

МАКРОФОН СПОСОБСТВУЕТ КОРРЕКЦИИ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,947	-0.01%	1.98%	11.36%
	SP500	4,382	0.37%	4.51%	16.54%
	Nasdaq	13,631	0.95%	7.15%	23.32%
	Russell 2000	1,848	-0.80%	2.94%	9.34%
Европа	EuroStoxx50	4,289	-0.34%	-1.85%	24.24%
	FTSE100	7,708	2.74%	-3.46%	5.82%
	CAC40	7,187	-0.20%	-3.68%	21.75%
	DAX	15,897	-0.57%	-1.45%	21.64%
Азия	NIKKEI	26,446	-20.50%	7.01%	27.21%
	HANG SENG	18,890	-1.71%	-1.19%	-10.86%
	CSI300	3,864	-1.53%	-2.04%	-10.67%
	ASX	7,286	-1.29%	-0.94%	10.46%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4,402	-0.50%	DJIA	34,110	-0.29%
	Nasdaq	15,104	-0.73%	Russell 2000	1,853	-0.65%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.92%
Здравоохранение	0.65%
Нециклические потреб товары	0.51%
Циклические потреб товары	1.53%
Финансы	-0.74%
Недвижимость	-1.44%
Коммуникации	1.15%
Промышленность	-0.71%
Сырье и материалы	-0.29%
Энергетика	-1.30%
Коммунальные услуги	-0.76%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Palo Alto Networks, Inc.	4.3%	PANW
Amazon.com, Inc.	4.3%	AMZN
FedEx Corporation	3.1%	FDX
Dollar General Corporation	3.1%	DG
NRG Energy, Inc.	3.1%	NRG
Generac Holdings Inc.	-5.1%	GNRC
FactSet Research Systems Inc.	-4.5%	FDS
Caesars Entertainment Inc	-4.2%	CZR
M&T Bank Corporation	-3.7%	MTB
U.S. Bancorp	-3.6%	USB

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	74.14	-3.86%	-2.43%	-33.65%
Золото	1,912.70	-1.07%	-3.14%	4.27%
Серебро	22.62	-1.97%	-5.16%	5.60%
Медь	3.89	-0.58%	5.84%	-1.59%
Индекс доллара	102.39	0.31%	-0.79%	-1.74%
EUR/USD	1.0960	0.04%	1.49%	3.43%
GBP/USD	1.2743	0.09%	2.61%	3.53%
USD/JPY	142.79	0.53%	3.03%	5.10%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.80	0.07	0.08	0.64
Дох 2-л UST	4.79	0.09	0.45	1.74
VIX	12.91	-2.20%	-24.99%	-55.41%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0.28%	1.87%	6.04%
Growth	0.88%	6.57%	25.11%
Value	-0.35%	1.77%	7.26%
Small size	-1.06%	2.58%	6.95%
Low volatility	0.08%	0.58%	6.81%
High dividend	-0.47%	0.99%	4.01%
Quality	0.27%	4.74%	19.99%

Данные на 11:27 MCK

Рынок накануне

Сессия 22 июня на американских фондовых площадках завершилась в плюсе, несмотря на ужесточение монетарных условий рядом ЦБ, что привело к падению стоимости трейжерис по всей кривой. Доходность двух- и десятилетних облигаций на фоне этих решений выросла на 9 и 7 б.п. – до 4,8% и 3,8% соответственно.

S&P 500 Equal Weight снизился на 0,4% из-за повышения ставки Банка Англии (+50 б.п., до 5%), ЦБ Норвегии (+50 б.п., до 3,75%), Швейцарского Нацбанка (+25 б.п. до 1,75%) и турецкого регулятора (+650 б.п., до 15%). Эти действия усилили опасения в отношении глобальной инфляции и запаздывающего эффекта ужесточения ДКП, а также негативного влияния этих факторов на рост мировой экономики. Кроме того, голосующий член FOMC Мишель Боуман заявила о необходимости дополнительного ужесточения монетарной политики для сдерживания инфляции, поддержав мнение главы ФРС Джерома Пауэлла о целесообразности поднятия ставки еще дважды до конца 2023 года, если экономика будет развиваться в соответствии с ожиданиями.

Новости компаний

- Intel (INTC: +0,09%) проведет реструктуризацию производства, создав из этого направления деятельности отдельное подразделение, которое начнет приносить прибыль. В то же время четких сроков реализации этой стратегии компания пока не раскрыла.
- Американские компании все больше привлекает возможность развития в Индии, благодаря более дешевому, чем в других регионах, производству. Накануне Micron (MU: +0,22%) заявила об инвестициях в объеме \$825 млн в строительство в стране предприятия по выпуску чипов, а Boeing (BA: -0,21%) сообщил о намерении вложить \$100 млн в обучение индийских пилотов.
- Министерство энергетики США планирует предоставить кредит в размере до \$9,2 млрд совместному предприятию Ford Motor (F: +0,11%) и южнокорейской компании SK On для финансирования строительства заводов по производству аккумуляторов в Теннесси и Кентукки.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4350 - 4382	4300 - 4390	Отрицательный	Повышенная

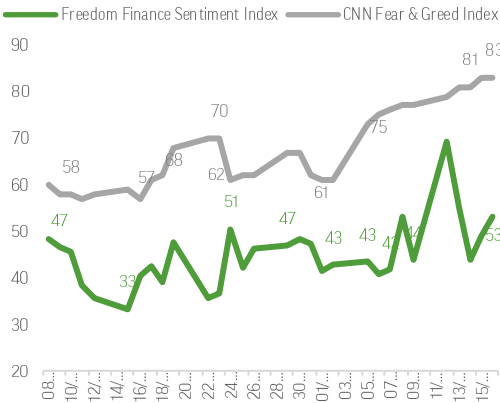
Сегодня в центре внимания участников торгов будет статистика PMI от IHS Markit за июнь. Консенсус предполагает сохранение бизнес-активности в промышленности на майском уровне 48,4 пункта при снижении с 54,9 до 54 пунктов в секторе услуг. Данные PMI за июнь, вышедшие в эту пятницу в еврозоне, Японии и Великобритании, оказались хуже общерыночных ожиданий. Под самым сильным давлением находится деловая активность в промышленности, наибольшую слабость демонстрируют показатели Германии.

Продолжение ужесточения ДКП и вкпе с ухудшением деловой активности дает основание прогнозировать негативную динамику в ходе предстоящих торгов.

В поле зрения

- BinanceUS обратится в суд с иском против SEC, которая, по мнению криптобиржи, заявлениями о смешении клиентских средств и средств площадки ввела пользователей в заблуждение.
- Китай продлил налоговые льготы на покупку электромобилей до 2027 года. По данным Bloomberg, общий объем этих льгот составляет 520 млрд юаней (\$72 млрд). Покупка нового электромобиля стоимостью менее 300 тыс. юаней (\$42 тыс.) не будет облагаться налогом с продаж в размере 10% до конца 2025 года. Покупатели электромобилей стоимостью менее 150 тыс. юаней получат дополнительную поддержку до конца 2027 года.

Индикатор настроений Freedom Finance



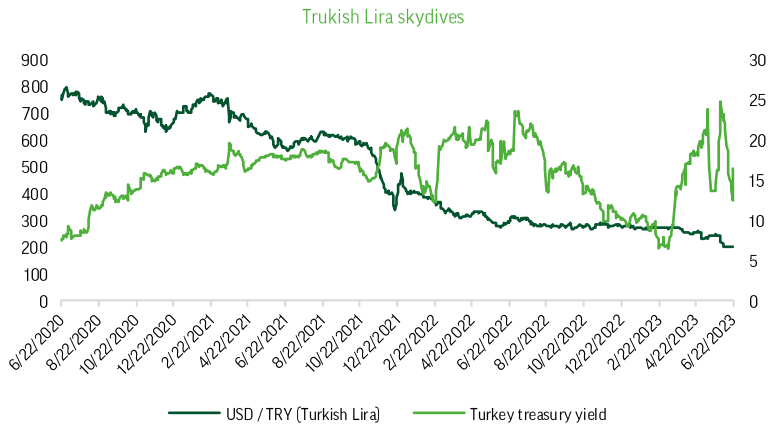
Примечание: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 - максимально негативное, 100 - максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
KMX	0.59	0.79	7,013	9,312	-	-	-

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



Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
PMI manufacturing	48.40	48.40
PMI services	54.00	54.90

Технический анализ

S&P 500 опустился ниже 4400 пунктов, что ставит под вопрос возможность закрепления бенчмарка над этим уровнем. Отсутствие негативных факторов будет способствовать продолжению роста к психологической 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. RSI остается в зоне перекупленности, что также способствует коррекции в ближайшие торговые сессии. Наиболее вероятным выглядит движение индекса широкого рынка к 20-дневной скользящей средней, пересекающей нижний уровень границы поддержки 4300 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jun 23, 2023 09:46 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 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	индикатор 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
MACD	индекс относительной силы (relative strength index). Показатель технического анализа, определяющий силу тренда и вероятность его смены. Значения выше 70-80 обычно сигнализируют о перекрученности, 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.
RSI	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.
RSI	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» 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.