

ПРИ ПОКУПКАХ СТОИТ ПРОЯВИТЬ ОСТОРОЖНОСТЬ

Рынок накануне

Американский фондовый рынок в ходе торгов 12 февраля продемонстрировал смешанную динамику. S&P 500 к закрытию опустился на 0,27%, NASDAQ прибавил символические 0,03%, отыграв просадку в начале сессии, Dow Jones снизился на 0,5%, а Russell 2000 упал на 0,87%. В список аутсайдеров попали строительный, энергетический и коммунальный сектора. В плюсе торговались фармацевтические компании, представители автопрома и китайские технологические гиганты.

Статистика индекса потребительских цен (CPI) за январь заметно превысила средние ожидания. Общий показатель (Headline CPI) повысился на 0,468% м/м, а базовый (Core CPI) — на 0,446% м/м, притом, что в обоих случаях прогнозировался рост на 0,3%. Эти данные, несомненно, разочаровали инвесторов, особенно тех, кто надеялся на более активное смягчение монетарных условий в этом году. После публикации статистики инфляции фьючерсы на ключевую ставку ФРС указывают на преобладание вероятности лишь одного ее снижения, причем теперь — во второй половине года. Доходности 10-летних трежерис поднялись на 9 б.п., до 4,63%.

Поддержку сентименту оказал оптимизм, связанный с первыми с 2020 года телефонными переговорами между Дональдом Трампом и Владимиром Путиным, которые включали и тему украинского урегулирования. Лидеры США и России договорились о тесном сотрудничестве.

Новости компаний

- Выручка и прибыль на акцию Vertiv Holdings (VRT: -9,74%) превысили консенсус благодаря усилению спроса на решения для дата-центров. В то же время гайденс компании оказался ниже средних ожиданий. Ориентиры на весь 2025 год также выглядят смешанными. Менеджмент выразил уверенность в продолжении роста и оставил без изменений пятилетний финансовый план.
- Акции CME Group (CME: +2,99%) позитивно отреагировали на релиз отчетности, зафиксировавшей выручку на уровне консенсуса с прибылью на акцию выше ожиданий аналитиков. Менеджмент отметил, что 2024 год стал лучшим в истории компании.
- Финансовые результаты CVS Health (CVS: +14,95%) превзошли консенсус. При этом ее руководство придерживается взвешенного подхода к гайденсу на 2025 год, чтобы восстановить доверие инвесторов после прошлогоднего замедления роста в сегменте медицинского страхования.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6003 – 6063	6000 – 6100	Нейтральный	Выше среднего

В фокусе внимания участников предстоящих торгов будут данные индекса промышленной инфляции (PPI) за январь (консенсус: 3,2%, предыдущее значение: 3,3%), которые с учетом статистики CPI также могут превысить ожидания. Также состоится публикация еженедельного отчета по числу обращений за пособием по безработице (консенсус: 215 тыс., предыдущее значение: 219 тыс.).

На динамику рынка будут оказывать влияние комментарии представителей руководства ФРС по поводу январской статистики потребительской инфляции. Мы ожидаем ужесточения риторики регулятора, что может оказать давление на котировки фондовых индексов.

На движения внутри секторов и индустрий повлияют многочисленные отчеты корпораций. До открытия основной сессии квартальные результаты представят Datadog (DDOG) и Deere & Company (DE), а после ее завершения отчитаются Applied Materials (AMAT), Palo Alto Networks (PANW), Coinbase Global (COIN), Airbnb (ABNB), Twilio (TWLO), DraftKings (DKNG) и Roku (ROKU).

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 -0,8% до +0,8% к уровню закрытия среды)

В поле зрения

- Котировки Cisco (CSCO) на премаркете растут почти на 7%, так как менеджмент улучшил прогноз выручки на финансовый год, а прибыль и продажи за отчетный квартал превысили консенсус. Гендиректор компании отметил ее удачное позиционирование для удовлетворения спроса на технологии ИИ.
- Акции Applovin (APP) до открытия основной сессии взлетели почти на 30% после публикации финансовых результатов, превзойшедших ожидания. Гайденс на текущий квартал, учитывающий улучшения моделей ИИ компании для рекламы, оказался оптимистичнее средних прогнозов рынка.
- The Trade Desk (TTD) разочаровала инвесторов более значительными, чем прогнозировалось, убытками, а также ориентирами в отношении выручки на текущий квартал. Менеджмент отметил необходимость дальнейших улучшений для адаптации к рыночным условиям. Акции TTD на этом фоне падают более чем на 27%.
- Акции Robinhood Markets (HOOD) после закрытия основной сессии 12 февраля поднялись на 15% на фоне выхода квартальной отчетности, оказавшейся значительно сильнее, чем ожидалось. Основным драйвером роста стали доходы от операций с криптовалютой.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44,369	-0.50%	5.79%	14.36%
	SP500	6,052	-0.27%	3.86%	20.51%
	Nasdaq	19,650	0.03%	2.55%	23.25%
	Russell 2000	2,256	-0.87%	3.04%	10.30%
	Европа	EuroStoxx50	5,445	0.73%	8.61%
	FTSE100	8,732	-0.86%	6.78%	16.29%
	CAC40	8,102	0.74%	8.22%	4.58%
	DAX	22,335	0.84%	9.56%	30.00%
Азия	NIKKEI	39,476	1.31%	-0.58%	5.60%
	HANG SENG	21,814	-0.20%	14.65%	38.81%
	CSI300	3,905	-0.38%	5.02%	16.49%
	ASX	8,804	0.05%	3.00%	11.95%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6,068	-0.07%	DJIA	44,430	-0.07%
	Nasdaq	21,827	0.10%	Russell 2000	2,265	0.09%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-0.05%	
Здравоохранение	-0.11%	
Нециклические потреб товары	0.23%	
Циклические потреб товары	-0.30%	
Финансы	-0.41%	
Недвижимость	-0.91%	
Коммуникации	0.04%	
Промышленность	-0.58%	
Сырье и материалы	-0.68%	
Энергетика	-2.69%	
Коммунальные услуги	-0.14%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
CVS Health	14.9%	CVS	
Generac	7.6%	GNRC	
Gilead Sciences	7.5%	GILD	
Intel	7.2%	INTC	
Edwards Lifesciences	6.9%	EW	
CF Industries	-4.6%	CF	
Smurfit Westrock	-5.1%	SW	
Waters	-5.8%	WAT	
Arista Networks	-6.2%	ANET	
Westinghouse Air Brake Technologi	-9.1%	WAB	

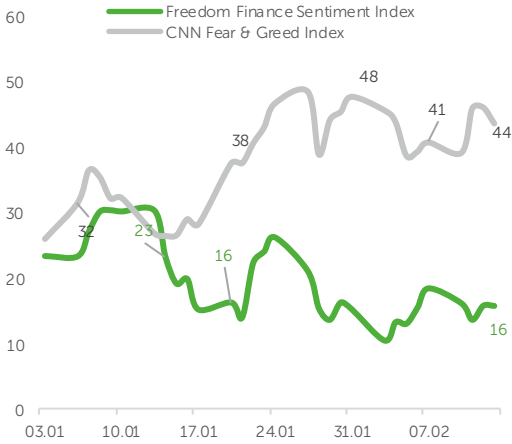
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75.18	-2.36%	-5.74%	-8.32%
Золото	2,909.0	-0.12%	7.40%	44.14%
Серебро	31.77	0.11%	4.65%	38.62%
Медь	4.70	2.25%	9.91%	26.00%
Индекс доллара	107.94	-0.02%	-1.56%	3.62%
EUR/USD	1.0373	0.31%	1.21%	-3.66%
GBP/USD	1.2433	0.22%	1.66%	-1.45%
USD/JPY	154.45	1.27%	-1.99%	3.34%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.63	0.10	-0.13	0.46
Дох 2-л UST	4.36	0.07	-0.02	-0.12
VIX	15.89	-0.81%	-18.68%	14.07%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0.21%	8.99%	27.10%	
Growth	-0.10%	3.13%	25.21%	
Value	-0.49%	5.22%	14.92%	
Small size	-1.26%	2.23%	7.15%	
Low volatility	-0.41%	5.90%	15.64%	
High dividend	-0.49%	5.58%	17.15%	
Quality	-0.31%	4.25%	16.63%	

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

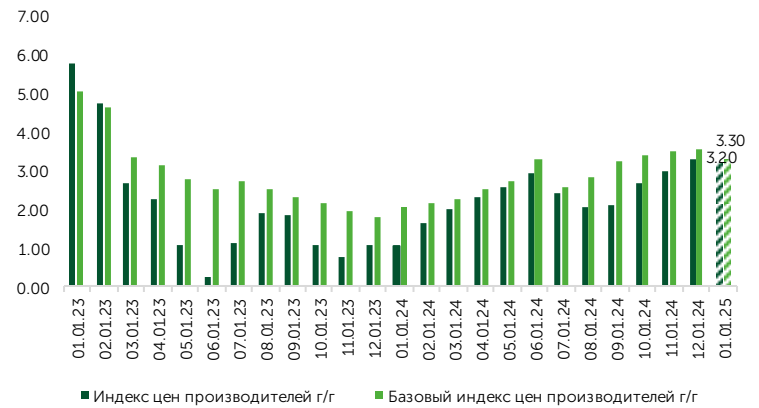
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс цен производителей г/г	3.20%	3.30%
Базовый индекс цен производителей г/г	3.30%	3.50%
Первичные обращения за пособием по безработице	215.0	219.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DDOG	0.43	0.44	715	590	240.00	62%	-
AMAT	2.46	2.13	7,147	6,702	750.00	315%	-
PANW	0.78	0.73	2,239	1,975	200.00	2%	Покупать
ABNB	1.03	0.67	2,421	2,218	80.00	-43%	-

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

S&P 500 отскочил от 50-дневной скользящей средней, но ухудшение внутренних характеристик ралли делает необходимым осторожный поход к покупкам. Индикатор RSI остается в нейтральной области. В ближайшие сессии возможна консолидация бенчмарка в пределах 5925–6125 пунктов.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Feb 13, 2025 07:41 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 06,025.08 H6,063.00 L6,003.00 C6,051.98 -16.51 (-0.27%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,043.04 6,004.84 5,670.64



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.