

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ «МИНУТКИ» ФРС

Рынок накануне

Сессия 23 мая на американских фондовых площадках завершилась на отрицательной территории. Десять из 11 входящих в S&P 500 секторов закрылись в минусе. Рост удалось продемонстрировать лишь котировкам энергетических компаний: их поддержала позитивная динамика цен на нефть: в частности, WTI подорожала на 1,28% за баррель.

Тема переговоров о потолке госдолга остается в центре внимания инвестсообщества. Спикер палаты представителей Конгресса Кевин Маккарти, как и лидер парламентского меньшинства Хаким Джеффрис пока констатируют отсутствие значимого прогресса в достижении компромисса.

Негативно на настроения участников торгов влияют и сообщения о новой вспышке заболеваемости COVID-19 в Китае, так как это ставит под вопрос восстановление экономической активности в стране. По прогнозу эпидемиолога Чжун Наньшана, число заражений до конца мая может достичь 40 млн в неделю, а конце июня будет составлять 65 млн в неделю.

Новости компаний

- **Alibaba Group (BABA: -3,74%)** сократит 7% персонала облачного подразделения в рамках подготовки к его выделению в отдельную публичную компанию.
- Акции оператора отелей **Wyndham Hotels & Resorts (WH: +5,12%)** выросли после сообщения Wall Street Journal о планах покупки со стороны **Choice Hotels International (CHH: -4,56%)**.
- **Apple (AAPL: +1,52%)** объявила о соглашении с **Broadcom (AVGO: +1,20%)** для разработки компонентов беспроводной связи 5G.
- Инвестор-активист TCS Capital Management в своем обращении к руководству **Yelp (YELP: +5,72%)** выразил озабоченность по поводу динамики акций компании и призвал рассмотреть возможность слияния с **Angi (ANGI: +7,19%)**. TCS Capital Management принадлежит 4% акций Yelp.
- **Zoom Video Communications (ZM: -8,07%)** отчиталась за первый квартал скорректированной EPS в размере \$1,16 при консенсусе \$0,99. Выручка компании превзошла средние прогнозы на 2% и составила \$1,1 млрд. Рост продаж в корпоративном сегменте замедлился с 18% г/г кварталом ранее до 13% г/г.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4150 - 4210	▲ 4130 - 4220	Позитивный	Средняя

Внимание участников рынка сегодня будет сосредоточено на протоколах майского заседания ФРС, по итогам которого ставка была повышена на 25 базисных пунктов, до диапазона 5-5,25%. В предстоящей публикации биржевых игроков будут интересовать намеки на дальнейшие действия регулятора и оценка ситуации с инфляцией. Консенсус, предполагающий сохранение ставки без изменений на июньском заседании, может быть пересмотрен.

После заявлений представителей руководства ФРС Джеймса Булларда и Нила Кашкари о целесообразности продолжения ужесточения монетарных условий вероятность повышения ставки в июне, по данным CME FedWatch Tool, выросла до 28%, хотя в прошлую пятницу оценивалась в 17%.

В то же время риторика Джерома Пауэлла сигнализирует скорее о том, что регулятор действительно может приостановить процесс поднятия ставок. Мы ожидаем усиления волатильности в ближайшую сессию, что усугубляется неопределенностью в вопросе пересмотра потолка госдолга. Баланс рисков представляется позитивным. Вероятно, участники рынка смогут обнаружить в протоколах ФРС изменение акцентов, что может придать торгам дополнительный позитивный импульс.

В поле зрения

- **Palo Alto Networks (PANW)** на постмаркете 23 мая отчиталась за третий финансовый квартал. Скорректированная EPS компании составила \$1,16 при консенсусе FactSet на уровне \$0,93, а объем продаж совпал со средними прогнозами, достигнув \$1,72 млрд.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 056	-0,69%	-2,23%	3,69%
	SP500	4 146	-1,12%	0,29%	4,32%
	Nasdaq	12 560	-1,26%	4,04%	8,89%
	Russell 2000	1 788	-0,43%	-0,21%	-0,28%
Европа	EuroStoxx50	4 287	-1,32%	-1,50%	17,10%
	FTSE100	7 662	-1,30%	-1,91%	3,32%
	CAC40	7 277	-1,42%	-2,62%	16,04%
	DAX	15 968	-1,17%	1,71%	13,95%
Азия	NIKKEI	30 683	-0,89%	8,38%	14,65%
	HANG SENG	19 116	-1,62%	-3,21%	-5,07%
	CSI300	3 859	-1,38%	-2,96%	-3,47%
	ASX	7 393	-0,73%	-1,00%	0,66%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
США	S&P500	4 149	-0,24%	DJIA	33 051	-0,24%
	Nasdaq	13 702	-0,20%	Russell 2000	1 786	-0,38%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1,50%
Здравоохранение	-1,13%
Нециклические потреб товары	-0,71%
Циклические потреб товары	-0,87%
Финансы	-1,22%
Недвижимость	-1,28%
Коммуникации	-1,48%
Промышленность	-1,23%
Сырье и материалы	-1,54%
Энергетика	1,04%
Коммунальные услуги	-0,34%

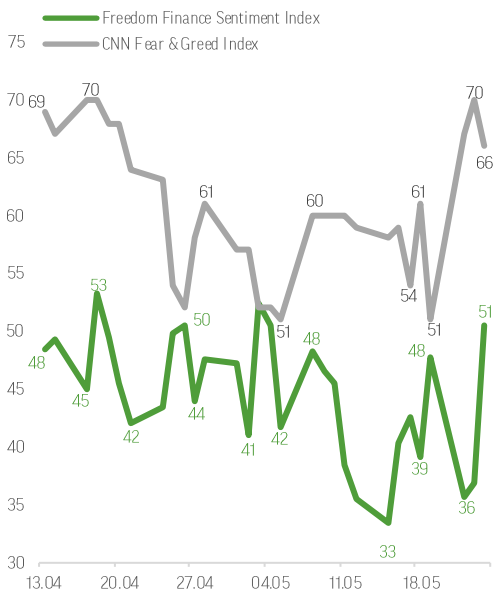
Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Moderna, Inc.	8,7%	MRNA
Albemarle Corporation	4,6%	ALB
Zions Bancorporation, N.A.	4,6%	ZION
American International Group, Inc.	3,4%	AIG
Tyson Foods, Inc. Class A	3,1%	TSN
Las Vegas Sands Corp.	-6,4%	LVS
Universal Health Services, Inc. Class B	-6,1%	UHS
Align Technology, Inc.	-6,1%	ALGN
Wynn Resorts, Limited	-6,0%	WYNN
AutoZone, Inc.	-6,0%	AZO

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	76,84	1,12%	-5,90%	-32,25%
Золото	1 972,40	-0,12%	-0,36%	6,74%
Серебро	23,16	-2,89%	-7,93%	4,87%
Медь	3,64	-0,88%	-8,51%	-16,24%
Индекс доллара	103,49	0,28%	1,64%	1,38%
EUR/USD	1,0779	-0,19%	-1,78%	1,03%
GBP/USD	1,2423	0,02%	0,19%	-1,20%
USD/JPY	138,56	-0,02%	3,06%	8,52%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3,70	-0,02	0,13	0,84
Дох 2-л UST	4,35	0,01	0,18	1,74
VIX	18,53	7,67%	10,49%	-34,94%

Факторы			
Название	%1д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,49%	-2,63%	-1,03%
Growth	-1,41%	3,00%	10,63%
Value	-0,72%	-2,23%	-2,45%
Small size	-0,13%	-0,51%	-2,65%
Low volatility	-0,95%	-2,06%	1,28%
High dividend	-0,25%	-3,51%	-4,08%
Quality	-1,21%	0,39%	6,34%

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, WS, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от МВА	-	6,57%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NVDA	0,92	1,36	6 532	8 288	240	-22%	Держать
SNOW	0,05	0,08	609	422	-	-	-
ADI	2,87	2,40	3 206	2 972	-	-	-
PATH	0,02	-0,03	271	245	-	-	-
KSS	-0,43	0,11	3 420	3 715	-	-	-

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 ясных сигналов к определенному направлению движения. С одной стороны, RSI остается ниже зоны перекупленности, оставляя возможности для роста, с другой – MACD указывает на продолжение переходного периода, в течение которого импульс остается нечетким.



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 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 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 долговой 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,
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.

© 2023 Freedom Finance Global PLC