

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38 109	0,16%	1,50%	12,25%
	SP500	4 891	-0,07%	2,43%	20,45%
	Nasdaq	15 455	-0,36%	2,53%	34,25%
	Russell 2000	1 978	0,12%	-3,93%	3,96%
Европа	EuroStoxx50	4 632	-0,08%	2,52%	11,06%
	FTSE100	7 647	0,16%	-0,81%	-1,62%
	CAC40	7 640	0,08%	0,86%	7,58%
	DAX	16 880	-0,48%	1,53%	12,08%
Азия	NIKKEI	36 027	0,77%	7,34%	30,66%
	HANG SENG	16 077	0,78%	-2,38%	-29,31%
	CSI300	3 304	-0,90%	0,27%	-20,27%
	ASX	7 808	0,30%	0,71%	1,26%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4 917	0,01%	DJIA	38 220	-0,10%
	Nasdaq	17 561	0,19%	Russell 2000	1 986	-0,12%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1,05%
Здравоохранение		0,59%
Нециклические потреб товары		0,54%
Циклические потреб товары		0,55%
Финансы		0,29%
Недвижимость		-0,37%
Коммуникации		0,40%
Промышленность		-0,14%
Сырье и материалы		-0,01%
Энергетика		0,76%
Коммунальные услуги		0,33%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
American Express Company	7,1%		AXP
Airbnb, Inc. Class A	5,3%		ABNB
Capital One Financial Corp	4,7%		COF
Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	4,0%		BIO
Catalent Inc	3,6%		CTLT
Carnival Corporation			CCLU
Teradyne, Inc.			TER
KLA Corporation			KLAC
Fair Isaac Corporation			FICO
Intel Corporation			INTC

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	83,55	1,36%	3,06%	-4,48%
Золото	2 016,80	0,00%	-2,01%	4,55%
Серебро	22,92	0,17%	-6,32%	-3,35%
Медь	3,85	-0,39%	-1,16%	-9,76%
Индекс доллара	103,43	-0,14%	1,94%	1,57%
EUR/USD	1,0863	0,30%	-1,49%	0,08%
GBP/USD	1,2722	0,17%	0,13%	2,96%
USD/JPY	148,09	0,34%	3,85%	13,51%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,15	0,02	0,25	0,66
Дох 2-л UST	4,35	0,05	0,00	0,17
VIX	13,26	-1,41%	2,08%	-29,20%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0,46%	6,30%	14,27%
Growth	-0,12%	3,75%	36,78%
Value	0,05%	0,34%	4,31%
Small size	0,14%	-3,27%	4,12%
Low volatility	0,08%	3,05%	9,68%
High dividend	-0,07%	1,16%	2,08%
Quality	-0,24%	2,71%	24,61%

Данные на 13:34 МСК

ДЕНЬ ОБЕЩАЕТ БЫТЬ СПОКОЙНЫМ

Рынок накануне.

Торги 26 января на американских фондовых площадках завершились слабо выраженной разнонаправленной динамикой. S&P 500 снизился на символические 0,07%, NASDAQ опустился на 0,36%, а Russell 2000 прибавил 0,12%. Семь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе, лидером роста выступил энергетический сегмент (+0,76%) на фоне роста цен на нефть (+1,36%), продолжавшей отыгрывать сильные данные ВВП США за четвертый квартал.

Вышедшие в минувшую пятницу данные базового дефлятора потребительских расходов (Core PCE) за декабрь зафиксировали его значение на уровне 2,9% г/г при консенсусе 3%. Нескорректированный общий показатель (с учетом компонентов продовольствия и энергии) оказался в рамках ожиданий (2,6%). Эта статистика позитивна для рынков, поскольку сигнализирует о продолжающемся ослаблении инфляционного давления в США. Впрочем, доходности двух- и десятилетних трежерис на фоне более сильных данных динамики потребительских расходов поднялись на 5 и 2 б.п. соответственно.

Новости компаний

- Intel (INTC: -11,9%) представила сильные результаты за четвертый квартал, но ее ориентиры на январь-март стали большим разочарованием для инвесторов: менеджмент прогнозирует рост выручки лишь в пределах 4,1–12,7% г/г, до \$12,2–13,2 млрд, при общерыночных ожиданиях на уровне 21,7% г/г.
- Visa (VISA: -1,7%) за первый квартал 2024 финансового года сгенерировала выручку в объеме \$8,63 млрд (консенсус: \$8,5 млрд) при скорректированной EPS на отметке \$2,41 (консенсус: \$2,34).
- T-Mobile (TMUS: -0,25%) отчиталась за четвертый квартал ростом числа абонентов выше консенсуса, а ее EBITDA оказалась на 1% хуже ожиданий в связи с более высоким уровнем выручки от продажи оборудования, которая убыточна на уровне EBITDA.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
4881 – 4907	▶ 4880 – 4910	Нейтральный	Низкая

Важной макроэкономической статистики и отчетностей на сегодня не запланировано. В отсутствие значительного обострения напряженности в Техасе ситуация здесь не должна повлиять на ход торгов, учитывая достаточно сдержанную реакцию на соответствующие новости в пятницу. Таким образом, мы ожидаем низкую внутридневную волатильность.

В части баланса рисков прогнозируем нейтральную картину. Ориентируемся на колебания S&P 500 в пределах 4880–4910 пунктов (от -0,2% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

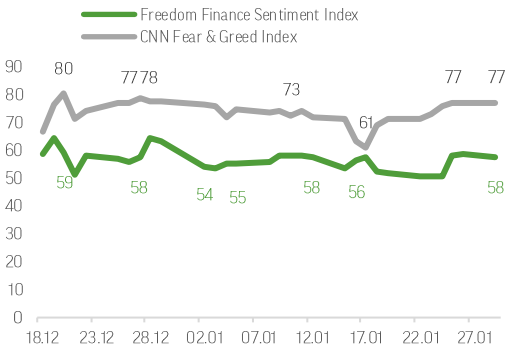
Отсутствие значимых релизов, а также смешанная динамика пятничных торгов не позволяют рассчитывать на выраженное движение котировок в ту или иную сторону. Внешний фон сегодня с утра также нейтрален. Азиатские фондовые площадки закрылись в умеренном плюсе.

Вероятно, инвесторы займут выжидательную позицию перед появлением новых триггеров для движения, так как в течение недели состоится публикация квартальных результатов сразу пяти компаний из «Великолепной семерки» (Tesla уже представила отчет, а NVIDIA выпустит его позднее). В целом наступившая неделя станет пиковой в плане объема и значимости выходящих отчетностей за четвертый квартал. Кроме того, 30–31 января пройдет заседание ФРС, так что инвесторы будут сфокусированы на перспективах первого снижения ставки в марте или мае.

В поле зрения

- United Airlines (UAL) обсуждает с Airbus (AIR) приобретение дополнительных бортов A321neo в связи с задержками поставок Boeing 737 MAX.
- В течение нескольких недель администрация Байдена выделит миллиарды долларов в качестве субсидий для полупроводниковой отрасли, чтобы стимулировать производство наиболее современных чипов в США. Проекты, которым будет предоставлено госфинансирование, были одобрены в прошлом году. Среди бенефициаров Intel (INTC), Micron (MU), Texas Instruments (TXN) и GlobalFoundries (GFS).
- Lockheed Martin (LMT) сократит 1% персонала в текущем году в рамках оптимизации расходов. Всего в компании работает 122 тыс. сотрудников.

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.
Индекс ФРБ Далласа, Янв. 2024	-5,0	-9,3

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NUE	2,92	4,89	7635	8724	-	-	-

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 торгуется в области верхней границы равноудаленного канала, который берет начало от минимума 2022 года. Индикатор RSI находится в зоне перекупленности четыре сессии подряд. Сильное сопротивление расположено на отметке 4900 пунктов. Движение рынка на прошлой неделе подкреплялось постепенным улучшением внутренних характеристик охвата ралли. Доля акций, торговавшихся выше 20-дневной средней, за последнюю пятидневку расширилась с 46% до 59%, хотя долгосрочная (по 200-дневной и 50-дневной средней) ширина изменилась слабо и в целом ралли остается достаточно узким. На этом фоне рынок выглядит уязвимым, так что не исключаем локальную распродажу на текущей неделе.



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 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 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» (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.