

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38 715	-0,49%	-0,15%	21,46%
	SP500	5 117	-0,65%	1,74%	31,48%
	Nasdaq	15 973	-0,96%	0,42%	39,70%
	Russell 2000	2 039	0,40%	-1,07%	16,80%
Европа	EuroStoxx50	4 991	0,10%	5,12%	23,57%
	FTSE100	7 735	0,10%	1,71%	5,21%
	CAC40	8 158	-0,07%	5,44%	18,57%
	DAX	17 972	0,20%	5,22%	21,73%
Азия	NIKKEI	39 740	2,67%	1,44%	42,15%
	HANG SENG	16 737	0,10%	4,87%	-14,43%
	CSI300	3 604	0,94%	6,09%	-10,46%
	ASX	7 925	0,02%	0,92%	9,10%

Индексные фьючерсы сегодня							
	Название	Значение	%1д		Название	Значение	%1д
	S&P500	5 200	0.33%		DJIA	39 137	-0.04%
	Nasdaq	18 182	0.68%		Russell 2000	2 067	0.16%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1,29%
Здравоохранение		-0,35%
Нециклические потреб товары		-0,11%
Циклические потреб товары		-1,14%
Финансы		-0,05%
Недвижимость		-0,09%
Коммуникации		-1,17%
Промышленность		0,08%
Сырье и материалы		0,08%
Энергетика		0,23%
Коммунальные услуги		0,11%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
CoStar Group, Inc.	8,3%		CSGP
Steel Dynamics, Inc.	4,3%		STLD
Cummins Inc.	4,3%		CMI
Nucor Corporation	3,5%		NUE
General Motors Company	3,3%		GM
Hewlett Packard Enterprise Co.			HPE
ServiceNow, Inc.			NOW
Ulta Beauty Inc.			ULTA
Adobe Inc.			ADBE
Jabil Inc.			JBL

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	85,34	-0.09%	2.99%	15.81%
Золото	2 157,30	-0.26%	7.75%	11.97%
Серебро	25,22	1.00%	11.47%	14.14%
Медь	4.11	1.87%	9.48%	6.64%
Индекс доллара	103.43	0.07%	-0.83%	-1.16%
EUR/USD	1.0888	0.00%	1.17%	3.36%
GBP/USD	1.2740	-0.07%	1.22%	5.89%
USD/JPY	149.14	0.64%	-0.61%	12.29%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
	Дох 10-л UST	4,31	0,02	0,08	0,82
	Дох 2-л UST	4,73	0,04	0,16	0,77
	VIX	14,41	0,07%	2,86%	-44,87%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1,35%	1,89%	36,11%
Growth	-1,14%	0,74%	43,79%
Value	-0,04%	2,83%	18,60%
Small size	0,37%	-2,33%	12,58%
Low volatility	-0,21%	1,91%	17,57%
High dividend	-0,64%	2,35%	14,36%
Quality	-0,94%	2,10%	37,11%

Данные на 12:05 МСК

КОНФЕРЕНЦИЯ NVIDIA МОЖЕТ ПРЕПОДНЕСТИ СЮРПРИЗЫ

Рынок накануне

Торги 15 марта на американских фондовых площадках завершились преимущественно на отрицательной территории. S&P 500 опустился на 0,65%, NASDAQ упал на 0,96%. На положительной территории остался только Russell 2000, прибавивший 0,4%. Семь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в минусе. Главными аутсайдерами оказались представители ИТ-сектора (-1,29%). Распродажа акций Adobe (ADBE) после отчетности стала фактором давления на сентимент.

При этом макростатистика не располагала к коррекции. Индекс потребительской уверенности от Мичиганского университета за март составил 76,5 пункта, немного недотянув до консенсуса на уровне 77,4, инфляционные ожидания на год вперед вновь оказались на отметке 3%. Индекс цен на импорт вырос на 0,3% м/м, что совпало с ожиданиями. Индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка остается в зоне спада, в то время как ценовой компонент немного снизился.

Пересмотр ориентиров в отношении сроков начала смягчения монетарной политики на более отдаленное будущее стал главной темой недели, продолжая создавать предпосылки для фиксации позиций в ее последний торговый день. «Медвежий» настрой наблюдался и в сегменте госдолга: доходности двух- и десятилетних облигаций поднялись на 2 и 4 б.п. соответственно. Неделя для «десятилеток» завершилась на отметке 4,31%.

Новости компаний

- Bloomberg сообщает, что правительство Китая рекомендует локальным производителям электромобилей BYD (+0,66%) и Geely приобретать чипы у отечественных производителей.
- Adobe (ABDE: -13,67%) отчиталась за первый квартал 2024 финансового года выручкой и EPS выше ожиданий на 0,8% и \$0,1 соответственно. В то же время гайденс в отношении выручки на текущий квартал оказался на 0,5% ниже консенсуса.
- Colgate-Palmolive (CL: +0,11%) повысила квартальный дивиденд на 4%, до \$0,5 на акцию (выплаты пройдут 15 мая).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон		Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5104 – 5137	▲	5105 – 5140	Позитивный	Низкая

На этот понедельник публикаций значимых для динамики рынка макроданных не запланировано. Мартовский индекс рынка жилья NAHB может незначительно скорректироваться, но останется вблизи полугодовых максимумов, так как усилению оптимизма застройщиков способствуют ожидания смягчения монетарных условий Федрезервом и, как следствие, снижение ставок по ипотеке.

После крупной экспирации опционов, состоявшейся в пятницу, инвесторы приступят к корректировке портфелей перед заседанием Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС, которое стартует 19 марта.

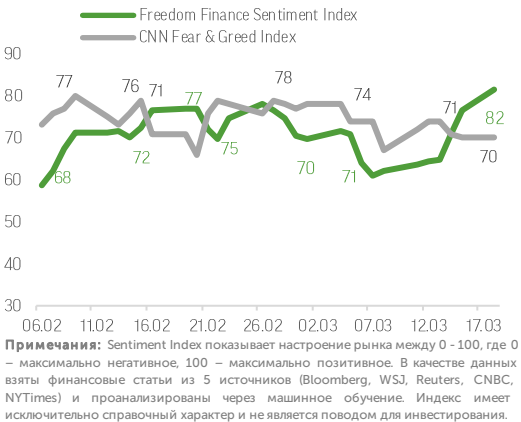
С учетом отсутствия важной статистики и комментариев представителей руководства регулятора, которые запрещено давать в течение недели перед заседанием, волатильность на предстоящей сессии будет невысокой. В рамках стартовой сегодня конференции NVIDIA (NVDA) GTC 2024 после закрытия торгов выступит CEO компании. Ее акции, как и бумаги других представителей отрасли, связанных с бумом ИИ, сегодня могут получить поддержку на позитивных ожиданиях в отношении конференции. Это может обеспечить отскок NASDAQ 100. Позитивный фон также создает новость Bloomberg о переговорах между Apple (AAPL) и Alphabet (GOOGL) о внедрении ИИ-модели последней Gemini в iPhone. Кроме того, корпорация из Купертино рассматривает возможность сотрудничества с OpenAI.

В части баланса рисков наши ожидания умеренно позитивны. Ожидаемый внутридневной диапазон для S&P 500: 5105–5140 (от -0,2% до +0,5% от уровня закрытия предыдущей сессии), что примерно сопоставимо с диапазоном пятницы.

В поле зрения

- Reuters сообщает об уголовном расследовании в отношении Meta (META) по подозрению в содействии платформы торговле наркотиками и получении доходов от данных операций.
- Uber (UBER) заплатит \$178 млн сотрудничавшим с ней таксистам из Австралии по решению суда, вынесенному по итогам процесса, длившегося с 2019 года.
- Регулятор проведет расследование обстоятельств рейса United Airlines (UAL) из Сан-Франциско в Орегон по факту обнаружения у осуществлявшего полет Boeing 737–800 (BA) отсутствия панели внешней обшивки.

Индикатор настроений Freedom Finance

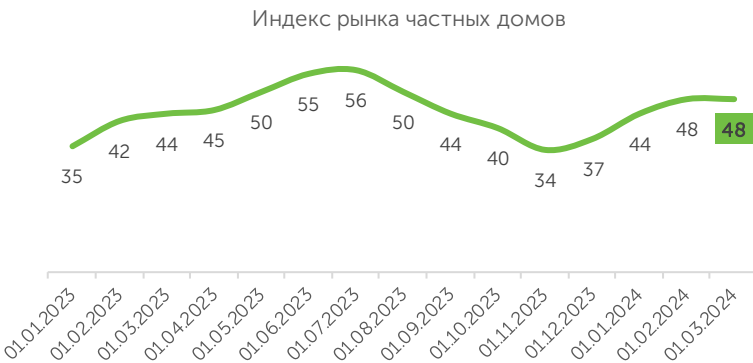


Квартальные отчеты

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 действиям перед/после квартального отчета.

График дня



Макроэкономика

Название показателя	Конс.	Пред.
Индекс рынка частных домов, март	48	48

Технический анализ

S&P 500 тестирует нижнюю границу локального восходящего канала после отскока от области исторического максимума. Дивергенция по индикатору RSI по-прежнему указывает на вероятность предстоящей паузы в ралли. Явные сигналы к продолжению восходящего движения отсутствуют, поэтому предупреждаем о неблагоприятном балансе рисков. Коррекционное движение ускорится в случае пробоя 20-дневной скользящей средней и 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 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	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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd Quality	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
RSI	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
MACD	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
Дивергенция	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.
«Бычья» дивергенция по 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 наоборот: 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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	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 MACD	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 MACD	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 RSI	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» (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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.