

В ФОКУСЕ БИТКОЙН И НОВОСТИ ТЕХНОЛОГИЙ

Рынок накануне

Торги 9 января на американских фондовых площадках стартовали в красной зоне с корректировкой после значительного роста накануне, отыгрывая динамику на внешних площадках. Однако новостной фон оказался спокойным, рынок рос внутри дня. Индексу S&P 500 не хватило всего 0,15% до выхода на положительную территорию, в минусе закрылись Dow Jones (-0,42%) и Russell 2000 (-0,89%). Nasdaq Composite завершил основную торговую сессию ростом на 0,09%. Бумаги технологических компаний поддерживают свой уровень благодаря выставке CES24, где представлено много новинок на основе искусственного интеллекта.

Дефицит торгового баланса США сократился до \$63,2 млрд, что на 12% меньше, чем годом ранее, тренд на снижение сохраняется. При этом экспорт и импорт — меньше ожиданий. Индикатор настроений малого бизнеса NFIB оказался максимальным за пять месяцев (91,9 п.). Впрочем, 23% опрошенных сообщили, что инфляция является наиболее важной проблемой. Эта доля все еще намного выше 2–4%, наблюдавшихся до пандемии. Ответы респондентов о планах по повышению цен и зарплат не сильно изменились по отношению к ноябрю: 36% ожидают улучшения рыночных условий на горизонте шести месяцев, пессимизма еще достаточно много.

ФРС не планирует продлевать программу экстренного кредитования, которая истекает в марте, об этом сообщил вице-председатель ФРС по надзору Майкл Барр на заседании комиссии во вторник. Согласно последним данным ФРС, на данный момент банки имеют непогашенные кредиты по банковской программе на сумму \$141,2 млрд.

Новости компаний

- Intel (INTC: -0,83%) представила новые микропроцессорные системы (SoC) на основе генеративного ИИ для применения в автотранспорте будущего.
- Hewlett Packard Enterprise Company (HPE: -8,92%) объявила о покупке Juniper Networks (JNPR: +21,81%) за \$14 млрд (\$40 за акцию). Оценка оказалась на \$1 млрд выше, чем ожидали участники рынка. Сделка увеличит позиции HPE на рынке ИИ.
- Ubiquiti (UI: -1,43%) представила новое решение беспроводных коммуникаций UniFi 7. Оно позволяет объединить в беспроводную сеть на частоте 6 ГГц до 600 устройств на площади около 200 кв.м и совместимо с Wi-Fi 6.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4730- 4765	▶ 4740 – 4790	Позитивный	Средняя

Полагаем, что предстоящие торги будут характеризоваться умеренной волатильностью при позитивном балансе рисков. По нашему мнению, индекс S&P 500 может колебаться в зоне 4740–4790 (от -0,4% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии), Nasdaq Composite может подняться к психологической отметке 15 тыс. пунктов. В центре внимания новости рынка технологий, презентации с выставки CES24. Другим важным событием, которое может вызвать рост котировок технологического и финансового секторов, является решение SEC о судьбе биржевого фонда на биткойн, которое вчера поспешили анонсировать хакеры. Если комиссия одобрит ETF, потенциально это откроет дорогу к широкой легализации и внедрению в оборот цифровых активов, что спровоцирует очередной бум на решения для производства и обработки блокчейн транзакций, где сейчас лидируют Nvidia и AMD.

Бумаги энергетического сектора также находятся в фокусе внимания. Цена на нефть Brent держится в районе отметки \$78 за баррель из-за напряженности в Красном море и данных API о сокращении запасов более чем на 5 млн баррелей. Официальные данные Минэнерго будут опубликованы сегодня: ожидается, что запасы сократились на 0,67 млн баррелей.

Из заметных событий также отметим аукцион 10-летних трежерис объемом \$3,7 млрд. Доходность этих бумаг колеблется около психологически значимой отметки 4%. Также состоится выступление члена ФРС Уильямса, которое, по нашему мнению, не повлияет на динамику рынка акций и облигаций.

В поле зрения

- Принадлежащий Amazon (AMZN: +1,52%) стриминговый сервис Twitch сократит штат на 500 человек (35%). Ранее компания уже уволила 400 сотрудников, по оценке Bloomberg, подразделения Amazon за год сократили около 9 тыс. человек.
- Tesla (TSLA: -2,28%) сообщила о поступлении в продажу на североамериканском рынке обновленной Model 3. Поставки начнутся в феврале. Цена на базовую начальную версию начинается от \$38 990, полноприводная версия с увеличенной батареей будет стоить от \$45 990.
- Intuitive Surgical, Inc. (ISRG: +0,52%) опубликовала предварительные результаты за IV квартал 2023 ФГ. Продажи робота Da Vinci выросли на 21% г/г, число операций увеличилось на 22% г/г. В IV квартале установлено 415 роботов (+12% г/г), в 2023 году поставки выросли на 8%, до 1370 штук. Выручка в IV квартале составила \$1,93 млрд (+17% г/г), в 2023 году — 6,22 млрд (+14%).

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	37 525	-0,42%	3,52%	11,96%
	SP500	4 757	-0,15%	3,30%	22,21%
	Nasdaq	14 858	0,09%	3,15%	39,70%
	Russell 2000	1 968	-1,05%	4,64%	9,58%
Европа	EuroStoxx50	4 467	0,00%	-1,24%	9,80%
	FTSE100	7 684	0,00%	1,71%	-0,53%
	CAC40	7 427	0,00%	-1,33%	7,52%
	DAX	16 688	0,00%	-0,42%	12,81%
Азия	NIKKEI	34 442	2,01%	4,50%	29,99%
	HANG SENG	16 089	-0,63%	-0,88%	-24,30%
	CSI300	3 277	-0,47%	-3,15%	-17,96%
	ASX	7 703	-0,60%	4,64%	5,35%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 793	-0,01%	DJIA	37 736	-0,07%
Nasdaq	16 845	0,09%	Russell 2000	1 982	-0,05%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,25%
Здравоохранение	0,04%
Нециклические потреб товары	0,24%
Циклические потреб товары	-0,14%
Финансы	-0,69%
Недвижимость	-0,73%
Коммуникации	0,13%
Промышленность	-0,24%
Сырье и материалы	-1,10%
Энергетика	-1,63%
Коммунальные услуги	-0,76%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	%1 д	Тикер
Juniper Networks, Inc.	21,8%		JNPR
Catalent Inc	5,9%		CTLT
Illumina, Inc.	4,5%		ILMN
Palo Alto Networks, Inc.	3,8%		PANW
Match Group, Inc.	3,0%		MTCH
Hewlett Packard Enterprise Co.		-8,9%	HPE
Eversource Energy		-7,7%	ES
Charles River Laboratories International		-5,2%	CRL
Moderna, Inc.		-4,6%	MRNA
Becton, Dickinson and Company		-4,0%	BDX

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77,59	1,93%	2,31%	-2,59%
Золото	2 026,40	-0,01%	1,41%	8,21%
Серебро	23,13	1,23%	-2,80%	-3,04%
Медь	3,75	-1,34%	-1,87%	-6,72%
Индекс доллара	102,57	0,35%	-1,38%	-0,42%
EUR/USD	1,0918	-0,49%	1,39%	1,64%
GBP/USD	1,2704	-0,37%	1,28%	4,20%
USD/JPY	144,33	0,30%	-0,13%	9,40%

Долг и волатильность

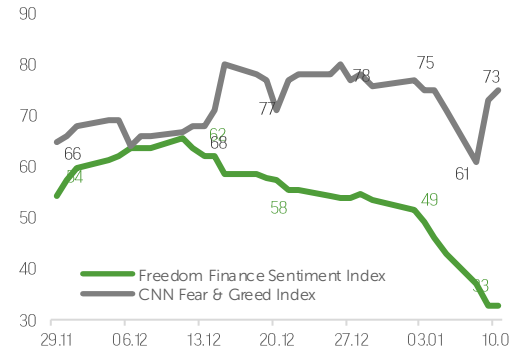
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,02	0,00	-0,21	0,50
Дох 2-л UST	4,35	-0,01	-0,38	0,16
VIX	12,76	-2,45%	3,32%	-41,92%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,34%	3,97%	9,01%
Growth	0,29%	2,57%	39,65%
Value	-0,58%	3,79%	6,47%
Small size	-1,12%	4,52%	8,10%
Low volatility	-0,19%	2,33%	7,38%
High dividend	-0,64%	3,88%	1,78%
Quality	-0,08%	3,00%	26,48%

Данные на 14:05 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

Макроэкономика

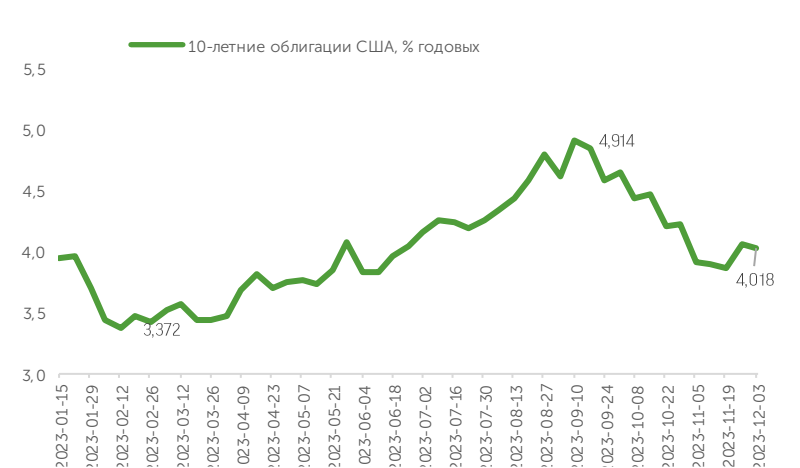
Название показателя	Прогноз	Пред.
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от MBA		6,76%
Запасы сырой нефти	-0,675M	-5,503M
Объём товарных запасов на оптовых складах (м/м) НОЯ	-0,2%	-0,4%
Аукцион по размещению 10-летних казначейских нот		4,296%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
КВН	1,69	2,51	1 625	1 940	-	-	-

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 находится выше 20-дневной скользящей средней и значимого уровня поддержки 4700 пунктов, поэтому краткосрочной инициативой уверенно владеют «быки». S&P 500 находится в непосредственной близости от исторического максимума (менее 1,5%), и уровень 4819 пунктов вновь служит «магнитом». Тем не менее, если рассматривать рыночную структуру с точки зрения волновой теории Эллиота, то в ближайшее время мы можем увидеть еще одну коррекционную волну в рамках ABC, которая может привести к тесту зоны 4600-4630 пунктов. Будем внимательно наблюдать за поведением цены в области 4790 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 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, вып. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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.