

В ОЖИДАНИИ ВАЖНЫХ НОВОСТЕЙ

Рынок накануне

Торги на американских фондовых площадках завершились преимущественно в плюсе. S&P 500 прибавил незначительные 0,11% и попытался штурмовать отметку 4300 пунктов, закрывшись на уровне 4299 пунктов.

В то же время Russell 2000 финишировал на отрицательной территории, хотя показал динамику лучше, чем индексы компаний с более крупной капитализацией. Исходя из этого, в разрезе факторов именно компании малой капитализации показали лучшие результаты за минувшую неделю.

Она оказалась достаточно спокойной, так как участники торгов не демонстрировали высокой активности в преддверии публикации отчета CPI и решения ФРС в отношении ключевой ставки. Значимых корпоративных новостей почти не было, поскольку сезон отчетности практически завершен. При этом было лишь два значимых для динамики биржевых котировок релиза макроданных.

Новости компаний

- Tesla (TSLA: +4,1%) объявила о сотрудничестве с GM (GM: +1,1%) по интеграции своего дизайна разъемов Североамериканского стандарта зарядки (NACS) в электромобили с 2025 года. На фоне данной новости упали акции ChargePoint Holdings (CHPT: -13,2%).
- База подписчиков Netflix (NFLX: +2,6%) после вступления в силу мер по борьбе с общими паролями продемонстрировала наиболее быстрый рост как минимум с 2019 года.
- NY Post сообщила, что Dish Network (DISH: -11,8%) стремится попытаться продать активы, чтобы направить привлеченные средства на выполнение требований по созданию сетей 5G. На выполнение 75% целей по покрытию к 2025 году компании может дополнительно потребоваться несколько миллиардов долларов.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4291 - 4323	4280 - 4330	Нейтральный	Пониженная

В связи с отсутствием значимых новостей и публикаций макростатистики предполагаем, что сегодняшняя торговая сессия пройдет относительно спокойно. Косвенно это подтверждает динамика фьючерсов на S&P 500, а также «индекса страха» VIX. Техническая картина подразумевает возможность легкого коррекционного движения, тем не менее значительного дисбаланса рисков сегодня не наблюдается.

В поле зрения

- Glencore (GLNCY) сделала Teck Resources (TECK) с предложением о покупке ее угольных активов, что стало альтернативой первоначальной заявке на полное слияние.
- Инвестор-активист Джефф Смит вкладывает \$3 млрд в британскую биотехнологическую компанию Abcam (ABCM).

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 877	0.13%	0.94%	4.97%
	SP500	4 299	0.11%	4.36%	6.99%
	Nasdaq	13 259	0.16%	8.86%	12.80%
	Russell 2000	1 866	-0.80%	6.63%	0.80%
Европа	EuroStoxx50	4 326	0.84%	-0.77%	15.18%
	FTSE100	7 587	0.32%	-2.60%	1.15%
	CAC40	7 268	0.77%	-2.49%	13.44%
	DAX	16 106	0.98%	-0.04%	12.33%
Азия	NIKKEI	32 434	0.52%	10.34%	14.23%
	HANG SENG	19 404	0.07%	-2.40%	-11.34%
	CSI300	3 844	0.20%	-4.75%	-8.12%
	ASX	7 312	0.33%	-1.94%	0.99%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 319	0.34%	DJIA	34 263	0.18%
Nasdaq	14 812	0.51%	Russell 2000	1 893	0.33%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.46%
Здравоохранение	0.19%
Нециклические потреб товары	-0.12%
Циклические потреб товары	0.44%
Финансы	0.07%
Недвижимость	-0.57%
Коммуникации	0.13%
Промышленность	-0.27%
Сырье и материалы	-0.82%
Энергетика	-0.58%
Коммунальные услуги	-0.58%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Match Group, Inc.	6.5%	MTCH
Etsy, Inc.	4.2%	ETSY
Tesla, Inc.	4.1%	TSLA
Corning Inc	3.5%	GLW
Adobe Incorporated	3.4%	ADBE
DISH Network Corporation Class A	-11.8%	DISH
Williams Companies, Inc.	-4.1%	WMB
FMC Corporation	-3.9%	FMC
Enphase Energy, Inc.	-3.8%	ENPH
Zions Bancorporation, N.A.	-3.5%	ZION

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74.79	-1.54%	-3.42%	-39.23%
Золото	1 962.20	-0.07%	-3.63%	6.13%
Серебро	24.32	2.72%	-4.89%	10.88%
Медь	3.79	-0.20%	-2.57%	-13.67%
Индекс доллара	103.56	0.21%	1.92%	0.32%
EUR/USD	1.0757	-0.13%	-1.81%	1.00%
GBP/USD	1.2581	0.37%	-0.28%	0.31%
USD/JPY	139.38	0.28%	3.20%	3.79%

Долг и волатильность

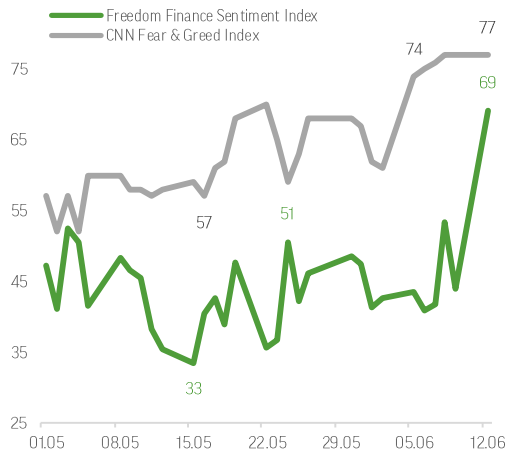
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3.74	0.03	0.22	0.70
Дох 2-л UST	4.62	0.09	0.62	1.80
VIX	13.83	1.32%	-21.91%	-46.99%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.24%	-1.72%	-3.65%
Growth	0.35%	7.12%	13.83%
Value	-0.12%	1.48%	-0.59%
Small size	-0.83%	6.47%	-1.49%
Low volatility	-0.03%	-1.34%	1.66%
High dividend	-0.18%	1.06%	-3.07%
Quality	0.14%	4.26%	8.12%

Данные на 12:02 MSK

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

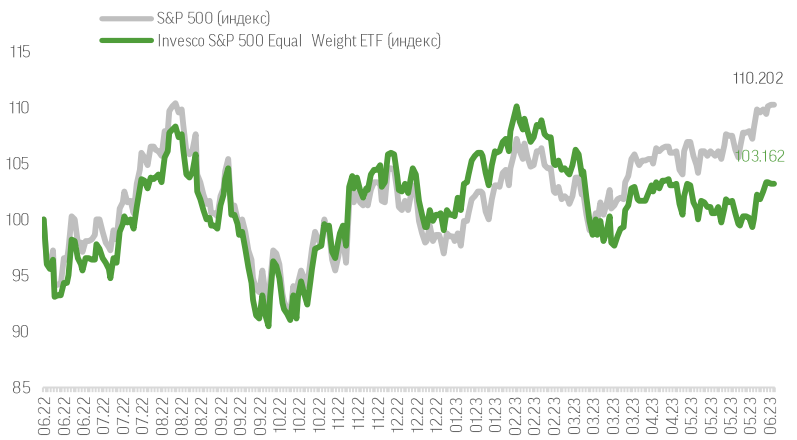
Название показателя	Прогноз	Пред.
-	-	-

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ORCL	1.58	1.54	13 749	11 840	-	-	-
STLT	0.26	1.19	1 159	1 273	-	-	-

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

S&P 500 попытался пробить сопротивление на уровне 4300 пунктов, однако не смог закрепиться выше. Осцилляторы сигнализируют о возможном продолжении «бычьего» тренда, однако преобладать над техническими факторами будут фундаментальные, в виде макроданных и решения ФРС в отношении ключевой ставки.



Предстоящие отчеты

Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
ORCL	Oracle	110	28.7	0.81



Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
LEN	Lennar	114	6.0	1.15



На постмаркете 12 июня квартальные результаты представит Oracle (ORCL). Консенсус FactSet предполагает рост выручки корпорации на 16,1% г/г, до \$13,75 млрд, при увеличении скорректированной EPS на 2,4%. На фоне недавно вышедшей сильной отчетности Nvidia (NVDA) и заявлений других лидеров индустрии ИИ-технологий компании удастся превзойти ожидания инвесторов и собственный гайденс в отношении и RPO. В то же время ускоренный рост IaaS-сегмента (Cloud Services) будет оказывать давление на маржу. Напомним, что менеджмент Oracle ранее заявлял, что компания догоняет рыночный спрос на свои услуги, а это требует крупных капитальных инвестиций. В этой связи прогнозировалось давление на FCF в ближайшие кварталы. Бум в сегменте ИИ-технологий лишь усилит этот тренд. Важным моментом станут успехи купленной в прошлом году Cerner, ориентированной на медицинский сегмент, и результаты сотрудничества с Nvidia в обеспечении облачных вычислительных мощностей в здравоохранении. Недавно стало известно о совместных инвестициях Nvidia и Oracle в Cohere – канадского конкурента OpenAI. В этой связи инвесторы ждут анонса нового ИИ-функционала продуктов Oracle. Вероятно, компания сможет представить достаточно оптимистичный гайденс, способный воодушевить инвесторов. Тем не менее текущие ожидания могут оказаться завышенными, и мы не увидим явного краткосрочного усиления бизнеса и позитивной реакции рынка, особенно в случае выраженного замедления динамики RPO.

14 июня за первый квартал отчитается строительная корпорация Lennar (LEN). Согласно общерыночным ожиданиям, выручка девелопера составит \$7,4 млрд при EPS на уровне \$2,37. Примечательно, что после отчета DHI, зафиксировавшей позитивные подвижки в сегменте первичного жилья, аналитики улучшили прогнозы в отношении продаж и новых заказов компании. Конъюнктура на рынке жилой недвижимости остается достаточно негативной в связи с ужесточением ДКП, и это сказывается на объеме первичных заявок на ипотеку. Однако результаты девелоперов стимулируются низкими запасами, а также снижением цен с пиков прошлого года. Мы ожидаем, что отчетность LEN может также оказаться достаточно сильной на фоне текущих финансовых условий.

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