

ТОРГИ ОБОЙДУТСЯ БЕЗ РЕЗКИХ ДВИЖЕНИЙ

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,045	-0.26%	-0.99%	-1.64%
	SP500	3,991	-0.16%	0.46%	-7.29%
	Nasdaq	11,507	0.13%	3.29%	-14.01%
	Russell 2000	1,895	0.34%	1.46%	-4.32%
Европа	EuroStoxx50	4,266	0.55%	2.99%	6.46%
	FTSE100	7,708	-2.81%	2.06%	5.82%
	CAC40	7,324	0.34%	4.33%	7.54%
	DAX	15,494	0.60%	2.44%	4.81%
Азия	NIKKEI	26,446	-3.74%	2.07%	2.48%
	HANG SENG	20,351	-0.35%	-7.35%	-13.16%
	CSI300	4,104	-0.08%	-1.78%	-10.21%
	ASX	7,493	-0.33%	-1.95%	1.28%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4,022	0.56%	DJIA	33,201	0.37%
Nasdaq	12,216	0.98%	Russell 2000	1,909	0.55%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0.14%
Здравоохранение	-0.33%
Нециклические потреб товары	-0.27%
Циклические потреб товары	0.52%
Финансы	-0.20%
Недвижимость	-1.02%
Коммуникации	-0.05%
Промышленность	-0.26%
Сырье и материалы	0.68%
Энергетика	-0.77%
Коммунальные услуги	-0.42%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Caesars Entertainment Inc	5.4%	CZR
EQT Corporation	5.1%	EQT
Wamer Bros. Discovery, Inc. Series A	4.5%	WBD
Nordson Corporation	4.3%	NDSN
Garmin Ltd.	4.1%	GRMN
Keysight Technologies Inc	-12.7%	KEYS
Charles River Laboratories Intematior	-10.1%	CRLP
CoStar Group, Inc.	-5.1%	CSGP
SBA Communications Corp. Class A	-5.1%	SBAC
EPAM Systems, Inc.	-3.7%	EPAM

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	80.60	-2.95%	-8.02%	-16.77%
Золото	1,832.00	-0.05%	-4.90%	-3.89%
Серебро	21.86	0.39%	-8.42%	-8.95%
Медь	4.20	-0.76%	-1.08%	-6.82%
Индекс доллара	104.59	0.39%	2.52%	8.91%
EUR/USD	1.0628	-0.52%	-1.87%	-6.23%
GBP/USD	1.2066	-0.61%	-2.45%	-11.25%
USD/JPY	134.61	-0.08%	3.61%	16.99%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	3.92	-0.03	0.44	1.97
Дох 2-л UST	4.70	-0.03	0.50	3.15
VIX	22.29	-2.54%	12.29%	-22.63%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0.33%	-2.02%	-10.20%
Growth	0.08%	2.54%	-11.68%
Value	-0.23%	-0.67%	-3.22%
Small size	0.38%	2.26%	-2.22%
Low volatility	-0.38%	-1.00%	-1.63%
High dividend	-0.27%	-1.06%	-1.34%
Quality	-0.23%	0.12%	-6.12%

Данные на 11:27 МСК

Рынок накануне

Сессию 22 февраля американские фондовые индексы завершили разнонаправленно: Dow снизился на 0,26%, S&P 500 опустился на 0,16%, Nasdaq поднялся на 0,13%, а Russell 2000 прибавил 0,34%. В красном секторе закончили торги все входящие в индекс широкого рынка сектора, кроме производителей материалов и циклических потребительских товаров.

Публикация протокола заседания FOMC от 31 января-1 февраля не принесла сюрпризов, лишь подтвердив планы ФРС продолжить поднимать ставки и удерживать их на высоком уровне в течение длительного времени. Кроме того, релиз содержал установку на дальнейший контроль инфляции: регулятор считает необходимым убедиться в устойчивости дезинфляционных трендов. Почти все участники заседания поддержали повышение ставки на 25 б.п., меньшинство выступает за продолжение подъема ставки шагом 50 б.п. Однако среди представителей монетарных властей превалирует мнение о том, что снижение активности в ужесточении ДКП даст возможность наблюдать за ситуацией в экономике, отслеживая достижение целей по занятости и ценовой стабильности. На прогнозы инвестсообщества в отношении величины ставки релиз не повлиял: ее пиковое значение рынок продолжает закладывать в диапазоне 5,25-5,5%.

Глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард предложил ориентир верхней границы ставки на уровне 5,375%, что указывает на некоторое смягчение «ястребиного» настроя этого чиновника по сравнению с его предыдущими заявлениями. Кроме того, Буллард отметил повышение вероятности так называемой мягкой посадки, заявив, что экономика США оказалась устойчивее, чем предполагали предыдущие прогнозы. Представитель руководства ФРС подчеркнул, что, хотя рынки, возможно, переоценивают риск рецессии в этом году, не исключена стабилизация инфляции у текущих высоких уровней или ее новое ускорение. Буллард воздержался от прогнозов относительно итогов мартовского заседания FOMC. Напомним, прошлой неделе он заявил, что не исключает повышения ставки на 50 б.п. на предстоящей встрече.

Новости компаний

- Криптовалюта Coinbase (COIN: -1,4%) остается убыточной в условиях снижения волатильности и ликвидности рынка криптовалют. Результаты эмитента за последний квартал оказались лучше ожидааний, однако не выглядят устойчивыми. Объем торгов на платформе сократился на 73% г/г, чистый убыток составил \$557 млн, EPS оказалась на уровне -\$2,46.
- Агентство Bloomberg сообщило, что пилоты FedEx (FDX: -1,4%) договорились провести голосование о выходе на забастовку.
- На конференции Consumer Analyst Group of New York General Mills, Inc. (GIS: +0,1%) повысила свои прогнозы в рамках реализации стратегии Accelerate, направленной на обеспечение роста доходов акционеров.
- ВНР Group (ВНР: -3,2%) представила неоднозначные результаты за первое полугодие 2023 финансового года. Выручка одного из лидеров горнодобывающего сектора составила \$25,71 млрд, превзойдя консенсус благодаря более высоким поступлениям от железорудного сегмента. В то же время EBITDA и EPS оказались существенно ниже прогнозов из-за значительного роста удельных денежных затрат.

Мы ожидаем

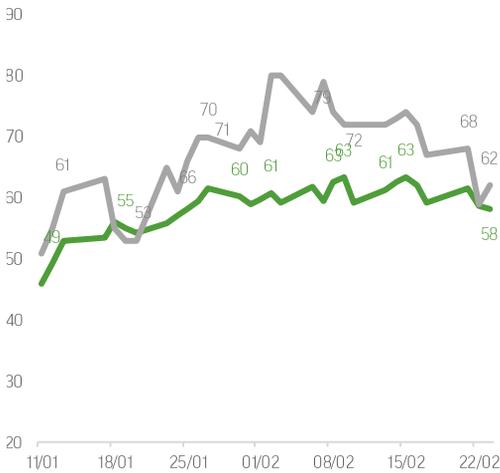
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
3976 - 4015	3940 - 4000	Негативный	Нейтральная

Прогнозируем спокойную динамику на американских фондовых площадках в ходе предстоящей сессии. В центре внимания будет публикация пересмотренной оценки динамики ВВП за четвертый квартал (предварительный результат: +2,9%). Сильной реакцией рынка на эти данные мы не ожидаем, поскольку на данный момент более актуальными для инвесторов становятся перспективы экономики в текущем году. Некоторые аналитики пересматривают свои ориентиры: JPMorgan повысил прогноз роста ВВП США на 2023-й с 0,1% до 0,4%.

Давление на акции по-прежнему способен оказать пересмотр консенсуса в отношении корпоративной прибыли на акцию на 2023-2024 годы. Также негативны для фондового рынка сигналы рецессии от глубоко инвертированной кривой доходности. В то же время прогнозы по ставке приближаются к ориентирам ФРС и других ведущих центральных банков, которые в ближайшие месяцы должны будут оценить кумулятивный эффект своих предыдущих активных шагов по ужесточению ДКП. Также инвесторам будет интересен комментарий главы ФРБ Нью-Йорка и голосующего члена FOMC Джона Уильямса по вопросу инфляции.

Индикатор настроений Freedom Finance

Freedom Finance Sentiment Index — CNN Fear & Greed Index



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.
Weekly Initial Claims	2.90%	2.90%
Continuing Claims	200	194
Q4 GDP -- second estimate	1700	1696

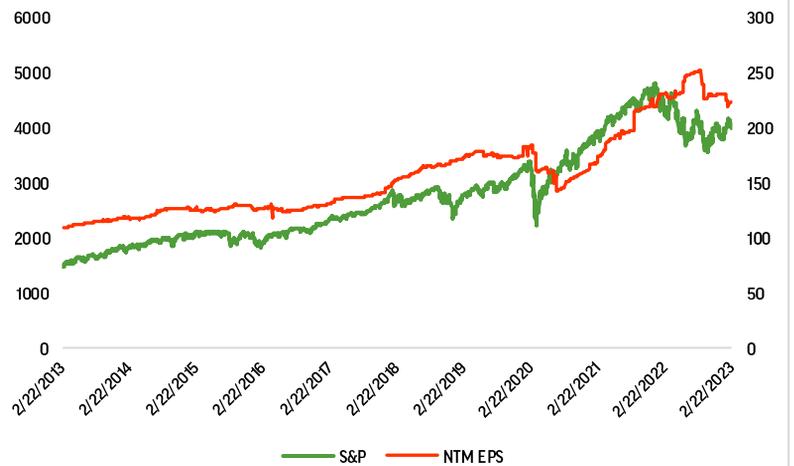
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SQ	0.30	0.27	4,623	4,079	75	\	Держать
NEM	0.45	0.78	3,085	3,340	55	24%	Держать
WBD	-0.29	0.74	11,203	3,184	22	43%	Покупать
INTU	1.47	1.55	2,911	2,673	410	1%	Держать

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

Динамика S&P 500 и форвардного значения EPS



Технический анализ

S&P 500 накануне завершил в минусе вторую сессию подряд, а Nasdaq прервал серию из трех подряд снижений. Торги 21 февраля для индекса широкого рынка впервые за месяц завершились ниже 4000 пунктов, бенчмарк протестировал 50-дневную скользящую среднюю и теперь движется в сторону 200-дневной.



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,
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.