

В ФОКУСЕ ДАННЫЕ ИНФЛЯЦИИ

Рынок накануне

Сессию 9 мая фондовые площадки США завершили снижением, вблизи минимумов дня. Восемь из 11 секторов, входящих в индекс S&P 500, оказались в красной зоне.

На фоне продолжения роста цен на нефть (WTI подорожала на 8% после 7% за две предыдущие сессии) энергетические компании одними из немногих закрылись в плюсе.

Участники рынка проявляли осторожность при покупке акций в ожидании статистики инфляции, которая будет опубликована сегодня, а также ввиду сохраняющихся опасений по поводу нерешенного вопроса с потолком госдолга США. Посвященная этой теме встреча президента Джоозефа Байдена с лидерами Конгресса, судя по сообщению участников, завершилась без конкретных договоренностей. Обсуждение проблемы в том же составе перенесено на 12 мая. Ранее министр финансов Джанет Йеллен заявляла, что США придется объявить дефолт по своим обязательствам уже 1 июня, если к этому сроку Конгресс не примет решения по лимиту долга.

Новости компаний

- По информации CNBC, **Boeing (BA: +2,34%)** получил от Ryanair заказ как минимум на 150 самолетов 737 MAX, общая стоимость которого, судя по ценам из каталога, может составлять \$20 млрд, хотя, вероятно, авиаперевозчик получит скидку.
- Activision Blizzard (ATVI: -0,05%)** наняла юриста Дэвида Панника для ведения процесса по иску компании против решения британского регулятора заблокировать сделку поглощения со стороны Microsoft за \$75 млрд.
- Суд присяжных снял с **Gilead Sciences (GILD: +0,27%)** обвинения правительства США в том, что она нарушила патенты, принадлежащие Центрам по контролю и профилактике заболеваний (CDC) при реализации препаратов для профилактики ВИЧ. Иск предполагал претензии на \$1 млрд.
- По данным Reuters, известный канадский предприниматель Пьер Лассонд выразил намерение приобрести угольный бизнес **Teck Resources Limited (TECK: +3,25%)**.
- Акции **Palantir Technologies (PLTR: +23,39%)** продемонстрировали максимальный однодневный рост более чем за два года, после того как менеджмент заявил, что рассчитывает на сохранение прибыли в течение каждого квартала 2023-го.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 4120 – 4170 | 4080 – 4150 | Нейтральный | Средняя |

В центре внимания участников торгов сегодня данные инфляции в США за апрель. Консенсус предполагает рост индекса потребительских цен (ИПЦ) на 0,4% месяц к месяцу и на 5% в годовом исчислении, как и по итогам марта. ИПЦ без учета продуктов питания и энергоносителей, согласно прогнозам, повысится на 0,3% м/м и на 5,4% г/г.

Апрельская и майская статистика инфляции станут основой для выводов, прогнозов и решений ФРС на очередном заседании, которое состоится в середине июня. Если инфляция в апреле окажется выше прогнозов, вероятность очередного повышения ставки в июне может значительно вырасти с текущих 22% (по данным CME FedWatch Tool) и привести к всплеску волатильности в рисковом активах.

Мы ожидаем среднюю волатильность на рынке в ближайшую сессию, баланс рисков представляется скорее нейтральным.

В поле зрения

- Акции **Rivian Automotive (RIVN)** отреагировали ростом на 5% на публикацию отчета за первый квартал, состоявшуюся на постмаркете. Общая выручка эмитента в соответствии с консенсусом аналитиков составила \$661 млрд, а убыток на акцию оказался равен \$1,25 при общерыночных ожиданиях на уровне \$1,62. Компания подтвердила свой прогноз, в который закладывается рост производства электромобилей по итогам года до 50 тыс. единиц.

Индексы

| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
|--------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| США | DJIA | 33 562 | -0,17% | 0,23% | 4,08% |
| | SP500 | 4 119 | -0,46% | 0,34% | 3,21% |
| | Nasdaq | 12 180 | -0,63% | 0,76% | 4,79% |
| | Russell 2000 | 15 881 | -0,27% | -0,27% | -0,70% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4 304 | -0,41% | 0,32% | 22,58% |
| | FTSE100 | 7 748 | -0,21% | 0,29% | 7,59% |
| | CAC40 | 7 370 | -0,35% | 0,99% | 21,54% |
| | DAX | 15 881 | -0,42% | 2,29% | 19,24% |
| Азия | NIKKEI | 29 122 | -0,41% | 6,27% | 11,11% |
| | HANG SENG | 19 777 | -0,45% | -2,28% | -0,67% |
| | CSI300 | 3 997 | -0,77% | -2,31% | 3,88% |
| | ASX | 7 452 | -0,06% | 0,60% | 1,34% |

Индексные фьючерсы сегодня

| Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
|----------|----------|--------|--------------|----------|--------|
| S&P500 | 4 123 | -0,26% | DJIA | 33 562 | -0,22% |
| Nasdaq | 13 211 | -0,41% | Russell 2000 | 1 751 | -0,24% |

Сектора S&P500

| Название сектора | Изм. за 1 день |
|-----------------------------|----------------|
| ИТ | -0,85% |
| Здравоохранение | -0,69% |
| Нециклические потреб товары | -0,30% |
| Циклические потреб товары | 0,02% |
| Финансы | -0,37% |
| Недвижимость | -0,40% |
| Коммуникации | -0,52% |
| Промышленность | 0,17% |
| Сырье и материалы | -0,93% |
| Энергетика | 0,03% |
| Коммунальные услуги | -0,20% |

Топ-5 роста и падения S&P500

| Акции | Изм. за 1 день | Тикер |
|---|----------------|-------|
| DaVita Inc. | 12,9% | DVA |
| McKesson Corporation | 5,5% | MCK |
| Albemarle Corporation | 5,0% | ALB |
| TransDigm Group Incorporated | 4,7% | TDG |
| Welltower Inc. | 2,6% | WELL* |
| PayPal Holdings, Inc. | -12,7% | PYPL |
| DISH Network Corporation Class A | -11,1% | DISH |
| International Flavors & Fragrances Inc. | -7,0% | IFF |
| Waters Corporation | -6,7% | WAT |
| Henry Schein, Inc. | -6,2% | HSIC |

Товары и валюты

| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
|----------------|----------|--------|--------|---------|
| Нефть Brent | 77,44 | 0,56% | -9,02% | -26,90% |
| Золото | 2 036,20 | 0,49% | 1,21% | 9,64% |
| Серебро | 25,57 | -1,06% | 2,53% | 16,92% |
| Медь | 3,89 | -0,74% | -3,40% | -7,25% |
| Индекс доллара | 101,61 | 0,22% | -0,21% | -1,97% |
| EUR/USD | 1,0956 | -0,53% | 0,29% | 4,04% |
| GBP/USD | 1,2616 | -0,11% | 1,45% | 2,51% |
| USD/JPY | 135,06 | 0,13% | 2,48% | 3,48% |

Долг и волатильность

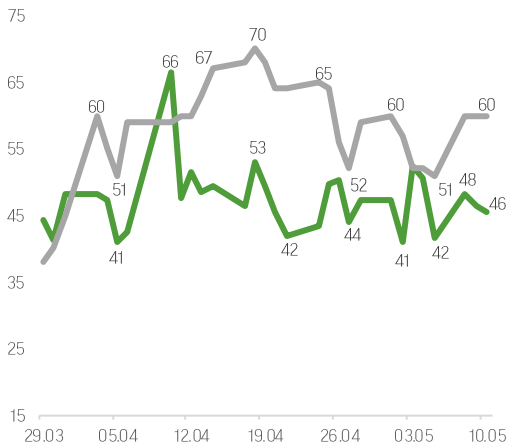
| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Дох 10-л UST | 3,52 | 0,00 | 0,23 | 0,43 |
| Дох 2-л UST | 4,00 | 0,02 | 0,20 | 1,39 |
| VIX | 17,71 | 4,30% | -3,75% | -49,04% |

Факторы

| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
|----------------|--------|--------|--------|
| Momentum | -0,07% | -1,18% | 0,54% |
| Growth | -0,44% | 1,44% | 7,07% |
| Value | -0,40% | -0,69% | -1,16% |
| Small size | -0,59% | -1,90% | -3,99% |
| Low volatility | -0,25% | -0,37% | 2,73% |
| High dividend | -0,41% | -1,78% | -3,14% |
| Quality | -0,40% | 0,32% | 4,50% |

Индикатор настроений Freedom Finance

Freedom Finance Sentiment Index — CNN Fear & Greed Index



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

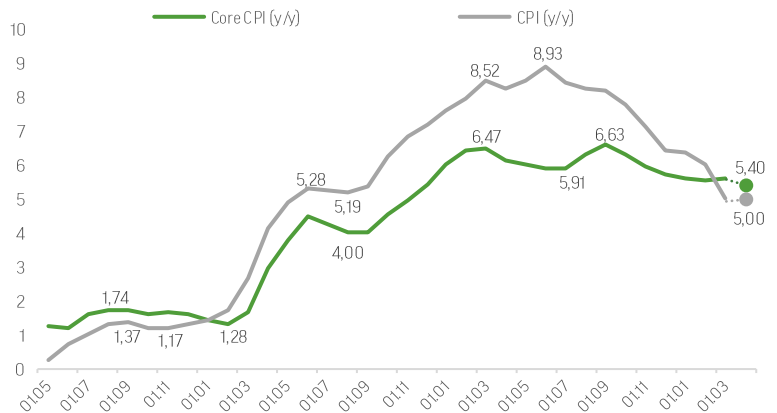
| Название показателя | Прогноз | Пред. |
|--|---------|-------|
| Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр) | 5,00% | 5,00% |
| Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр) | 5,40% | 5,60% |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| DIS | 0,93 | 1,08 | 21 795 | 20 251 | 137 | 34% | Покупать |
| LI | 0,11 | 0,07 | 2 726 | 1 506 | 30 | 21% | Покупать |
| RBLX | -0,04 | 0,04 | 768 | 537 | - | - | - |
| U | -0,02 | -0,08 | 481 | 320 | - | - | - |
| FLEX | 0,51 | 0,52 | 7 222 | 6 851 | - | - | - |

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

Осцилляторы пока не дают четких сигналов к определенному направлению движения. С одной стороны, RSI остается ниже зоны перекупленности, создавая возможности для прохода вверх, с другой – MACD сигнализирует о продолжении некоторого переходного периода, когда импульс еще не просматривается. Возможно, фундаментальные факторы сегодня возьмут верх, так как инвесторы будут сфокусированы на данных инфляции.



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 потребительские товары | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребительские товары | 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 dividend Quality | фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield 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 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

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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.