

ИНДЕКСЫ УСТРЕМИЛИСЬ К НОВЫМ ВЕРШИНАМ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	34,408	1.26%	3.18%	12.19%
	SP500	4,426	1.22%	7.00%	16.78%
	Nasdaq	13,783	1.15%	11.46%	24.18%
	Russell 2000	1,889	0.81%	7.25%	9.14%
Европа	EuroStoxx50	4,365	0.00%	1.13%	23.58%
	FTSE100	7,708	1.04%	-1.92%	4.88%
	CAC40	7,291	0.00%	-1.72%	20.91%
	DAX	16,290	0.00%	2.34%	20.80%
Азия	NIKKEI	26,446	-21.02%	13.03%	27.19%
	HANG SENG	20,072	1.30%	-0.71%	-6.94%
	CSI300	3,956	0.76%	-1.84%	-8.24%
	ASX	7,456	1.16%	-1.21%	8.61%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4,469	-0.06%	DJIA	34,710	-0.04%
	Nasdaq	15,364	-0.07%	Russell 2000	1,908	-0.07%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.28%
Здравоохранение		1.55%
Нециклические потреб товары		0.93%
Циклические потреб товары		0.68%
Финансы		1.26%
Недвижимость		0.34%
Коммуникации		1.54%
Промышленность		1.51%
Сырье и материалы		0.85%
Энергетика		1.04%
Коммунальные услуги		1.06%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Domino's Pizza, Inc.	6.5%		DPZ
Lennar Corporation Class A	4.4%		LEN
CVS Health Corporation	4.3%		CVS
AutoZone, Inc.	4.1%		AZO
Hewlett Packard Enterprise Co.	3.8%		HPE
Wamer Bros. Discovery, Inc. Series A	-4.0%		WBD
Monolithic Power Systems, Inc.	-3.3%		MPWR
Arista Networks, Inc.	-3.3%		ANET
Kroger Co.	-2.7%		KR
Mariott International, Inc. Class A	-2.6%		MAR

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	75.67	3.37%	0.58%	-36.15%
Золото	1,957.80	0.13%	-2.98%	7.85%
Серебро	23.41	-1.76%	-2.03%	9.06%
Медь	3.90	0.79%	4.25%	-6.50%
Индекс доллара	102.12	-0.81%	-0.31%	-2.89%
EUR/USD	1.0912	0.53%	0.42%	4.81%
GBP/USD	1.2746	0.39%	1.88%	5.62%
USD/JPY	140.47	0.73%	3.17%	4.38%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.73	-0.06	0.23	0.35
Дох 2-л UST	4.63	-0.07	0.63	1.37
VIX	14.50	4.47%	-15.30%	-51.05%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.07%	2.17%	5.73%
Growth	1.29%	9.87%	25.39%
Value	1.25%	3.87%	7.72%
Small size	0.92%	6.75%	5.84%
Low volatility	1.39%	0.67%	8.53%
High dividend	1.16%	3.36%	4.40%
Quality	1.18%	6.91%	18.94%

Данные на 11:27 МСК

Рынок накануне

Сессия 15 июня на американских фондовых площадках завершилась в уверенном плюсе. Позитивную динамику продемонстрировал весь рынок. Основные индексы достигли максимальных результатов с середины апреля. Активно двигались вверх технологические мегакапы: рост отдельных из них приближался к 3,5%. Доходность двух- и десятилетних облигаций опустилась на 6 и 7 б.п. – до 4,64% и 3,73% соответственно. Снижение рыночных ставок оказало мощную поддержку акциям. При этом позитивная динамика на биржах в ближайшие недели будет объясняться не столько наличием позитивных триггеров, сколько отсутствием негативных.

Вечером 15 июня Минэнерго США опубликовало нейтральную для котировок газа статистику его запасов за прошлую неделю: они выросли на 84 млрд кубических футов (МКФ), до 2634 МКФ, что на 26,5% выше прошлогоднего показателя и на 15,5% больше среднего пятилетнего значения. Консенсус предполагал увеличение резервов на 95 МКФ после 104 МКФ неделей ранее.

ЕЦБ, как и ожидалось, поднял три ключевые ставки на 25 б.п. Народный банк Китая снизил однолетнюю ставку среднесрочного кредитования на 10 б.п., до 2,65%.

Новости компаний

- Сеть ресторанов средиземноморской кухни Cava Group была оценена в \$4,7 млрд в результате очень успешного первичного размещения, состоявшегося накануне.
- Агентство Bloomberg сообщило, что канадская горнодобывающая компания First Quantum Minerals отклонила неофициальное предложение о поглощении от Barrick Gold.
- Seagen (SGEN) отчиталась за первый квартал лучше общерыночных ожиданий. Убыток на акцию составил \$0,93, что на 13,4% превысило консенсус. Инвесторы рассчитывают на проведение ранее анонсированного поглощения Seagen со стороны Pfizer.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4360 - 4400	4360 - 4400	Отрицательный	Повышенная

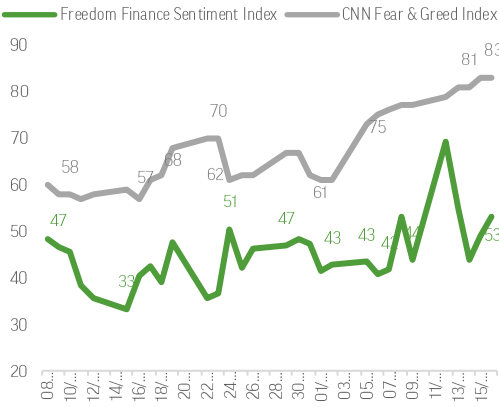
Накануне в Китае вышли майские данные промпроизводства, продемонстрировавшие замедление его роста до 3,5% г/г после 5,6% в апреле. Продажи недвижимости за прошлый месяц сократились на 20% г/г против предыдущих 17% г/г, оказавшись на 45% ниже исторических максимумов 2021 года. Объем ввода в эксплуатацию жилых помещений, как и в апреле, упал на 28% г/г. В то же время количество выданных физлицам ипотечных кредитов увеличилось на 22% – как год к году, так и месяц к месяцу. Объем завершено строительства вырос на 24% г/г. В секторе недвижимости КНР сохраняется некоторая неопределенность, но значительные вливания в него ликвидности в начале 2023-го, а также потенциальное принятие новых стимулирующих мер со стороны государства будут способствовать восстановлению активности в сегменте в конце этого года.

Напомним, что недавно китайские банки понизили ставки по депозитам на 2 п.п., а это может сигнализировать о планах Народного банка КНР смягчить монетарную политику. Предполагается, что в ближайший год регулятор может снизить ставки по ипотечным кредитам на приобретение жилья на первичном и вторичном рынке на 60-80 б.п. в качестве дополнительной поддержки экономики и потребления.

В поле зрения

- IPO Cava Group, а также интерес к сделкам M&A способны усилить интерес покупателей к деятельности инвестиционных банков. На текущий момент только в США на рассмотрении находятся сделки общим объемом более \$100 млрд.
- Ближайший понедельник, 19 июня, в Штатах будет выходным днем, биржевые операции проводиться не будут, торговые поручения не будут приниматься к выставлению.

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.
Michigan consumer expectations (Jun)	56.50	55.40
Michigan sentiment NSA (Jun)	60.00	59.20

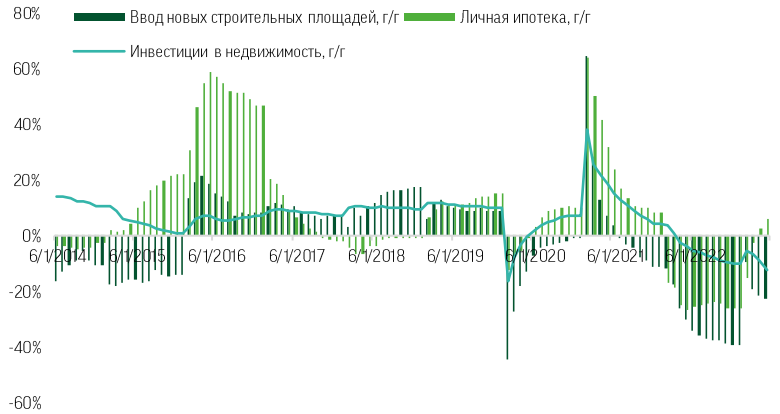
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
-	-	-	-	-	-	-	-

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

Рынок жилья в Китае ослаб в 1П 2023



Технический анализ

S&P 500 завершил сессию 15 июня лучшим за два месяца результатом, поднявшись на 3,6% и вплотную подошёл к максимумам апреля 2022-го. Индекс уверенно пробил вверх отметку 4400, но его закрепление над этим уровнем пока под вопросом. Отсутствие негативных факторов будет способствовать продолжению роста к психологически важной отметке 4500 исключительно на позитивном сентименте. В то же время июнь, по статистике, один из наименее благоприятных периодов для американских акций, особенно из высокотехнологического сектора. Учитывая это, можно ожидать «здоровый» откат под конец месяца. Тем не менее, RSI находится в зоне перекупленности, сигнализируя о вероятности коррекции в течение ближайших торговых сессий.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jun 16, 2023 09:53 UTC



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 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, 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.