,70%	24,26%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,59%	4,31%	27,46%
Growth	1,30%	0,76%	27,67%
Value	0,16%	3,54%	15,80%
Small size	1,12%	1,68%	12,89%
Low volatility	-0,03%	3,64%	14,92%
High dividend	0,18%	2,90%	16,81%
Quality	0,47%	2,24%	18,81%

Рынок накануне

Торги 4 февраля на американских фондовых площадках завершились уверенным ростом, вблизи дневных максимумов, тем самым коррекция предыдущей сессии была в целом отыграна. S&P 500 поднялся на 0,7%, NASDAQ вырос на 1,4%, Dow Jones прибавил 0,3%, Russell 2000 — 1,4%. В плюсе закончили день все представители «Великолепной семерки». Из 11 входящих в S&P 500 секторов шесть закрылись в положительной зоне. В лидеры роста вышла энергетическая отрасль (+2,1%). Представители индустрии недвижимости показали близкую к нейтральной динамику. В аутсайдерах оказался сектор коммунальных услуг (-0,9%).

Позитивно на динамику котировок повлияли договоренности между США, Мексикой и Канадой, в результате которых повышение ввозных пошлин было отложено на месяц. Благоприятное воздействие на настроения биржевых игроков оказал и отчет Palantir (PLTR), укрепивший их оптимизм в отношении перспектив бенефициаров ИИ-тренда.

Число открытых вакансий в США в декабре составило 7,6 млн при консенсусе 8 млн, ноябрьский результат был пересмотрен вверх до 8,16 млн. Рост числа новых рабочих мест замедлился с 4,8% до 4,5%. Самое заметное сокращение наблюдалось в бизнес-услугах (-225 тыс.), здравоохранении и социальной помощи (-180 тыс.), а также в финансовом секторе (-136 тыс.).

Новости компаний

- Котировки Palantir Technologies (PLTR: +24%) обновили максимум после выхода сильной отчетности и оптимистичных прогнозов на текущий квартал и год. Число клиентов компании возросло на 43% г/г, а коммерческая выручка выросла на 76% г/г.
- Spotify Technology (SPOT: +13,2%) превысила ожидания по операционной прибыли, выручке и числу новых пользователей. Компания отметила рекордный прирост аудитории и представила в целом позитивный гайденс на первый квартал.
- Несмотря на превышение консенсуса по ключевым показателям, акции PayPal (PYPL: -13,2%) рухнули из-за замедления роста объема платежей через Braintree и снижения маржи. Компания приняла программу buyback на сумму \$15 млрд и представила позитивный прогноз на 2025 год.
- Квартальная выручка Merck (MRK: -9,1%) оказалась выше средних ожиданий, однако слабые продажи вакцины против ВПЧ Gardasil и ослабление спроса в Китае вызвали падение ее котировок. Прогноз на 2025 год оказался ниже консенсуса, в том числе из-за временной приостановки поставок упомянутого препарата в КНР.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 991 – 6 042	▼ 5 970 – 6 070	Негативный	Выше среднего

Фьючерсы на американские индексы снижаются из-за отчетов Alphabet (GOOGL) и AMD (AMD), которые несколько ослабили активность покупателей. Сезон отчетности остается важным фактором рыночных колебаний в разрезе индустрий. В то же время широкий рынок акций сегодня может в первую очередь реагировать на январскую статистику индекса деловой активности (PMI) в сфере услуг ISM и отчет ADP по занятости. По нашему прогнозу, деловая активность в сервисах вырастет до 53–55,6 пункта (консенсус: 54 пункта, предыдущее значение: 54,1 пункта). Большое значение будет иметь ценовой компонент этого индекса, который поможет скорректировать ожидания по инфляции за январь. Консенсус в отношении числа новых рабочих мест в частном секторе от ADP предполагает рост показателя с декабря 122 тыс. (ожидалось 140 тыс.) до 150 тыс.

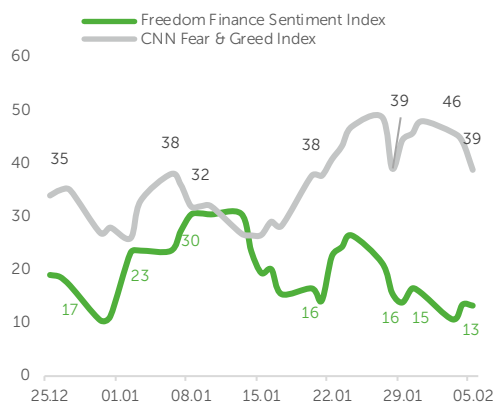
Обмен ввозными пошлинами между США и Китая остается в фокусе внимания инвесторов. Разговор между лидерами двух стран накануне не состоялся, СМИ не исключают, что он пройдет сегодня. В то же время Дональд Трамп заявил, что не торопится с переговорами, так что неопределенность в их отношении сохраняется. Полагаем, что, в случае если контакт между главами США и КНР состоится, это приведет к всплеску волатильности на рынках.

Перед открытием основных торгов 5 февраля отчетность опубликуют Disney (DIS), Uber (UBER), TotalEnergies (TTE) и Fiserv (FI). На постмаркете результаты представят Qualcomm (QCOM), Arm (ARM) и MicroStrategy (MSTR).

В условиях высокой неопределенности ожидаем повышенную волатильность с негативным балансом рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в пределах 5970–6070 пунктов (от -1,1% до +0,6% относительно закрытия вторника).

В поле зрения

- Акции Alphabet (GOOGL) упали на 7% после закрытия основных торгов, так как ее выручка за квартал составила \$96,47 млрд при консенсусе \$96,56 млрд, а показатели облачного сегмента не принесли позитивного сюрприза. Корпорация запланировала на 2025-й рекордные капзатраты в объеме \$75 млрд при средних прогнозах рынка \$58,84 млрд. Большая часть этих средств будет направлена на ИИ-проекты, что может позитивно сказаться на Broadcom (AVGO), как ключевом поставщике чипов для Alphabet. Котировки AVGO отреагировали ростом более 4% на постмаркете.
- Акции AMD (AMD) после завершения основной сессии упали на 9%, так как выручка от дата-центров, ключевого для компании сегмента, оказалась ниже ожиданий. В то же время совокупный результат достиг \$7,66 млрд при консенсусе \$7,53 млрд, а прибыль на акцию составила \$1,09 против прогнозных \$1,08.

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.

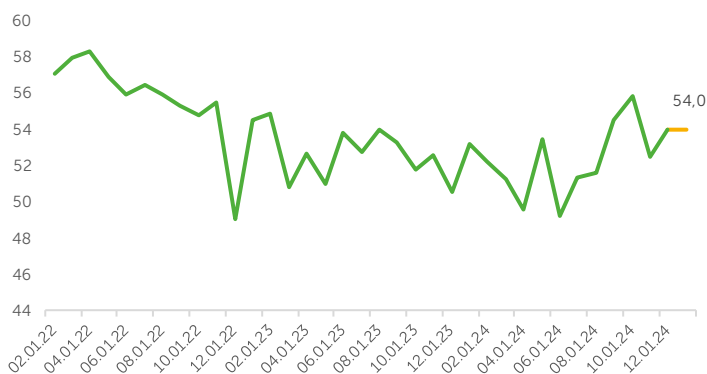
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс деловой активности в секторе услуг ISM	54,0	54,1
Изменение уровня занятости в частном несельскохозяйственном секторе по данным ADP, тыс.	150,0	122,0
Торговый баланс товаров и услуг США, сезонно скорректированный, млрд долл. США	-96,8	-78,2

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DIS	1,45	1,22	24 665	23 409	\$120	6%	Покупать
TTE	2,04	2,14	49 051	54 765	\$75	27%	Покупать
FI	2,45	2,20	4 957	4 917	\$225	5%	Покупать
QCOM	2,96	2,75	10 911	9 935	\$210	21%	Покупать
UBER	0,62	0,89	11 756	9 936	-	-	-
ARM	0,34	0,29	949	824	-	-	-

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
Индекс деловой активности в секторе услуг ISM

Технический анализ

S&P 500 быстро закрыл гэп, образовавшийся в понедельник. Индикатор RSI находится в нейтральной области, указывая на наличие краткосрочного баланса сил «быков» и «медведей». В ближайшие сессии возможна консолидация в диапазоне 5925–6125 пунктов. Повышенная волатильность сохранится. Среднесрочный тренд 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 05, 2025 07:47 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,998.14 H6,042.48 L5,990.87 C6,037.89 +43.31 (+0.72%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,990.59 5,994.54 5,639.75



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.