

ЖДЕМ ДРАЙВЕРЫ РОСТА ОТ МИНТРУДА

Рынок накануне

Торги 6 февраля на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 прибавил 0,36%, однако равновзвешенный бенчмарк снизился на 0,12%. Это соотносится с падением Russell 2000 на 0,39% и Dow Jones на 0,28%. Однако NASDAQ сумел подняться на 0,51%. В лидерах роста оказался финансовый сектор, котировки энергетических компаний упали на значительные 1,64% из-за опасений новой торговой войны между Китаем и США. Нефть марки WTI скорректировалась вниз на 0,6%

В целом с точки зрения макроэкономической повестки день был довольно спокойным. Новостей относительно обмена ввозными пошлинами не поступало, рынок по-прежнему ждет ясности по поводу переговоров между лидерами КНР и США. Усилилось внимание к трудностям, с которыми сталкивается Дональд Трамп при реализации планов преобразования внутренней политики.

Число первичных обращений за пособием по безработице увеличилось на 5% к прошлой неделе, до 219 тыс., при консенсусе 213 тыс. Общее количество получающих пособие выросло на 2%, до 1,886 млн, что также оказалось несколько выше ожиданий. Предварительная оценка производительности труда за четвертый квартал превысила прогнозы, а динамика затрат на единицу труда недотянула до консенсуса.

Новости компаний

- Philip Morris (PM: +11,0%) отчиталась за четвертый квартал прибылью и выручкой выше ожиданий. Руководство отметило рост цен и увеличение объема бездымных продуктов. Собственный прогноз EPS на текущий год превысил консенсус.
- Прибыль Intercontinental Exchange (ICE: +4,3%) за отчетный квартал превзошла прогнозы, выручка совпала со средними ожиданиями рынка.
- Котировки Skyworks (SWKS: -24,7%) обвалились на новостях о потере существенной доли будущей выручки от Apple (AAPL) в связи с высокой конкуренцией. Беспочвенно инвесторов вызывает смена CEO.
- Roblox (RBLX: -11,1%) отчиталась хуже ожиданий за IV квартал по объемам бронирования и числу активных пользователей (DAU). Падение котировок объясняется завышенными ожиданиями, которые компания не смогла оправдать.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 072 – 6 084	6 046 – 6 125	Позитивный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания инвестиционного сообщества будет отчет Минтруда США, в том числе результаты ежегодного пересмотра данных занятости вне сельскохозяйственного сектора. Эксперты сойдутся во мнении, что безработица останется около 4,1%. Наша оценочная модель указывает, что ее уровень стабилизировался в пределах 4,1–4,2% с округлением до 4,2%. Реализация прогноза может стать положительным сигналом для рынка, так как подтвердит отсутствие стимулирующего влияния на инфляцию, что увеличит вероятность снижения ставок. Консенсус в отношении числа новых рабочих мест (вне с/х) за январь ожидается на отметке 170 тыс. после 256 тыс. в декабре, что может указать на охлаждение рынка труда.

Важных публикаций квартальной отчетности на эту пятницу не запланировано. По данным FactSet, около 60% компаний из S&P 500 уже представили свои результаты. У 78% EPS оказалась выше ожиданий, а общий показатель прибыли превзошел прогнозы на 6,8%. Мы ожидаем более мягкую реакцию рынка после существенной коррекции акций Amazon (AMZN) на постмаркете после выхода отчетности.

Фьючерсы на основные индексы акций США демонстрируют умеренную разнонаправленную динамику. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при позитивном балансе рисков с учетом оптимизма в отношении статистики по рынку труда и возможного пересмотра прогнозов в отношении действий ФРС на ближайших заседаниях в сторону более активного смягчения ДКП. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6046–6125 пунктов (от -0,6% до +0,7% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Котировки Amazon (AMZN) снизились на 4% после закрытия основных торгов накануне. Компания показала сильные результаты за четвертый квартал, но инвесторов разочаровали слабые прогнозы продаж на следующий аналогичный период, а также запланированные на 2025-й крупные инвестиции в ИИ-инфраструктуру.
- Акции Fortinet (FTNT) на постмаркете поднялись на 7,9% на фоне публикации сильного отчета и гайденса на следующий год по выручке выше консенсуса. Компания активно развивает ИИ-продукты.
- Квартальные результаты Cloudflare (NET) превзошли ожидания, гайденс на 2025 год оказался примерно на уровне средних прогнозов. Котировки компании выросли на 11,7% после закрытия основной сессии 6 февраля.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44,748	-0.28%	4.78%	16.16%
	SP500	6,084	0.36%	1.81%	22.80%
	Nasdaq	19,792	0.51%	-0.37%	26.80%
	Russell 2000	2,307	-0.39%	1.79%	18.09%
	EuroStoxx50	5,349	-0.16%	7.42%	14.19%
Европа	FTSE100	8,710	-0.20%	5.79%	13.62%
	CAC40	8,004	-0.06%	7.55%	4.83%
	DAX	21,911	0.04%	8.34%	28.59%
Азия	NIKKEI	38,787	-0.72%	-0.61%	8.04%
	HANG SENG	21,134	1.16%	6.11%	29.47%
	CSI300	3,893	1.30%	1.96%	16.04%
	ASX	8,780	-0.05%	3.15%	12.50%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,100	-0.11%	DJIA	44,857	-0.01%
Nasdaq	21,840	-0.15%	Russell 2000	2,317	0.08%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.66%
Здравоохранение	-0.94%
Нециклические потреб товары	0.88%
Циклические потреб товары	0.45%
Финансы	0.84%
Недвижимость	0.30%
Коммуникации	0.51%
Промышленность	0.42%
Сырье и материалы	0.34%
Энергетика	-1.64%
Коммунальные услуги	-0.06%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tapestry	12.0%	TPR
Philip Morris	10.9%	PM
Palantir Technologies	9.8%	PLTR
Yum! Brands	9.7%	YUM
Ralph Lauren	9.7%	RL
Equifax	-8.4%	EFX
PTC	-9.6%	PTC
Molina Healthcare	-10.1%	MOH
Hologic	-10.1%	HOLX
Haga Industria e Comercio	-18.3%	HII

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74.29	-0.43%	-2.63%	-5.47%
Золото	2,856.0	-0.54%	8.25%	40.38%
Серебро	32.02	-0.79%	5.78%	43.56%
Медь	4.45	0.43%	7.91%	17.74%
Индекс доллара	107.69	0.10%	-0.52%	3.34%
EUR/USD	1.0370	-0.50%	-0.24%	-3.49%
GBP/USD	1.2415	-0.82%	-0.76%	-1.30%
USD/JPY	151.70	-0.30%	-3.69%	2.44%

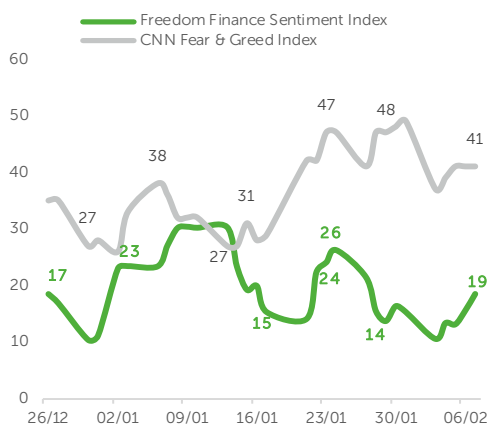
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.44	0.01	-0.18	0.35
Дох 2-л UST	4.21	0.02	-0.05	-0.19
VIX	15.50	-1.71%	-3.37%	18.68%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.02%	6.70%	31.03%
Growth	0.58%	0.22%	28.44%
Value	-0.01%	4.35%	16.97%
Small size	-0.36%	2.23%	14.66%
Low volatility	0.01%	5.09%	16.36%
High dividend	-0.02%	4.05%	18.25%
Quality	0.13%	2.42%	19.34%

Данные на ЧЧ:ММ 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.

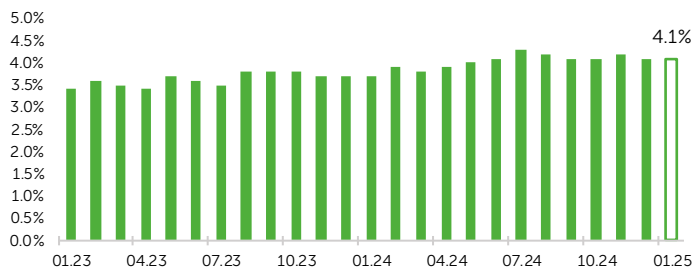
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Уровень безработицы	4,1%	4,1%
Уровень найма (вне с/х), тыс.	170	256
Речи представителей ФРС (несколько)		

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AVTR	0,26	0,25	1,710	1,723	-	-	-
FTV	1,12	0,98	1,629	1,584	-	-	-
KIM	0,18	0,39	516	457	-	-	-
FLO	0,20	0,20	1,128	1,129	-	-	-

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
Уровень безработицы

Технический анализ

S&P 500 завершил очередную сессию ростом, однако доля акций индекса, находящихся выше своих 20-дневных средних, как и в начале недели, остается около 60%. Таким образом, расширения ралли не происходит, поэтому инвесторам следует проявлять осторожность при совершении покупок. В ближайшие сессии возможна консолидация бенчмарка в пределах 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 07, 2025 05:01 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,072.22 H6,084.03 L6,046.83 C6,083.56 +22.09 (+0.36%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,003.62 6,000.13 5,650.58



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.