

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	37 466	0,07%	3,71%	13,77%
	SP500	4 697	0,18%	2,85%	23,35%
	Nasdaq	14 524	0,09%	2,07%	40,94%
	Russell 2000	1951	-0,34%	5,12%	11,29%
Европа	EuroStoxx50	4 460	-0,07%	0,24%	12,73%
	FTSE100	7 663	-0,35%	2,67%	0,74%
	CAC40	7 414	-0,09%	0,46%	9,75%
	DAX	16 607	0,07%	0,37%	14,95%
Азия	NIKKEI	33 377	0,27%	1,84%	29,27%
	HANG SENG	16 224	-1,88%	1,27%	-21,46%
	CSI300	3 286	-1,29%	-1,92%	-16,11%
	ASX	7 677	-0,54%	6,17%	6,32%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4 726	-0.19%	DJIA	37 535	-0.49%
	Nasdaq	16 433	-0.17%	Russell 2000	1 961	-0.28%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,15%
Здравоохранение		-0,02%
Нециклические потреб товары		-0,24%
Циклические потреб товары		0,29%
Финансы		0,53%
Недвижимость		-0,19%
Коммуникации		0,34%
Промышленность		0,21%
Сырье и материалы		0,21%
Энергетика		0,06%
Коммунальные услуги		0,39%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Catalent Inc	5,2%	CTLT
Southwest Airlines Co.	4,4%	LUV
American Airlines Group Inc.	3,9%	AAL
Viatisr, Inc.	3,7%	VTRS
Synchrony Financial	3,7%	SYF
Verisk Analytics Inc	-1,8%	VRSK
Bio-Techne Corporation	-1,8%	TECH
Incyte Corporation	-2,0%	INCY
Enphase Energy, Inc.	-2,3%	ENPH
MSCI Inc. Class A	-3,9%	MSCI

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	78,76	1,51%	2,02%	0,09%
Золото	2 042,40	0,00%	1,18%	11,31%
Серебро	22,98	0,09%	-5,32%	-1,84%
Медь	3,79	-0,95%	0,58%	-0,62%
Индекс доллара	102,41	-0,01%	-1,57%	-2,50%
EUR/USD	1,0979	0,21%	1,60%	4,36%
GBP/USD	1,2752	0,42%	1,11%	7,31%
USD/JPY	144,14	-0,34%	-2,02%	7,67%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
	Дох 10-л UST	4,04	0,05	-0,15	0,32
	Дох 2-л UST	4,40	0,00	-0,18	-0,05
	VIX	13,35	-5,52%	3,89%	-40,56%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0,21%	2,57%	6,47%
Growth	0,12%	1,31%	40,42%
Value	0,30%	4,15%	8,08%
Small size	-0,24%	5,64%	10,10%
Low volatility	-0,18%	1,67%	8,29%
High dividend	0,25%	4,34%	3,21%
Quality	0,09%	2,57%	27,83%

Данные на 14:06 МСК

В ФОКУСЕ ДАННЫЕ ПО ИНФЛЯЦИОННЫМ ОЖИДАНИЯМ

Рынок накануне

Торги 5 января на американских фондовых площадках завершились в небольшом плюсе. S&P 500 прибавил 0,18%, NASDAQ поднялся на 0,09%. Восемь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе, в лидерах роста оказались представители финансового сектора (+0,53%) и поставщики коммунальных услуг (+0,39%).

Макрорелизы пятницы оставили смешанное впечатление. Данные по новым рабочим местам вне сельскохозяйственного сектора в декабре превысили консенсус-прогноз (216 тыс. против 160 тыс.), безработица осталась на уровне 3,7% из-за сокращения доли экономически активного населения, а заработные платы повысились сильнее ожиданий (4,1% r/g против 3,9%). Первоначальная просадка рынка после выхода этих данных была выкуплена, так как инвесторы переключились на слабые показатели по PMI сферы услуг от ISM за декабрь — значение индекса составило 50,6 против предполагаемых 52,5, при этом компонент занятости показал падение до самого низкого значения с сентября 2020 года. Инвесторы не стали существенно пересматривать прогнозы относительно движения ставки ФРС до конца года.

Облигации продемонстрировали умеренный негатив — доходности 10-летних бумаг выросли на 5 б.п., до 4,04%.

Новости компаний

- Netflix (NFLX: -0,13%) обсуждает возможность монетизации видеоигр через взимание платы за отдельные продукты, показ рекламы или внутриигровые покупки.
- Reuters сообщает, что индийский регулятор ведет расследование против почтовых компаний DHL (DHL: +0,49%), UPS (UPS: +1,1%), FedEx (FDX: +0,62%) из-за подозрения в сговоре. На данный момент подтверждено, что компании делились друг с другом коммерческой информацией о ценах для клиентов.
- Southwestern Energy (SWN: +7,34%) и Chesapeake Energy (CHK: +2,91%) близки к слиянию — это приведет к появлению одного из крупнейших производителей природного газа в США общей стоимостью около \$17 млрд, сообщает The Wall Street Journal.
- Американский производитель алкогольной продукции Constellation Brands (STZ: +2,15%) отчитался о EPS выше ожиданий, но меньшей выручке. Компания считает, что в ближайшем будущем на рынке вина возникнут трудности, поэтому обновила данные по EPS на 2024 финансовый год ниже прогноза.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
4682 – 4721	4680 – 4720	Нейтральный	Средняя

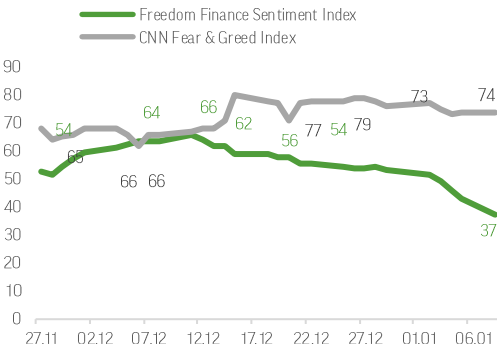
В течение предстоящей сессии предполагаем среднюю внутридневную волатильность. В преддверии релиза по инфляционным ожиданиям за декабрь от ФРБ Нью-Йорка рынки рассчитывают на сохранение прогноза на год вперед на уровне прошлого месяца (3,4%). Сюрпризы в рамках этого макрорелиза могут повлиять на настроения инвесторов, но в целом это имеет второстепенный характер. В части баланса рисков наши предположения нейтральны. Движения рынков в пятницу свидетельствуют о склонности к выкупу просадок. Не исключено, что в понедельник инвесторы все-таки попробуют отыграть отдельные негативные аспекты макрорелизов пятницы, однако не считаем риск значительным, если только инфляционные ожидания не окажутся внезапно выше консенсуса. 12 января стартует сезон отчетов, а также будут представлены данные по инфляции за декабрь, поэтому сейчас участники рынка могут избрать преимущественно наблюдательную тактику. При этом отмечаем, что сегодня на торгах в Азии CSI 300 закрылся на новом минимуме с 2019 года.

Полагаем сдержанные движения рынков при средней волатильности. Ориентируемся на колебание S&P 500 в пределах 4680–4720 пунктов (от -0,4% до +0,5% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- У самолета Boeing (BA) 737 Max 9 в США вылетело окно во время полета. Авиакомпания Alaska Airlines сняла лайнеры этой модели с рейсов. FAA потребовала временно прекратить полеты на данных самолетах на территории штатов или принадлежащих компаниям из США, общее число таких бортов — около 171.
- Китай наложит санкции на пять производителей военного оборудования за продажу оружия Тайваню. Под взыскания попадут BAE Systems Land and Armaments, Alliant Techsystems Operations, AeroVironment, Viasat, Data Link Solutions.
- WSJ сообщает, что менеджмент и члены совета директоров компаний Tesla (TSLA) и SpaceX обеспокоены тем, что Илон Маск может употреблять наркотики.
- Логан считает, что ФРС стоит рассмотреть замедление сокращения баланса (QT).

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	Конс.	Пред.
Инфляц. ожидания на 1 год, дек., %	3,4	3,4

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
					-	-	-

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 колеблется около 20-дневной скользящей средней и значимого уровня поддержки 4700 пунктов. Значение индикатора RSI опустилось с 73 пунктов до более нейтральных значений всего за четыре торговых сессии. Полагаем, что дивергенция по индикатору RSI отработана. Несмотря на коррекцию, мы видим, что внутренние показатели указывают на силу рынка: доля акций выше 50-дневной средней снизилась за прошлую неделю лишь символически, с 89% до 87,5%, а доля акций выше 200-дневной средней и вовсе осталась на том же уровне (около 75%). Другими словами, технические предпосылки для отскока вверх выглядят теперь более уверенными, но явных сигналов для возобновления краткосрочных покупок пока нет. По-прежнему следует сохранять осторожность, действуя с оглядкой на продолжение локальной коррекции. Срабатывание стоп-лоссов ниже уровня 4700 пунктов может привести к тесту зоны 4600–4630 пунктов.



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	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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd Quality	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
RSI	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
MACD	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
Дивергенция	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.
«Бычья» дивергенция по RSI	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 наоборот: 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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	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 MACD	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 MACD	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 RSI	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» (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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.