

В ФОКУСЕ ДАННЫЕ CPI

Индексы					
США	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
	DJA	38,770	0.12%	0.25%	21.50%
	SP500	5,118	-0.11%	1.82%	32.53%
	Nasdaq	16,019	-0.41%	0.18%	43.81%
	Russell 2000	2,066	-0.81%	2.78%	16.54%
Европа	EuroStoxx50	4,942	0.23%	4.55%	16.57%
	FTSE100	7,738	0.89%	1.28%	-1.02%
	CAC40	8,033	0.16%	4.87%	11.07%
	DAX	17,807	0.33%	4.84%	15.03%
Азия	NIKKEI	38,798	-0.06%	5.21%	37.94%
	HANG SENG	17,094	3.05%	5.34%	-14.14%
	CSI300	3,597	0.23%	6.67%	-9.53%
	ASX	7,973	0.12%	1.00%	8.37%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,198	0.23%	DJIA	39,217	-0.04%
Nasdaq	18,295	0.43%	Russell 2000	2,096	0.15%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.38%
Здравоохранение		-0.05%
Нециклические потреб товары		0.58%
Циклические потреб товары		-0.49%
Финансы		0.19%
Недвижимость		-0.49%
Коммуникации		-0.23%
Промышленность		-0.53%
Сырье и материалы		1.13%
Энергетика		1.00%
Коммунальные услуги		0.51%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Moderna	8.7%		MRNA
Paramount Global	6.3%		PARA
Albemarle	5.4%		ALB
Charter Communications	5.1%		CHTR
Pfizer	4.2%		PFE
Eli Lilly	-3.6%		LLY
Howmet Aerospace	-4.0%		HWM
AMD	-4.3%		AMD
Meta Platforms	-4.4%		META
EQT (US)	-7.8%		EQT

Товары и валюты					
Название	Значение	%1д	%1м	%1г	
Нефть Brent	82.21	0.16%	0.02%	-0.69%	
Золото	2,182.5	0.18%	7.87%	17.21%	
Серебро	24.36	-0.57%	7.50%	21.23%	
Медь	3.92	0.97%	6.42%	-3.04%	
Индекс доллара	102.87	0.15%	-1.19%	-1.63%	
EUR/USD	1.0928	-0.30%	1.31%	2.25%	
GBP/USD	1.2807	-0.58%	1.37%	5.83%	
USD/JPY	146.86	-0.13%	-1.65%	9.32%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.10	0.01	-0.07	0.40	
Дох 2-л UST	4.54	0.05	0.06	-0.05	
VIX	15.22	3.26%	17.71%	-38.63%	

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1.32%	2.66%	34.62%
Growth	-0.45%	-0.02%	46.97%
Value	0.30%	4.55%	17.91%
Small size	-0.45%	1.43%	11.80%
Low volatility	0.35%	2.58%	19.24%
High dividend	0.48%	4.44%	14.10%
Quality	-0.28%	2.23%	38.56%

Данные на 14:59 АЛМ

Рынок накануне

Торги 11 марта на американских фондовых площадках прошли без единой динамики и резких колебаний котировок. По итогам сессии S&P 500 снизился на 0,11%, NASDAQ упал на 0,41%, Russell 2000 потерял 0,81%, а Dow Jones вырос на 0,12%. Инвесторы предпочли проявить осторожность в преддверии сегодняшней публикации индекса потребительских цен.

По данным ФРБ Нью-Йорка, ожидания потребителей США в отношении инфляции в перспективе трех и пяти лет в феврале повысились. Медианные инфляционные ожидания на три года вперед выросли до 2,7% после рекордно низкого уровня, зафиксированного в январе, пятилетние достигли максимума за полгода на уровне 2,9%. Прогнозируемая инфляция на год вперед не изменилась с января и составила 3%. Также отмечается ухудшившаяся оценка респондентами состояния рынка труда, опережающего роста расходов, доступности кредитных ресурсов и в целом текущего экономического положения.

Аукцион трехлетних облигаций на сумму \$56 млрд продемонстрировал устойчивый спрос. Доходности двух- и десятилетних казначейских облигаций выросли на 2 и 6 базовых пунктов, до 4,1% и 4,54% соответственно. Золото подорожало на 0,18%, до \$2182,5 за тройскую унцию. Биткоин обновил исторический максимум, добравшись до \$72,75 тыс.

Новости компаний

- Хедж-фонд Standard General сделал предложение о покупке Bally's (BALY: +28,44%), оценен оператора казино в \$15 за акцию, что на 41,2% выше уровня, зафиксированного 8 марта.
- Минюст США начал уголовное расследование по факту взрыва на борту лайнера Boeing Co. (BA: -3,02%) 737 Max в январе.
- Reddit планирует в ходе IPO предложить 22 млн акций по цене \$31–34 и привлечь \$748 млн. В этом случае рыночная стоимость компании может составить \$5,4 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5091– 5125	5075– 5160	Нейтральный	Выше среднего

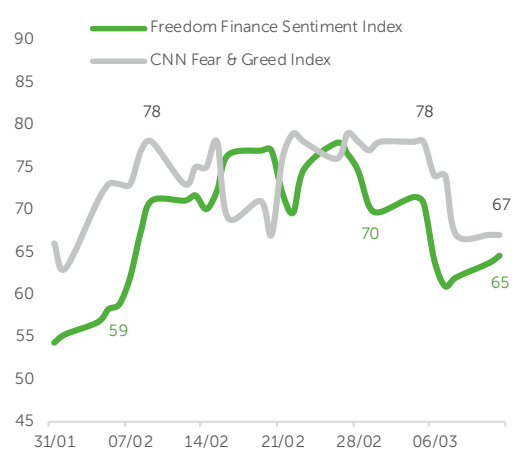
Предстоящие торги в США будут характеризоваться высокой внутридневной волатильностью, так как за час до открытия выйдет статистика индекса потребительских цен (ИПЦ) за февраль. Ожидается, что рост базового показателя (без учета продуктов питания и энергоносителей) замедлится до 0,3% м/м и до 3,7% г/г (январь: 0,4% м/м и 3,9% г/г). Если фактические данные укажут на более активное торможение инфляции, инвесторы вновь могут начать прогнозировать переход ФРС к снижению ставки в мае, а ралли на фондовом рынке продолжится. В противном случае технические факторы могут привести к резкой распродаже рискованных активов. Учитывая позитивные для инвестсообщества февральские данные по рынку труда, а также снижение ценового компонента индекса деловой активности в секторе услуг, мы оцениваем вероятность ускорения роста потребительских цен как невысокую. В то же время в январе повышение ИПЦ оказалось сильнее, чем предполагал консенсус, что привело к коррекции рынка и заставило ФРС занять более консервативную позицию в отношении смены курса монетарной политики. Данные CPI лягут в основу обновленных макропрогнозов регулятора на заседании 20 марта. Также сегодня состоится аукцион десятилетних казначейских облигаций на сумму \$39 млрд.

Фьючерсы на S&P 500, NASDAQ 100 торгуются в зеленом секторе. Азиатские фондовые площадки демонстрируют разнонаправленные движения. Баланс рисков оцениваем как умеренно позитивный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5075–5160 пунктов (от -0,8% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Oracle (ORCL) отчиталась за последний квартал скорректированной EPS в размере \$1,41 при консенсусе \$1,38. Выручка компании увеличилась на 7%, до \$13,28 млрд, практически совпав со средними ожиданиями. В сегменте облачных вычислений показатель вырос на 25% г/г, до \$5,1 млрд (консенсус: \$5,06 млрд). Бэклог вопреки ориентиру аналитиков на уровне \$59 млрд достиг \$80 млрд. Отмечен резкий скачок объема заказов, связанных с облачными вычислениями, что свидетельствует об успешном расширении рыночной доли. Акции ORCL на постмаркете показали уверенный рост.
- Xiaomi (1810) в марте запускает продажу собственных электромобилей, сделав многомиллиардную ставку на конкуренцию на локальном рынке, возглавляемую Tesla (TSLA) и BYD (002594).

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

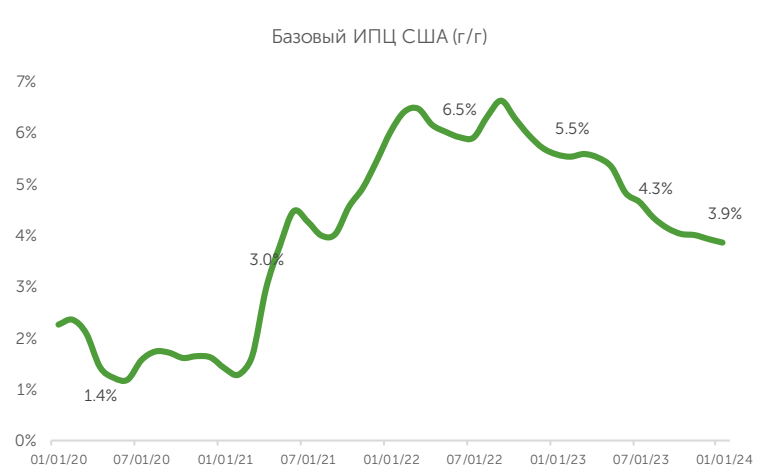
Название показателя	Прогноз	Пред.
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (фев)	3.7%	3.9%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (фев)	3.1%	3.1%
Отчет об исполнении федерального бюджета США (фев, млрд)	-237.8	-219

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ADM	1.43	1.93	23,786	26,243	-	-	-
ONON	0.13	0.02	517	380	-	-	-
KSS	1.28	-2.49	5,802	6,019	-	-	-
IGT	0.52	0.39	1,108	1,093	-	-	-

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



Технический анализ

S&P 500 демонстрирует отскок от нижней границы локального восходящего канала, намекая на продолжение восходящего движения. Сигналом предстоящей в скором времени паузы в ралли по-прежнему служит дивергенция по индикатору RSI. Ближайшая значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается в области 5040–5050 пунктов.



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.ae

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.