

ИНВЕСТОРЫ СОХРАНЯЮТ ОСТОРОЖНОСТЬ

Рынок накануне

По итогам торгов 10 апреля основные фондовые индексы США продемонстрировали небольшой рост, в незначительном минусе закрылся лишь высокотехнологичный Nasdaq. Лучше широкого рынка выглядели компании промышленного, сырьевого и энергетического секторов, под давлением оказались телекомы.

Данные занятости за март были восприняты участниками рынка положительно, поскольку укрепили ожидания в отношении сценария «мягкой посадки» экономики за счет смягчения напряженности на рынке труда. Хотя низкий уровень безработицы открывает ФРС путь для повышения ставки на предстоящем заседании, восстановление численности рабочей силы и замедление роста зарплат позволяет регулятору взять паузу в цикле ужесточения ДКП после майской встречи. Улучшению настроений инвесторов также способствует стабилизация ситуации в финансовом секторе: банки сократили заимствования в рамках программ ФРС на 2,8% с прошедшую неделю, согласно данным ФРС, одновременно отмечается нормализация объемов депозитов.

Новости компаний

- Квартальные результаты **Greenbrier Companies Inc. (GBX: +10,13%)** превзошли консенсус, при этом компания зафиксировала поквартальный рост выручки и маржи в каждом бизнес-сегменте, а также стабильность заказов. Менеджмент также улучшил прогноз поставок и выручки на текущий фискальный год.
- По данным Wall Street Journal, **Pioneer Natural Resources (PXD: +5,8%)** провела предварительные переговоры о ее возможном приобретении компанией Exxon Mobil Corp. (XOM: -0,44%). Обсуждение носило неофициальный характер, хотя Exxon рассматривает PXD как основную цель для инвестиций. В случае реализации сделка может быть заключена в конце 2023-го – начале 2024 года.
- Charles Schwab (SCHW: +4,8%)** сообщила о чистом притоке активов от новых клиентов в размере \$53 млрд, что стало вторым максимальным значением марта в истории компании. Эмитент также отмечает стабильность потоков депозитов.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4069 – 4107	4080 – 4130	Нейтральный	Средняя

Фьючерсы на основные фондовые индексы США закладывают незначительное изменение, хотя торгуются выше уровней 10 апреля на фоне позитивной динамики на рынках Европы и Азии. Инвесторы воздерживаются от агрессивных действий в преддверии выхода данных инфляции 12 апреля, которые станут решающим фактором в определении дальнейшей политики ФРС. В этих условиях доходности казначейских облигаций демонстрируют откат после роста в предыдущую сессию, что позволит снизить давление на рынок акций. Сегодня ожидаются выступления голосующих членов FOMC Патрика Харкера и Нила Кашкари, комментарии которых также позволят оценить текущий настрой Федрезерва и потенциальные решения в отношении ставки. Между тем о замедлении глобальной инфляции свидетельствуют темпы роста потребительских цен в Китае: они замедлились до минимума с сентября 2021 года. В то же время снижение цен производителей в Поднебесной ускорилось в условиях все еще слабого спроса. Баланс рисков для предстоящей сессии в целом формируется нейтральный.

В поле зрения

- CarMax Inc (KMX)** превзошла ожидания в части квартальной прибыли за счет сокращения операционных расходов, которое позволило компенсировать охлаждение спроса на рынке подержанных автомобилей.
- Moderna (MRNA)** сообщила, что результат второго клинического испытания фазы III первой вакцины компании против гриппа на основе мРНК – «мРНК-1010» – не соответствует статистическому порогу, необходимому для объявления об успешном прохождении тестов.
- Newmont Corp. (NEM)** увеличила предложение о приобретении австралийской Newcrest Mining Ltd. до \$19,5 млрд с ранее заявленных \$17 млрд. В случае заключения сделки акционеры Newcrest получат 0,4 бумаги Newmont за каждую акцию, а также специальные дивиденды в размере до \$1,1 на бумагу.

Индексы		Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 587	0,30%	5,26%	-3,27%	
	SP500	4 109	0,10%	6,41%	-8,45%	
	Nasdaq	12 084	-0,03%	8,49%	-11,86%	
	Russell 2000	1 772	1,02%	-0,01%	-11,14%	
Европа	EuroStoxx50	4 334	0,55%	-0,10%	12,67%	
	FTSE100	7 760	0,24%	-2,37%	2,03%	
	CAC40	7 390	0,89%	-0,66%	12,71%	
	DAX	15 666	0,43%	-0,36%	10,22%	
Азия	NIKKEI	27 923	1,05%	-1,81%	2,40%	
	HANG SENG	20 485	0,76%	-1,32%	-7,92%	
	CSI300	4 100	-0,11%	3,47%	-2,98%	
	ASX	7 504	1,24%	-1,51%	-4,83%	

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 139	0,05%	DJIA	33 768	0,05%
Nasdaq	13 146	-0,09%	Russell 2000	1 789	0,20%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0,15%
Здравоохранение	-0,04%
Нециклические потреб товары	-0,01%
Циклические потреб товары	0,43%
Финансы	0,27%
Недвижимость	0,49%
Коммуникации	-0,69%
Промышленность	0,90%
Сырье и материалы	0,49%
Энергетика	0,65%
Коммунальные услуги	-0,20%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Western Digital Corporation	8,2%	WDC
Micron Technology, Inc.	8,0%	MU
Pioneer Natural Resources Company	5,8%	PXD
Bath & Body Works, Inc.	5,3%	BBWI
Charles Schwab Corp	4,8%	SCHW
Oracle Corporation	-2,3%	ORCL
MarketAxess Holdings Inc.	-2,2%	MKTX
Conagra Brands, Inc.	-2,1%	CAG
Incyte Corporation	-2,1%	INCY
Cboe Global Markets Inc	-2,1%	COO

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	84,18	-1,10%	1,69%	-18,10%
Золото	1 989,10	-1,13%	6,83%	2,45%
Серебро	24,94	0,00%	24,12%	1,26%
Медь	3,99	-0,98%	-1,46%	-15,54%
Индекс доллара	102,58	0,74%	-1,91%	2,79%
EUR/USD	1,0840	-0,77%	1,42%	-0,31%
GBP/USD	1,2360	-0,61%	2,14%	-4,99%
USD/JPY	133,85	1,56%	-0,36%	7,59%

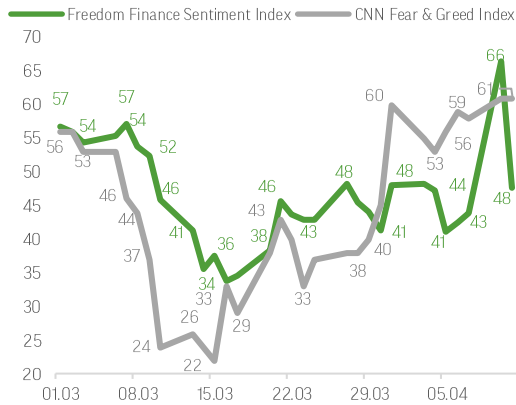
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1 д	пп / % 1 м	пп / % 1 г
Дох 10-л UST	3,41	0,13	-0,29	0,70
Дох 2-л UST	4,00	0,19	-0,59	1,48
VIX	18,97	3,10%	-23,51%	-10,35%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,43%	4,84%	-13,15%
Growth	0,02%	8,41%	-9,88%
Value	0,35%	3,32%	-8,38%
Small size	1,27%	-0,83%	-8,51%
Low volatility	-0,10%	6,28%	-7,13%
High dividend	0,31%	2,84%	-6,31%
Quality	0,36%	6,70%	-6,73%

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	Факт.	Пред.
Индекс оптимизма малого бизнеса от NFIB (мар)	90,1	90,9

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
АСИ	0,66	0,75	18 224	17 384	-	-	-
КМХ	0,20	0,98	6 111	7 687	-	-	-

График дня



Технический анализ

S&P 500 удалось закрепить результат предыдущей недели, удержавшись выше кратко- и долгосрочных скользящих средних. Хотя MACD отражает ослабление активности покупателей, «бычьи» настроения продолжают доминировать на рынке. Это отражает и RSI, по-прежнему находящийся вблизи зоны перекупленности. Фьючерсы закладывают умеренную динамику индексов в силу осторожного настроения инвесторов.



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 апетит 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 divd	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 перекрученности, 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 «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» (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.