

МЕГАКАПЫ ВНОВЬ РАСТУТ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,536	0.34%	-1.30%	6.50%
	SP500	4,198	0.94%	1.04%	6.99%
	Nasdaq	12,689	1.51%	4.41%	11.13%
	Russell 2000	1,785	0.58%	-0.60%	0.56%
Европа	EuroStoxx50	4,399	0.74%	-0.60%	18.34%
	FTSE100	7,708	-0.45%	-2.11%	4.09%
	CAC40	7,492	0.61%	-1.15%	17.22%
	DAX	16,263	0.61%	1.77%	15.39%
Азия	NIKKEI	26,446	-13.50%	6.68%	13.61%
	HANG SENG	19,451	-1.40%	-4.47%	-4.44%
	CSI300	3,945	-0.29%	-4.95%	-0.90%
	ASX	7,472	0.60%	-1.73%	0.01%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4,218	0.14%	DJIA	33,652	0.10%
	Nasdaq	13,915	0.15%	Russell 2000	1,795	0.20%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	2.06%
Здравоохранение	-0.24%
Нециклические потреб товары	-0.44%
Циклические потреб товары	1.54%
Финансы	0.70%
Недвижимость	-0.68%
Коммуникации	1.79%
Промышленность	0.67%
Сырье и материалы	0.55%
Энергетика	0.49%
Коммунальные услуги	-0.36%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Take-Two Interactive Software, Inc.	11.7%	TTWO
Bath & Body Works, Inc.	10.7%	BBWI
Netflix, Inc.	9.2%	NFLX
Synopsys, Inc.	8.7%	SNPS
Copart, Inc.	7.8%	CPRT
Target Corporation	-4.2%	TGT
Molina Healthcare, Inc.	-3.6%	MOH
Newmont Corporation	-3.3%	NEM
Inuslet Corporation	-3.3%	PODD
Etsy, Inc.	-2.7%	ETSY

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	75.86	-1.43%	-10.51%	-30.47%
Золото	1,956.50	-1.22%	-2.54%	7.74%
Серебро	23.52	-0.70%	-6.26%	8.56%
Медь	3.68	-1.64%	-9.98%	-11.97%
Индекс доллара	103.58	0.68%	1.81%	-0.22%
EUR/USD	1.0770	-0.47%	-1.76%	2.44%
GBP/USD	1.2408	-0.47%	-0.16%	-0.04%
USD/JPY	138.62	0.87%	3.47%	7.89%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.65	0.08	0.08	0.76
Дох 2-л UST	4.27	0.11	0.06	1.58
VIX	16.05	-4.86%	-4.63%	-48.16%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0.07%	-2.99%	1.54%
Growth	1.45%	4.23%	13.73%
Value	0.52%	-2.13%	-0.34%
Small size	0.91%	-0.73%	-2.39%
Low volatility	0.21%	-1.11%	4.11%
High dividend	0.33%	-3.62%	-2.70%
Quality	1.06%	1.32%	9.11%

Данные на 11:27 МСК

Рынок накануне

S&P 500 достиг максимума за девять месяцев на заявлениях о прогрессе в переговорах относительно параметров госдолга США. Список лидеров роста вновь возглавили акции компаний крупной капитализации. Обнадеживающим для рынка фактом стало решение спикера палаты представителей Кевина Маккарти и лидера большинства в Сенате Чака Шумера в ближайшие дни провести голосование по двухпартийной сделке для предотвращения дефолта. На этом фоне 52-недельные максимумы обновили Microsoft (MSFT: +1,4%), Alphabet (GOOG: +1,7%) и NVIDIA (NVDA: +5%).

Динамику торгов также определяла публикация оказавшихся неоднозначными макроданных. Так, число заявок на пособие по безработице оказалось ниже прогнозов, а индекс ФРС Филадельфии за май превысил ожидания. В то же время данные продаж готовых домов и опережающие экономические индикаторы за апрель недотянули до консенсуса.

Минэнерго США опубликовало нейтральную для котировок газа статистику его запасов за прошлую неделю. Объем резервов вырос на 99 млрд кубических футов (МКФ), до 2240 МКФ. Это на 30% выше прошлогоднего уровня и на 18% больше среднего показателя за пять лет. Консенсус предполагал увеличение резервов на 108 МКФ после 78 МКФ недель ранее. Сезон низкого спроса на газ (апрель-май) подходит к концу, поэтому мы ожидаем усиления спроса и роста цен на это сырье в летние месяцы.

Расчитываемый Conference Board индекс опережающих индикаторов (LEI) снизился с мартовских 108,6 до 107,9 пункта в апреле (-0,6% м/м и -9,2% г/г). Негативная динамика этого показателя фиксируется 13 месяцев подряд, и годовые темпы приближаются к области значений, наблюдавшихся в период пандемии. Conference Board отмечает серьезное влияние банковского кризиса на сентимент, а также указывает на достижение стоимостью заимствований пиковых уровней за несколько лет. При этом эксперты не уверены, что ключевая ставка начнет снижаться в этом году. В то же время представитель руководства ФРС Филип Джефферсон накануне заявил, что сдерживающий эффект для инфляции от текущих уровней ставки проявился еще далеко не полностью.

Новости компаний

- Apple (AAPL: +1,37%) будет предлагать ChatGPT для iOS через App Store. В то же время корпорация опасается утечки конфиденциальных данных при использовании сотрудниками программ искусственного интеллекта, поэтому может сосредоточиться на разработке их собственных аналогов.
- Марк Цукерберг представил ряд новых технологий и продуктов, включая разработанный его компанией чип, который поможет быстрее обучать ИИ, и инструмент, который позволяет кодерам получать предложения по созданию программ.
- Walmart (WMT: +1,3%) отчиталась за первый квартал лучше прогноза, но отметив преобладающий спрос на основные потребительские товары. Собственные ориентиры ретейлера в отношении продаж и прибыли на текущий год улучшены.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4150 - 4200	4130 - 4230	Нейтральный	Высокая

В ходе сегодняшних торгов будут отыгрываться вышедшие накануне квартальные результаты Applied Materials (AMAT), Ross Stores (ROST) и DXC Technology (DXC), а также отчетности Deere (DE), Foot Locker (FL), Catalent (CTLT) и RBC Bearings (RBC), которые будут опубликованы до открытия основной сессии.

Джером Пауэлл и один из его предшественников на посту главы ФРС Бен Бернанке в эту пятницу дают интервью. Наиболее интересным аспектом станет то, как председатель регулятора охарактеризует текущие инфляционные ожидания, представленные Мичиганским университетом, и свежие данные потребительской и производственной инфляции.

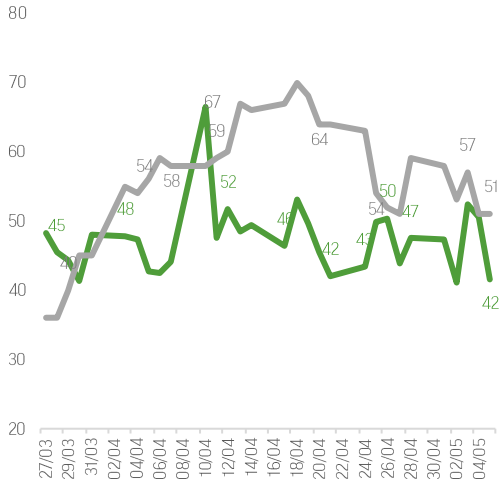
Сегодня на рынках вероятно повышенная волатильность ввиду экспирации контрактов примерно на \$1,7 трлн.

В поле зрения

- Конгрессвумен Марджори Тейлор Грин намерена внести на рассмотрение законопроект об импичменте президенту Байдену. Предыдущую попытку запустить этот процесс г-жа Грин предприняла в 2021 году.

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.
-	-	-

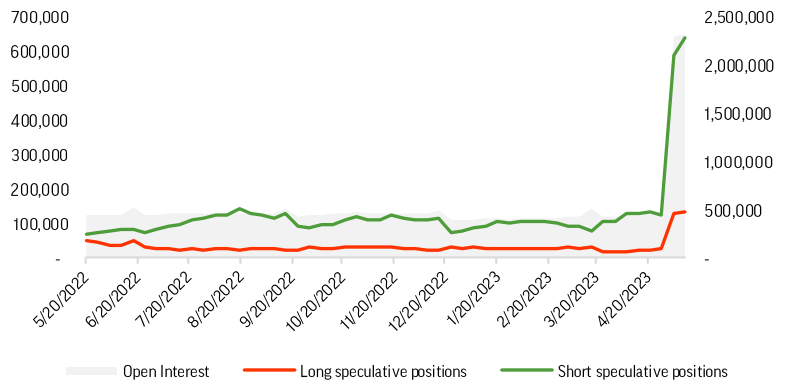
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DE	8.58	6.81	14,891	13,339	-	-	-
FL	0.76	1.60	1,990	2,175	-	-	-
CTLT	0.40	1.04	1,016	1,273	-	-	-
RBC	1.96	1.26	380	359	-	-	-

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

Commitments of Traders



Технический анализ

S&P 500 завершил торги 18 мая на максимальной за последние девять месяцев отметке 4198 пунктов, в первую очередь благодаря росту мегакапов. Индекс широкого рынка второй день держится выше 20-дневной скользящей средней, а на протяжении месяца торговался выше 200-дневной. Это позитивный сигнал для «быков». Следующая значимая точка сопротивления для S&P 500 — уровень 4200 пунктов, выше которого не удалось закрепиться в прошлый раз.



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 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 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 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, в/п. 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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.