

«Быки» и «медведи» держат нейтралитет

Рынок накануне

Торги 10 мая на американских фондовых площадках завершились преимущественно в плюсе, причем к закрытию случилась коррекция. В лидерах роста были ИТ-компании, производители полупроводников, REIT, представители химической промышленности и медицинского сектора. Банки снова попали под давление. Хуже рынка выглядели сектор страхования жизни, металлургические и энергетические компании, а также представители гостиничной индустрии. Цены treasuries растут по всей кривой, а наиболее выраженная динамика наблюдается в ее середине.

Общий индекс потребительских цен в США за апрель, как и предполагал консенсус, повысился на 0,4% м/м, в соотношении год к году показатель снизился на 0,1 п.п., до 4,9% при общерыночных ожиданиях на уровне 5% г/г. Апрель стал десятым подряд месяцем, в котором фиксируется замедление инфляции от пика 9,1%, достигнутого в июне 2022-го. Базовый индекс потребительских цен повысился на 0,4% м/м и 5,5% г/г, что совпало со средними прогнозами. Стоит отметить замедление роста цен до 0,1% на основные услуги, за исключением арендной платы и эквивалента для собственников. Также наблюдаются некоторые признаки дефляции стоимости основных товаров, если не учитывать ожидаемо резкий скачок цен на поддержанные автомобили после девяти месяцев непрерывного падения. Цены на продукты питания не меняются второй месяц подряд. Опубликованная статистика была позитивно воспринята рынком, так как с ее результатами связываются ожидания смягчения политики ФРС.

Ситуация с потолком госдолга также остается в фокусе внимания инвестсообщества. Состоявшаяся 9 мая встреча Байдена с лидерами Конгресса не внесла ясности в ситуацию, однако переговоры в том же составе продолжатся 12 мая. В качестве наиболее вероятного способа решения проблемы рассматривается краткосрочная пролонгация текущих лимитов заимствований на время переговоров по бюджетному соглашению, которое предполагает сокращение госрасходов.

Новости компаний

- First Citizen Bancshares (FCNCA: +7,5%) отчитался за первый квартал и представил обновленную информацию о влиянии поглощения SVB, отразив в ней рост активов на акцию более чем до 106%. Банк также отметил некоторую стабилизацию в депозитах в SVB в начале апреля.
- Alphabet (GOOGL: +4,1%) на ежегодной конференции для разработчиков представила обновленную поисковую систему и презентовала достижения в области ИИ, в частности ответы на запросы по аналогии с ChatGPT и новую версию флагманской программы искусственного интеллекта PaLM 2.
- Федеральный окружной суд Нью-Йорка запросил у Icahn Enterprises (IEP: -15,1%) материалы для проверки после публикации расследования Hindenburg Research.
- Валовый объем заказов, выручка и EBITDA Airbnb (ABNB: -10,9%) в первом квартале превысили прогнозы. Менеджмент сервиса ориентируется на замедление роста объемов во втором квартале, активизацию маркетинговых инициатив и отмечает усиление конкуренции. Собственный гайденс в отношении EBITDA на второй квартал значительно ниже консенсуса.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 4099 - 4154 | 4110 - 4160 | Нейтральный | Средняя |

В центре внимания участников торгов сегодня данные производственной инфляции в США за апрель. Консенсус предполагает рост базового показателя на 0,2% м/м после снижения на 0,1% в марте. В соотношении год к году ожидается повышение индекса на 3,3% против 3,4% месяцем ранее. В ожиданиях в отношении общей производственной инфляции закладывается рост на 0,3% м/м и 2,4% г/г (март: -0,5% м/м, +2,7% г/г).

Из корпоративных новостей в фокусе квартальная отчетность Deutsche Telekom, Merck и JD.com.

В поле зрения

- Апрельские данные потребительской инфляции стали для рынка указанием на то, что по итогам июньского заседания FOMC ставку могут оставить без изменений. Дополнительным аргументом за или против этого решения станет статистика производственной инфляции.

Индексы

| | Название | Значение | % д | % м | % г |
|--------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| США | DJIA | 33,531 | -0.09% | -0.16% | 4.26% |
| | SP500 | 4,138 | 0.45% | 0.69% | 3.4% |
| | Nasdaq | 12,306 | 1.04% | 1.84% | 4.85% |
| | Russell 2000 | 1,760 | 0.56% | -0.73% | -0.13% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4,328 | 0.48% | -0.06% | 2.15% |
| | FTSE100 | 7,899 | 2.04% | 0.00% | 6.88% |
| | CAC40 | 7,409 | 0.65% | 0.50% | 20.34% |
| | DAX | 15,918 | 0.15% | 1.9% | 17.45% |
| Азия | NIKKEI | 28,659 | -1.59% | 5.39% | 11.29% |
| | HANG SENG | 19,744 | -0.09% | -2.80% | 0.65% |
| | CSI300 | 3,991 | -0.16% | -2.63% | 1.96% |
| | ASX | 7,450 | -0.03% | 0.54% | 2.29% |

Индексные фьючерсы сегодня

| Название | Значение | % д | Название | Значение | % д |
|----------|----------|-------|-------------|----------|-------|
| S&P500 | 4,161 | 0.22% | DJIA | 33,601 | 0.00% |
| Nasdaq | 13,442 | 0.24% | Russell 200 | 1,769 | 0.21% |

Сектора S&P500

| Название сектора | Изм. за 1 день |
|-----------------------------|----------------|
| ИТ | 1.22% |
| Здравоохранение | 0.27% |
| Нециклические потреб товары | -0.15% |
| Циклические потреб товары | 0.63% |
| Финансы | -0.58% |
| Недвижимость | 0.98% |
| Коммуникации | 1.69% |
| Промышленность | -0.32% |
| Сырье и материалы | 0.05% |
| Энергетика | -1.15% |
| Коммунальные услуги | 0.94% |

Топ-5 роста и падения S&P500

| Акции | Изм. за 1 день | Тикер |
|--------------------------------|----------------|-------|
| Akamai Technologies, Inc. | 8.4% | AKAM |
| Illumina, Inc. | 7.8% | ILMN |
| Alphabet Inc. Class A | 4.1% | GOOGL |
| Alphabet Inc. Class C | 4.0% | GOOG |
| Monolithic Power Systems, Inc. | 3.6% | MPWR |
| Axon Enterprise Inc | -15.1% | AXON |
| Newell Brands Inc | -4.8% | NWL |
| Catalent Inc | -4.1% | CTLT |
| KeyCorp | -4.1% | KEY |
| Paramount Global Class B | -4.1% | PARA |

Товары и валюты

| Название | Значение | % д | % м | % г |
|----------------|----------|--------|--------|---------|
| Нефть Brent | 76.41 | -1.33% | -9.23% | -25.42% |
| Золото | 2,030.5 | -0.28% | 2.08% | 10.36% |
| Серебро | 25.52 | -0.18% | 2.35% | 16.72% |
| Медь | 3.83 | -1.57% | -3.98% | -7.86% |
| Индекс доллара | 101.48 | -0.13% | -1.07% | -2.35% |
| EUR/USD | 1.0972 | 0.15% | 1.22% | 4.07% |
| GBP/USD | 1.2617 | 0.01% | 2.08% | 2.47% |
| USD/JPY | 134.43 | -0.47% | 0.43% | 3.23% |

Долг и волатильность

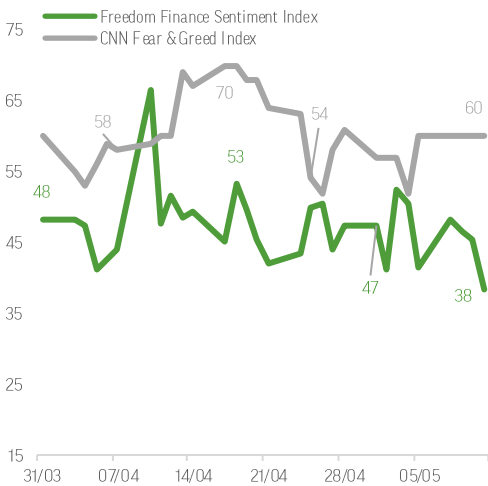
| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Дох 10-л UST | 3.43 | -0.08 | 0.02 | 0.43 |
| Дох 2-л UST | 3.91 | -0.10 | -0.09 | 1.28 |
| VIX | 16.94 | -4.35% | -10.70% | -48.65% |

Факторы

| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
|----------------|--------|--------|--------|
| Momentum | -0.06% | -1.67% | -0.12% |
| Growth | 0.95% | 2.38% | 7.27% |
| Value | -0.09% | -1.13% | -0.94% |
| Small size | 0.36% | -2.79% | -3.05% |
| Low volatility | 0.45% | 0.18% | 3.21% |
| High dividend | -0.22% | -2.31% | -2.94% |
| Quality | 0.48% | 0.44% | 4.85% |

Данные на 12:40

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроении 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

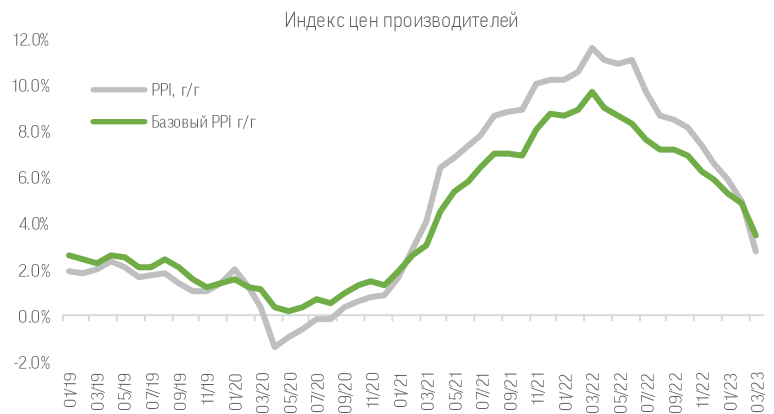
| Название показателя | Прогноз | Пред. |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
| Производственная инфляция (апрель), r/r | 2,4% | 2,7% |
| Базовая производственная инфляция (апрель), r/r | 3,3% | 3,4% |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| DTEGY | 0.42 | 0.49 | 30,351 | 31,437 | - | - | - |
| MKKGY | 0.54 | 0.54 | 6,156 | 5,831 | - | - | - |
| PBR | 0.93 | 1.31 | 27,687 | 27,101 | - | - | - |
| JD | 0.51 | 0.38 | 34,788 | 37,749 | 60 | 71% | Покупать |

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

Торги 10 мая S&P 500 завершил ростом на 0,45%. Индекс волатильности VIX от СВОЕ нормализовался после резкого скачка накануне. Индекс широкого рынка остается на уровне 20-дневной скользящей средней. Осцилляторы не дают направленных сигналов и находятся близко к нейтральной зоне.



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 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 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 «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,
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.