

ЖДЕМ ХОРОШИХ НОВОСТЕЙ ИЗ МЮНХЕНА

Рынок накануне

Торги 13 февраля на американских фондовых площадках завершились в зеленой зоне. Основные индексы закрылись вблизи максимальных уровней. S&P 500 прибавил 1,04%, причем равновзвешенный бенчмарк вырос на 0,84%, сигнализируя о положительной динамике большинства входящих в него секторов. Russell 2000 поднялся на 1,17%, Dow Jones — на 0,77%. Благодаря росту бигтехов во главе с NVIDIA (NVDA) и Tesla (TSLA) NASDAQ завершил день повышением на 1,5%. Лучший результат продемонстрировали сырьевые компании, в то время как промышленный сектор показал околонулевую динамику.

Действия новой администрации Белого дома остаются в центре внимания участников рынка. Президент Дональд Трамп подписал распоряжение о введении после 2 апреля ввозных пошлин для широкого круга государств — экономических партнеров. На фондовых площадках дату вступления в силу этих мер могут расценить как позитив, поскольку остается шанс, что после переговоров между Вашингтоном и каждой из этих стран ограничения будут отменены или хотя бы смягчены. Среди других позитивных факторов — усиление надежд на прекращение огня в Украине.

Общий индекс промышленной инфляции PPI за январь вырос на 0,4% при консенсусе 0,2%, но базовый в соответствии с ожиданиями прибавил 0,3%. При этом стоит отметить, что оба показателя оказались лучше декабрьских значений. Число первичных обращений за пособием по безработице практически совпало с прогнозами, составив 213 тыс. при консенсусе 215 тыс.

Новости компаний

- В декабрьском плане Госдепа США было предусмотрено выделение \$400 млн на закупку бронированных автомобилей Tesla (TSLA: +5,9%). Однако, после того как эта информация стала достоянием общественности, появилась обновленная версия документа, из которой эта статья расходов была удалена.
- По данным Financial Times, Meta Platforms* (META) стала первым клиентом Arm Holdings (ARM: +6,1%) в рамках нового проекта по разработке чипов.
- Продажи GE HealthCare Technologies (GEHC: +8,8%) в четвертом квартале в целом соответствовали прогнозам, а прибыль на акцию оказалась выше ожиданий благодаря улучшению рентабельности. Особо выделались подразделения фармацевтической диагностики и передовых решений для визуализации.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 051 – 6 117	▲ 6 080 – 6 150	Позитивный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания инвестиционного сообщества будут данные розничных продаж, которые помогут оценить состояние уверенности потребителей. В консенсус закладывается околонулевая динамика показателя при росте на 0,3% индикатора за вычетом объемов реализации автомобилей. Повышенный интерес вызовет и статистика промпроизводства за январь (консенсус: +0,3% после +0,9% в декабре). В корпоративном календаре внимание инвесторов будет сосредоточено на отчетах Moderna (MRNA), Magna Intl (MGA) и Fannie Mae (FNMA).

Сегодня стартует Мюнхенская конференция по безопасности, на полях которой запланированы контакты между представителями РФ и США по проблеме урегулирования украинского конфликта. Появление позитивных подвижек в этом вопросе может быть с оптимизмом воспринято рынком. Если смотреть шире, то активные действия Дональда Трампа как в области внешней политики провоцируют усиление волатильности на финансовых рынках и способствуют снижению эффективности монетарной политики. Данные инфляции и выступление Джерома Пауэлла в Конгрессе на этой неделе создают скорее негативный сентимент на рынке.

Фьючерсы на основные индексы акций США демонстрируют околонулевую динамику. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при умеренно позитивном балансе рисков с учетом ожидания обнадёживающих новостей с Мюнхенской конференции по безопасности. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6080 – 6150 пунктов (от -0,6% до +0,6% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Котировки Applied Materials (AMAT) упали на 5% после закрытия основной торговой сессии 13 февраля. Инвесторов разочаровал гайденс на текущий квартал.
- Акции Palo Alto Networks (PANW) на вчерашнем постмаркете опустились на 5,1%, так как результаты за октябрь – декабрь не оправдали средних ожиданий рынка, а гайденс по EPS на следующий год был заметно снижен.
- AirBnb (ABNB) показала двукратный рост чистой прибыли в четвертом квартале в сравнении с убытком годом ранее. Выручка и бронирования также превзошли консенсус. Котировки сервиса взлетели на 14,2% после окончания основной сессии.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44,711	0,77%	5,71%	16,82%
	SP500	6,115	1,04%	4,78%	23,46%
	Nasdaq	19,946	1,50%	4,49%	27,40%
	Russell 2000	2,282	1,17%	4,00%	16,19%
	EuroStoxx50	5,503	0,03%	11,03%	17,30%
Европа	FTSE100	8,740	-0,28%	6,57%	16,67%
	CAC40	8,178	0,16%	10,20%	7,07%
	DAX	22,565	-0,21%	12,31%	33,95%
Азия	NIKKEI	39,149	-0,79%	0,69%	3,94%
	HANG SENG	22,620	3,69%	15,58%	38,53%
	CSI300	3,939	0,87%	4,91%	16,05%
	ASX	8,825	0,24%	4,42%	12,19%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,134	-0,02%	DJIA	44,777	-0,08%
Nasdaq	22,113	0,00%	Russell 2000	2,288	0,00%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,52%
Здравоохранение	0,40%
Нециклические потреб товары	0,97%
Циклические потреб товары	1,60%
Финансы	0,72%
Недвижимость	0,84%
Коммуникации	1,08%
Промышленность	0,09%
Сырье и материалы	1,71%
Энергетика	0,77%
Коммунальные услуги	0,14%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
MGM Resorts	17,5%	MGM
Molson Coors Beverage	9,5%	TAP
Caesars Entertainment	9,2%	CZR
GE Hlthc Tech	8,8%	GEHC
Ventas	8,3%	VTR
Global Payments	-4,3%	GPN
Leidos	-4,5%	LDOS
Zoetis	-5,1%	ZTS
Iron Mountain	-7,3%	IRM
Zebra Technologies	-8,4%	ZBRA

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75,02	-0,21%	-7,39%	-9,36%
Золото	2,925,9	0,58%	9,44%	46,82%
Серебро	32,28	1,61%	8,02%	41,12%
Медь	4,77	1,51%	11,02%	28,41%
Индекс доллара	107,31	-0,58%	-2,40%	2,24%
EUR/USD	1,0434	0,58%	2,32%	-2,65%
GBP/USD	1,2524	0,73%	3,05%	-0,62%
USD/JPY	153,14	-0,85%	-2,79%	1,69%

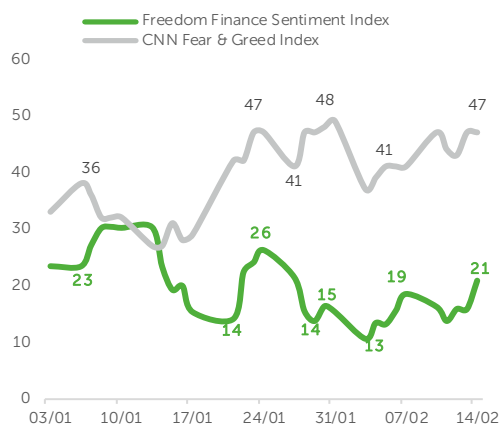
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,53	-0,10	-0,26	0,21
Дох 2-л UST	4,31	-0,05	-0,08	-0,35
VIX	15,10	-4,97%	-21,31%	-4,73%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,98%	10,09%	29,90%
Growth	1,25%	4,81%	28,63%
Value	0,78%	5,10%	17,60%
Small size	1,37%	3,21%	12,66%
Low volatility	0,90%	6,26%	17,57%
High dividend	0,60%	5,31%	19,48%
Quality	1,06%	5,18%	19,36%

Данные на ЧЧ:MM AЛM

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.
Розничные продажи (кроме автомобилей), м/м	0,3%	0,4%
Индекс промышленного производства, м/м	0,3%	0,9%
Запасы предприятий, м/м	-0,05%	0,1%

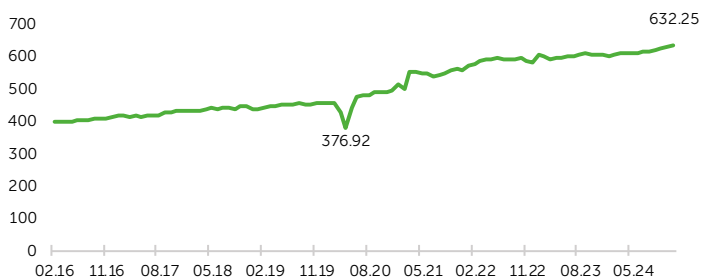
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ABR	0.38	0.51	150	406	-	-	-
POR	0.35	0.67	663	692	-	-	-
MRNA	-2.74	0.56	943	2,803	-	-	-
MGA	1.52	1.33	10,308	10,454	-	-	-

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

Розничные продажи, \$млрд


Технический анализ

S&P 500 приблизился к области исторических максимумов. Техническая картина улучшилась, как и внутренние характеристики ралли. Прорыв и закрепление бенчмарка выше 6125 пунктов будет положительным знаком. Индикатор RSI перешел на сторону «быков». Ожидаем сохранения склонности к росту в ближайшие сессии.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Feb 14, 2025 07:58 UTC

 S&P 500 Index, 1D, SP O:6,060.59 H:6,116.91 L:6,050.95 C:6,115.08 +63.10 (+1.04%)
 Triple MA (20, 50, 200) 6,051.30 6,006.50 6,675.71


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.