

КУРС ИНДЕКСАМ УКАЖУТ СТАТИСТИКА И ТЕХНИКА

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|---------|
| | Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
| США | DJIA | 34,054 | -0.11% | 2.74% | -4.42% |
| | SP500 | 4,180 | 1.47% | 8.86% | -8.93% |
| | Nasdaq | 12,201 | 3.25% | 16.57% | -15.38% |
| | Russell 2000 | 2,001 | 2.06% | 13.63% | -1.39% |
| | EuroStoxx50 | 4,225 | -0.36% | 9.98% | 0.45% |
| Европа | FTSE100 | 7,708 | -1.44% | 4.94% | 3.13% |
| | CAC40 | 7,148 | -0.23% | 8.67% | 0.72% |
| | DAX | 15,416 | -0.59% | 10.23% | -0.67% |
| Азия | NIKKEI | 26,446 | -3.49% | 5.01% | -0.48% |
| | HANG SENG | 21,660 | -1.36% | 11.01% | -7.75% |
| | CSI300 | 4,142 | -0.95% | 7.99% | -8.38% |
| | ASX | 7,772 | 0.56% | 7.02% | 4.44% |

| Индексные фьючерсы сегодня | | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|--------|--------------|----------|--------|
| | Название | Значение | %1д | Название | Значение | %1д |
| | S&P500 | 4,160 | -0.76% | DJIA | 33,991 | -0.31% |
| | Nasdaq | 12,662 | -1.44% | Russell 2000 | 2,007 | -0.06% |

| Сектора S&P500 | | |
|-----------------------------|----------------|--------|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ | | 2.78% |
| Здравоохранение | | -0.68% |
| Нециклические потреб товары | | -0.86% |
| Циклические потреб товары | | 3.08% |
| Финансы | | 0.18% |
| Недвижимость | | 2.23% |
| Коммуникации | | 6.74% |
| Промышленность | | 0.77% |
| Сырье и материалы | | -0.28% |
| Энергетика | | -2.52% |
| Коммунальные услуги | | 0.16% |

| Топ-5 роста и падения S&P500 | | |
|----------------------------------|----------------|-------|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер |
| Align Technology, Inc. | 27.4% | ALGN |
| Meta Platforms Inc. Class A | 23.3% | META |
| W.W. Grainger, Inc. | 13.0% | GWW |
| EPAM Systems, Inc. | 7.5% | EPAM |
| Amazon.com, Inc. | 7.4% | AMZN |
| Air Products and Chemicals, Inc. | -7.1% | APD |
| First Solar, Inc. | -6.4% | FSLR |
| Schlumberger NV | -6.1% | SLB |
| Aflac Incorporated | -6.0% | AFL |
| Qorvo, Inc. | -5.8% | QRVO |

| Товары и валюты | | | | | |
|-----------------|----------------|----------|--------|--------|--------|
| | Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
| | Нефть Brent | 82.17 | -0.81% | -4.35% | -8.16% |
| | Золото | 1,916.30 | -0.60% | 5.31% | 5.92% |
| | Серебро | 24.44 | 4.00% | 2.05% | 7.27% |
| | Медь | 4.09 | -0.41% | 7.58% | -8.84% |
| | Индекс доллара | 101.75 | 0.53% | -1.71% | 6.06% |
| | EUR/USD | 1.0940 | 0.17% | 2.51% | -3.15% |
| | GBP/USD | 1.2295 | -0.25% | 2.21% | -9.37% |
| | USD/JPY | 128.40 | -0.67% | -2.69% | 12.24% |

| Долг и волатильность | | | | | |
|----------------------|--------------|----------|------------|------------|------------|
| | Название | Значение | пп / %, 1д | пп / %, 1м | пп / %, 1г |
| | Дох 10-л UST | 3.40 | 0.00 | -0.48 | 1.63 |
| | Дох 2-л UST | 4.08 | -0.03 | -0.34 | 2.93 |
| | VIX | 18.73 | 4.81% | -13.57% | -15.21% |

| Факторы | | | | |
|---------|----------------|--------|--------|---------|
| | Название | %1д | %1м | %1г |
| | Momentum | -1.91% | -3.20% | -16.23% |
| | Growth | 2.43% | 12.90% | -14.58% |
| | Value | 0.72% | 6.53% | -2.95% |
| | Small size | 2.31% | 13.78% | 1.15% |
| | Low volatility | -0.14% | 2.01% | -4.41% |
| | High dividend | -0.12% | 2.42% | -2.28% |
| | Quality | 2.12% | 10.74% | -8.60% |

*Деятельность Meta на территории РФ запрещена

Рыок накануне

Торги 2 февраля на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 (+1,47%) и Nasdaq (+3,25%) продемонстрировали уверенный рост благодаря превзошедшей ожидания отчетности и сильным прогнозам Align Technology (ALGN: +27,4%) и Meta Platforms (META: +23,3%) на ближайший год. В то же время на Dow Jones (-0,11%) оказало давление снижение акций сектора здравоохранения и нефтегазовой индустрии. В лидерах роста оказался телекоммуникационный сегмент (+6,7%).

ЕЦБ ожидаемо повысил ключевую ставку на 50 б.п., следуя курсу на сдерживание инфляции за счет охлаждения деловой активности, ослабления спроса товары и услуги, а также на труд, который является одним из ключевых компонентов индекса расходов на личное потребление (PCE).

Котировки нефти за месяц снизились на 4%, откатившись от июньских пиков почти на 50. На этом фоне дешевеют эмитенты из сектора энергетики (-2,5%)

Достигнув минимума за последние десять месяцев, индекс доллара начал укрепляться после заседания ФРС. На этом фоне золото скорректировалось до \$1916 за унцию, оставаясь в пределах наших прогнозов. Котировки драгметалла поддерживает инверсия между доходностью двух- и десятилетних казначейских облигаций США, которая остается на минимумах вблизи -0,7 п.п.

Новости компаний

- Прибыль и выручка Align Technology (ALGN: +27,4%) за четвертый квартал превзошли ожидания; поставки значительно опередили консенсус после нескольких кварталов, фиксировавших неудачные результаты. Прогноз выручки за следующий отчетный период не предполагает изменений кв/кв (за счет влияния Китая). Также компания одобрила программу buyback на \$1 млрд.
- Квартальные результаты Meta Platforms (META: +23,3%)* выглядят смешанными, что обусловлено запуском процесса реструктуризации. Фактически отчетность за октябрь-декабрь оказалась сильной. Прогнозы менеджмента на текущий квартал оптимистичнее, чем средние ожидания инвесторов.
- Tesla Inc (TSLA: +3,78%) снизила цены на некоторые модели своих автомобилей в Южной Корее. Этот процесс продолжается в регионах присутствия американского автогиганта второй месяц подряд.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 4140 - 4200 ▲ | 4120 - 4190 | Позитивный | Повышенная |

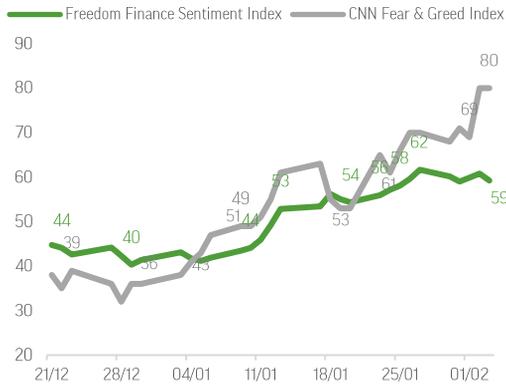
Динамику фондовых рынков в ходе сессии 3 февраля во многом определит отчет по рынку труда за январь. В релиз, как и обычно, войдут данные о числе новых рабочих мест вне сельского хозяйства (консенсус: 185 тыс.), об уровне безработицы (консенсус: 3,6% против 3,5% за декабрь), а также о средней почасовой зарплате (консенсус +4,3% г/г и +0,3% м/м).

В центре внимания участников рынка остаются оценки эффективности монетарной политики ФРС, направленной на стабилизацию экономики и обуздание инфляции. В последние месяцы глава регулятора Джером Пауэлл неоднократно подчеркивал, что для снижения интенсивности ужесточения ДКП необходимо развитие устойчивого тренда на снижение заработной платы и на замедление инфляции, которое, к слову, наблюдается с июля 2022-го. Сдерживанию роста цен способствует постепенное решение проблем в цепочках поставок, коррекция нефти от максимумов 2022-го и ужесточение финансовых условий. Мы ожидаем, что эффект от повышения ставок в США полнее проявится в 2023 году, так как действия регулятора оказывают влияние на макроэкономику с определенным временным лагом.

В поле зрения

- Прибыль Alphabet (GOOG: -5%) на акцию и выручка недотянули до общерыночных ожиданий ввиду ухудшения ситуации в рекламном бизнесе.
- Apple (AAPL: -3%) отчиталась снижением чистой прибыли на 13,4% и впервые с 2019 года зафиксировала сокращение выручки (-5,5% г/г). Оба результата оказались хуже консенсуса, испытыва давление от укрепления доллара логистических проблем, локдаунов в Китае и общей неблагоприятной ситуации в мировой экономике.
- Amazon (AMZN: -5%) удалось продемонстрировать выручку выше средних по рынку прогнозов, но его прибыль на акцию оказалась значительно хуже ожиданий из-за замедления роста облачного бизнеса и падения потребительских расходов.

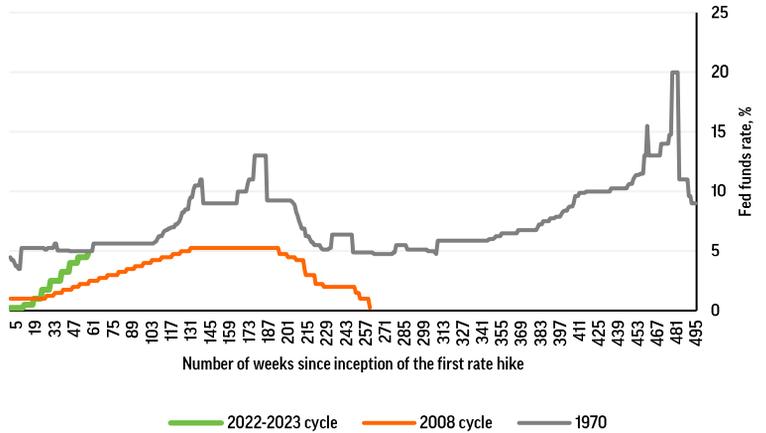
Индикатор настроений Freedom Finance



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.

График дня

Цикл наращивания ставок в разные периоды времени



Макроэкономика

| Название показателя | Прогноз | Пред. |
|--|---------|-------|
| Средний почасовой заработок | 0.3 | 0.3 |
| Рабочие места в несельскохозяйственном секторе | 185K | 223K |
| Уровень безработицы | 3.60% | 3.60% |
| Индекс PMI от ISM | 50.4 | 49.6 |

Технический анализ

Накануне S&P 500 поднялся выше сопротивления на уровне 4200 пунктов, но удержаться на достигнутой высоте по итогам торгов индексу не удалось. Коррекция была вызвана перекупленностью рынка, за ней должен последовать период консолидации. Впервые за долгое время «индекс страха» VIX, отражающий степень волатильности, поднялся на 4,8%. Вместе с тем S&P 500 остается на максимумах с сентября 2020-го. Возможно, FOMO (Fear of Missing out) продолжит поддерживать бенчмарк в течение еще одной недели. Следующее сопротивление для S&P 500 располагается на уровне 4300 пунктов. На торги 3 февраля прогнозируем сохранение высокой волатильности и небольшую коррекцию в акциях.



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 потребтовары | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребтовары | товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks |
| VIX | S&P500 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 импульса, 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 долгой 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 «кустали» 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 действию. Разделяют «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@ffin.kz

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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.