

ХАЙ-ТЕК ТЕРЯЕТ ВОСХОДЯЩИЙ ИМПУЛЬС

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,062	0.47%	-2.91%	0.76%
	SP500	4,221	0.99%	1.28%	2.92%
	Nasdaq	13,101	1.28%	7.27%	9.23%
	Russell 2000	1,768	1.05%	-0.07%	-4.68%
Европа	EuroStoxx50	4,279	0.49%	-2.33%	13.25%
	FTSE100	7,708	2.90%	-4.83%	-0.57%
	CAC40	7,186	0.68%	-4.73%	11.19%
	DAX	15,929	0.47%	-0.43%	10.55%
Азия	NIKKEI	26,446	-15.10%	6.95%	13.44%
	HANG SENG	18,973	4.15%	-8.43%	-14.45%
	CSI300	3,862	1.44%	-5.52%	-6.77%
	ASX	7,331	0.56%	-3.10%	-2.31%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4,241	0.31%	DJIA	33,220	0.35%
Nasdaq	14,512	0.28%	Russell 2000	1,779	0.47%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.33%
Здравоохранение	0.67%
Нециклические потреб товары	-0.09%
Циклические потреб товары	1.22%
Финансы	1.09%
Недвижимость	0.03%
Коммуникации	1.15%
Промышленность	1.26%
Сырье и материалы	1.24%
Энергетика	1.23%
Коммунальные услуги	-0.79%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Match Group, Inc.	10.2%	MTCH
NetApp, Inc.	8.5%	NTAP
Constellation Energy Corporation	5.8%	CEG
Comerica Incorporated	5.8%	CMA
Carnival Corporation	5.5%	CCL
Dollar General Corporation	-19.5%	DG
Advance Auto Parts, Inc.	-6.7%	AAP
Salesforce, Inc.	-4.7%	CRM
NRG Energy, Inc.	-4.1%	NRG
Dollar Tree, Inc.	-3.9%	DLTR

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	74.28	2.23%	-6.34%	-36.13%
Золото	1,978.00	0.72%	-0.27%	7.31%
Серебро	23.49	1.01%	-5.15%	8.70%
Медь	3.71	2.08%	-5.37%	-14.40%
Индекс доллара	103.56	-0.73%	1.38%	1.04%
EUR/USD	1.0732	0.66%	-2.27%	0.60%
GBP/USD	1.2520	1.02%	0.00%	0.19%
USD/JPY	138.95	-0.55%	1.19%	6.93%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	3.61	-0.03	0.04	0.67
Дох 2-л UST	4.33	-0.06	0.21	1.68
VIX	15.65	-12.76%	-2.67%	-39.08%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.00%	-4.07%	-6.04%
Growth	1.13%	5.87%	10.59%
Value	0.79%	-3.07%	-5.39%
Small size	0.85%	-0.80%	-7.70%
Low volatility	0.34%	-3.20%	-1.66%
High dividend	0.50%	-4.61%	-7.83%
Quality	0.89%	1.42%	5.26%

Данные на 11:27 МСК

Рынок накануне

На этой неделе Nasdaq оказался под давлением из-за спада ажиотажа вокруг темы ИИ-технологий. Ралли в акциях связанных с этой индустрией компаний замедлилось из-за разочаровывающих отчетов C3ai и Salesforce. Рыночная капитализация Nvidia (NVDA: +5,12%), которая неделей ранее превысила \$1 трлн, скорректировалась до \$982 млрд.

Обе палаты Конгресса США утвердили законопроект, направленный на регулирование лимитов заимствований и бюджетных расходов. Далее документ поступит на подпись президенту Байдену. На эти новости положительно отреагировали товарные рынки.

Доходности двух- и десятилетних гособлигаций США снизились на 6 и 3 б.п. – до 4,33% и 3,61% соответственно, что привело к сокращению инверсии кривой. Консенсус по поводу дальнейшего курса монетарной политики не сформирован. В частности, глава ФРБ Филадельфии с правом голоса в FOMC Патрик Харкер накануне вновь заявил о целесообразности как минимум приостановить повышение ставки в июне.

Последние данные макростатистики, вышедшие в КНР и еврозоне, несколько снижают опасения по поводу рисков глобального экономического спада. Индекс PMI в производственной сфере Китая от Caixin в мае вернулся на территорию роста, составив 50,9 пункта после 49,5 в апреле. Рост индекса потребительских цен еврозоны за прошлый месяц замедлился с апрельских 7% годовых до 6,1%, а базовый ИПЦ повысился на 5,3% г/г после 5,6% месяцем ранее.

Новости компаний

- Поставки электромобилей Li Auto (LI: +0,34%) в мае увеличились на 146% г/г до 28,277 тыс. единиц. В то же время продажи ее конкурента NIO (NIO: +0,13%) сократились на 12,3% г/г, до 6,155 тыс.
- Suncor Energy (SU: +2,32%) сократит 1500 рабочих мест к концу года.
- Broadcom (AVGO: -2,23%) спрогнозировала доход за третий квартал выше рыночных оценок с учетом получаемой выгоды от масштабных корпоративных инвестиций в технологии, связанные с ИИ.
- Lululemon Athletica (LULU: -1,08%) повысила гайденс в отношении продаж и прибыли на текущий год. Основанием для пересмотра ориентиров стал спрос со стороны состоятельных американцев, несмотря на инфляционное давление на расходы потребителей в целом.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4170 - 4230	4150 - 4250	Нейтральный	Высокая

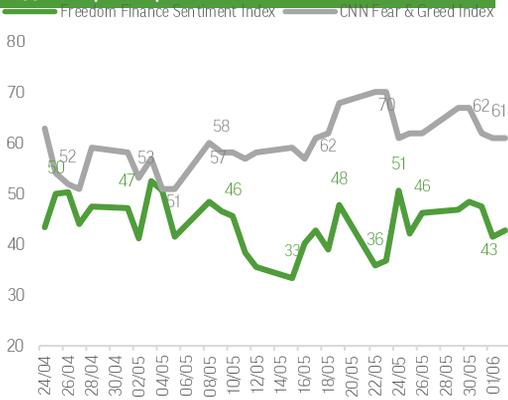
В центре внимания участников сегодняшних торгов будет отчет по рынку труда за май. В консенсус закладывается сохранение рекордно низкой безработицы (3,5%, +0,1 п.п.) при продолжении активного создания рабочих мест, которое способно предотвратить рецессию в текущем квартале. Мы по-прежнему прогнозируем ослабление рынка труда и умеренный экономический спад с июля по сентябрь. Рост средней почасовой зарплаты может остаться повышенным (+4,3% г/г). Рынок труда продолжает охлаждаться за счет снятия избыточного спроса. Количество рабочих мест остается устойчивым, несмотря на явное замедление экономики. Текущая ситуация благоприятна для Феврезерва, который стремится обуздать инфляцию без причинения сильного вреда рынку труда.

Подходит к концу сезон низкого спроса на газ, приходящийся на апрель-май. В летние месяцы потребность в этом сырье и цены на него, по нашим прогнозам, вновь будут расти. В ближайшие недели давление на котировки могут оказать крупные заимствования Минфина США на рынке после поднятия потолка госдолга. Размещение значительных объемов облигаций будет сокращать ликвидность на рынке и негативно повлияет на стоимость товарных и финансовых активов. Во второй половине года мы ожидаем дефицита углеводородов и повышения цен на сырье, если мировой экономике удастся избежать рецессии.

В поле зрения

- Сенат одобрил законопроект о потолке госдолга США, для вступления его положений в силу документ должен быть подписан президентом.

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально положительное. 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.
Nonfarm Payrolls (May)	180K	253K
Participation Rate (May)	62.50%	62.60%
Unemployment Rate (May)	3.5%	3.4%

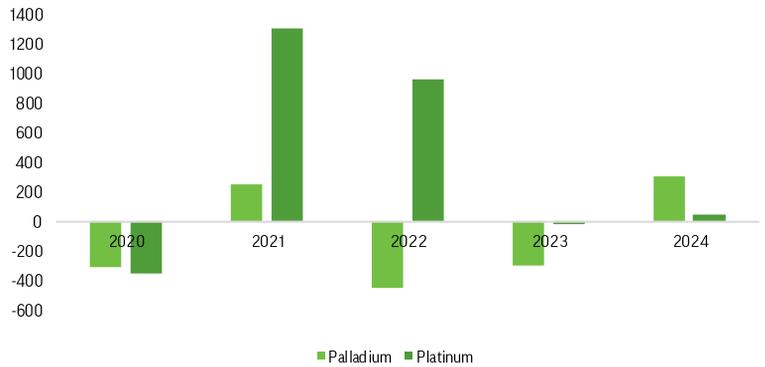
Квартальные отчеты

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 действию перед/после квартального отчета.

График дня

PGM market balance (Nor Nickel estimates)



Технический анализ

S&P 500 завершил торги 1 июня на отметке 4221 пункт, на которой также финишировал 30 мая. Это вселяет определенный оптимизм, несмотря на сложность преодоления психологически значимого уровня 4200. Исторически июнь — один из неблагоприятных для американских акций, особенно для бумаг хай-тека, периодов. Более 80% эмитентов торгуются ниже 50-дневных средних, а индекс широкого рынка уверенно держится выше 20-дневной и почти два месяца торговался выше 200-дневной. Это означает, что восходящий тренд обеспечивается исключительно за счет ряда технологических компаний.

FFin_Analytics опубликовал(а) на TradingView.com, Июнь 02, 2023 09:22 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 долгой 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.