

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ КАЗНАЧЕЙСКИЕ АУКЦИОНЫ

Рынок накануне

На торгах 8 мая американские фондовые площадки продемонстрировали смешанную динамику. S&P 500 не изменился, NASDAQ 100 и Russell 2000 потеряли 0,18% и 0,46%, Dow Jones прибавил 0,44%. Казначейские облигации ослабли по всей кривой после пяти подряд сессий, когда доходность по 10- и 30-летним трежерис снижалась.

Сессия прошла в спокойном режиме на фоне отсутствия значимых катализаторов движения рынка. В центре внимания были выступления представителей ФРС и аукционы казначейских облигаций. Президент ФРБ Бостона Сьюзан Коллинз заявила, что достижение целевого уровня 2% может занять больше времени, чем ожидалось, и что для наступления ценовой стабильности потребуются медленный рост. В речах других представителей ФРС, Филиппа Джефферсона и Лизы Кук, не прозвучали комментарии относительно денежно-кредитной политики.

На этой неделе проходят аукционы по размещению 3-, 10- и 30-летних трежерис на общую сумму \$125 млрд. На вчерашнем аукционе по размещению 10-летних облигаций на сумму \$42 млрд наблюдался небольшой дисконт, хотя спрос был достаточным. Этому предшествовал хорошо принятый аукцион «трехлеток» на сумму \$58 млрд, что является рекордным уровнем.

Новости компаний

- Arista Networks (ANET: +6,5%) превзошла ожидания и повысила прогнозы. Отмечается улучшение тенденций спроса на облачные технологии и в сегменте Enterprise, а также хорошие результаты в сетевых испытаниях и пилотных проектах ИИ.
- ZoomInfo Technologies (ZI: -24,2%) отчиталась лучше ожиданий. Компания увеличила прогноз по EPS, однако понизила прогнозные оценки по выручке и операционной прибыли. Инвестиционные дома понижают ее рейтинг на фоне слабого показателя удержания выручки и продолжающегося замедления найма ИТ-специалистов.
- Intel (INTC: -2,2%) заявила, что ожидает выручку во втором квартале ниже средней точки предыдущего прогноза, сославшись на новый запрет США на экспорт Huawei.
- Министерство юстиции изучает, совершила ли Tesla (TSLA: -1,7%) мошенничество с ценными бумагами и электронными средствами связи из-за введения инвесторов в заблуждение относительно возможностей автономного вождения, сообщает Reuters.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5165 - 5191	5155 - 5210	Нейтральный	Ниже среднего

На сегодня не запланированы значимые макроэкономические релизы и события, за исключением первичных заявок по безработице и аукциона по размещению казначейских облигаций. Перед открытием основной сессии будут опубликованы еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице, которые должны продемонстрировать умеренно позитивную динамику, а также общее число заявок, которое продолжает снижаться после достижения пика в начале этого года. В течение сессии состоится аукцион по размещению 30-летних трежерис на сумму \$25 млрд. Предложение казначейских облигаций, наряду со структурным расширением бюджетного дефицита и высокой волатильностью процентных ставок, остаются ключевыми факторами давления на доходности. В то же время, по сообщениям Bloomberg, инвесторы все чаще фиксируют высокие ставки и наращивают покупки трежерис, не дожидаясь начала цикла снижения ставок. Этому способствует то, что казначейские облигации наиболее привлекательны по сравнению с акциями за последние десятилетия.

Считаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет низкой на фоне отсутствия значимых событий. Фьючерсы указывают на возможность снижения. Складывается нейтральный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5155–5210 пунктов (от -0,6% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Arm Holdings (ARM) превысила прогнозы по прибыли, но акции падают, так как прогнозы оказались на уровне консенсуса и не произвели вау-эффекта.
- Акции Airbnb (ABNB) под давлением на постмаркете в связи со снижением прогнозов по выручке во втором квартале, несмотря на устойчивый спрос на международные путешествия.
- Акции Robinhood (HOOD) растут на постмаркете на фоне сильных результатов, которые были обеспечены устойчивыми объемами торговли криптовалютой и повышением ставок, увеличивших чистый процентный доход.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	39,056	0.44%	0.42%	16.17%
	SP500	5,188	0.00%	-0.28%	25.36%
	Nasdaq	16,303	-0.18%	0.30%	33.01%
	Russell 2000	2,055	-0.46%	-0.90%	17.14%
	Европа	EuroStoxx50	5,024	-0.27%	-0.16%
	FTSE100	8,353	-0.01%	5.17%	7.40%
	CAC40	8,131	0.00%	0.15%	9.28%
	DAX	18,560	0.34%	0.98%	15.96%
Азия	NIKKEI	38,074	-0.34%	-2.91%	31.96%
	HANG SENG	18,538	1.22%	9.45%	-9.77%
	CSI300	3,665	0.95%	2.65%	-10.64%
	ASX	7,994	-1.02%	0.40%	8.09%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,204	-0.17%	DJIA	39,133	-0.16%
Nasdaq	18,148	-0.21%	Russell 2000	2,057	-0.36%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0.23%	
Здравоохранение	-0.33%	
Нециклические потреб товары	-0.27%	
Циклические потреб товары	-0.41%	
Финансы	0.40%	
Недвижимость	-0.90%	
Коммуникации	-0.17%	
Промышленность	0.03%	
Сырье и материалы	-0.44%	
Энергетика	-0.12%	
Коммунальные услуги	1.05%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Vistra	9.1%	VST	
Arista Networks	6.5%	ANET	
Globe Life	5.1%	GL	
Emerson Electric	4.9%	EMR	
Constellation Energy	3.7%	CEG	
Align Technology	-4.5%	ALGN	
Inuslet	-4.7%	PODD	
Match Group	-5.4%	MTCH	
Broadridge Financial Sol	-5.4%	BR	
Uber Technologies	-5.7%	UBER	

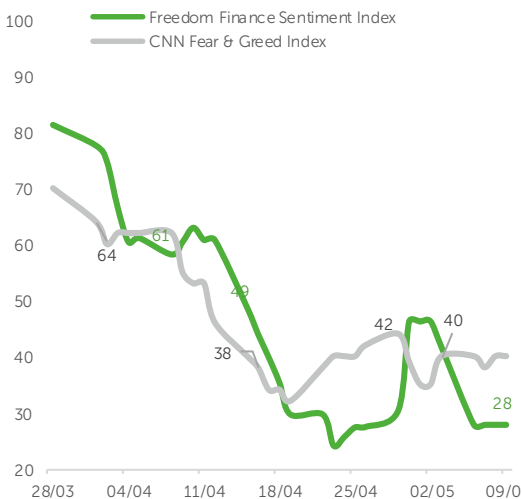
Товары и валюты				
Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	83.58	0.51%	-7.52%	8.53%
Золото	2,313.6	-0.07%	-0.78%	14.18%
Серебро	27.24	-0.09%	-2.12%	5.40%
Медь	4.56	-1.37%	6.66%	16.44%
Индекс доллара	105.55	0.13%	1.35%	4.11%
EUR/USD	1.0750	-0.26%	-0.95%	-2.40%
GBP/USD	1.2494	-0.47%	-1.21%	-1.08%
USD/JPY	155.60	0.75%	2.50%	15.36%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г
Дох 10-л UST	4.50	0.04	0.08	0.98
Дох 2-л UST	4.84	0.01	0.04	0.85
VIX	13.00	-1.74%	-14.42%	-23.44%

Факторы				
Название	% д	% м	% г	
Momentum	0.14%	-1.70%	30.91%	
Growth	-0.14%	0.14%	35.41%	
Value	0.10%	-1.11%	15.16%	
Small size	-0.33%	-0.13%	16.50%	
Low volatility	0.02%	-0.18%	11.85%	
High dividend	0.32%	-0.62%	13.53%	
Quality	0.00%	-0.35%	29.96%	

Данные на 16:02 АЛМ

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовыестатьи 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.
Аукцион 30-летних трежерис		
Первичные заявки на пособие по безработице	213	208

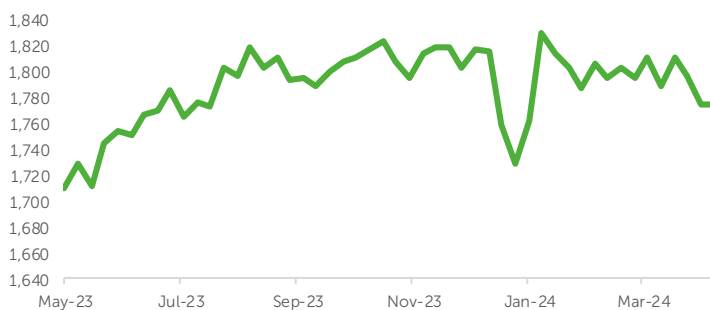
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CEG	1.31	0.29	6,621	6,179	-	-	-
RBLX	-0.04	-0.09	919	655	-	-	-
SLF	1.21	1.12	1,095	8,913	-	-	-
MTD	7.64	8.69	880	929	-	-	-
WPM	0.30	0.23	279	214	-	-	-
PODD	0.38	0.23	424	358	-	-	-

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

Общее количество получающих пособие по безработице



Технический анализ

Техническая картина не изменилась. Индикатор RSI указывает на инициативу покупателей. Хотя мы и видим склонность к восходящему движению, рост выше 5260 пунктов пока выглядит маловероятным. По нашему мнению, для обновления исторического максимума рынку может потребоваться более длительный период коррекции/консолидации. Ближайшая поддержка располагается в области 50-дневной средней (5135 п.).

Ffin_Analytics published on TradingView.com, May 09, 2024 07:22 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05168.98 H5191.95 L5165.86 C5187.66 -0.05 (-0.00%)
Triple MA (20, 50, 200) 5082.79 5136.37 4713.10



TradingView

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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	CBOE 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 моментума, 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 «устали» 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 «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.