

## РЫНОК ТРУДА ПЕРЕХВАТИТ ВНИМАНИЕ

### Рынок накануне

Сессия 4 апреля на американских фондовых площадках завершилась в минусе: S&P 500 опустился на 1,23%, Dow Jones снизился на 1,35%, NASDAQ упал на 1,4%. Все входящие в индекс широкого рынка сектора закрылись на отрицательной территории. Негативное влияние на котировки оказало усиление геополитических рисков, которое привело к росту цен на нефть и другие товары, а также к усилению опасений по поводу нового скачка инфляции.

Катализатором коррекции в конце сессии послужили заявления премьер-министра Израиля Биньямина Нетаньяху о том, что страна будет действовать против Ирана и его сторонников. На этом фоне золото, как инструмент хеджирования риска, установило новый исторический рекорд, пробив отметку \$2300 за унцию, а нефть марки Brent превысила \$90 за баррель.

Глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари заявил, что считает возможным отказ от снижения ставки в этом году в случае остановки дезинфляционных процессов. Последовавшее за этим заявлением снижение доходности казначейских бумаг мы объясняем тем, что Кашкари занимает последовательную «ястребиную» позицию и ранее высказывался в том же духе, а также тем, что инвесторы переключались в защитные активы из-за обострения внешнеполитической обстановки.

Председатель ФРБ Чикаго Гулсби (без права голоса в FOMC) назвал цены на жилье наибольшим инфляционным риском, а также отметил, что рассчитывал на более активное замедление инфляции. Напомним, что в конце декабря рынок ориентировался на шесть снижений ставки ФРС в 2024 году, а сейчас — только на три.

### Новости компаний

- Alphabet (GOOGL: -2,8%) проводит консультации о возможности поглощения HubSpot (HUBS: +5%).
- Ford (F: -3,2%) отложит производство полностью электрических внедорожников и грузовиков, сосредоточившись на гибридных моделях.
- Boeing (BA: -0,9%) и Airbus готовят сделку по разделению Spirit AeroSystems (SPR: +0,5%).

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5147 – 5255	5100 – 5200	Нейтральный	Выше среднего

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в умеренном плюсе, восстанавливаясь после вчерашней коррекции. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5100–5200 пунктов (от -0,9% до +1% к уровню закрытия предыдущего дня). Внутрисуточная волатильность, вероятно, останется повышенной.

Но, несмотря на рост «индекса страха» VIX, в центре внимания участников торгов будет отчет Минтруда за март. Консенсус в отношении числа новых рабочих мест вне сельского хозяйства предполагает результат 205 тыс. против 275 тыс. месяцем ранее при снижении безработицы с 3,9% до 3,8%. Отметим, что еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице зафиксировали ускорение темпов повышения по сравнению с последними месяцами. Рост средней почасовой оплаты труда ожидается на уровне 0,3% м/м и 4,1% г/г после 0,1% м/м и 4,3% г/г в феврале.

Также интерес для инвесторов будут представлять комментарии членов ФРС Адрианы Куглер и Мишель Боуман.

Баланс рисков, на наш взгляд, складывается нейтральным. Рассчитываем, что статистика рынка труда окажется сбалансированной и даст повод для частичного выкупа вчерашней просадки. В то же время импульс роста, скорее всего, будет неустойчивым. Инвесторы предпочтут соблюдать осторожность в преддверии публикации данных CPI, запланированных на следующую неделю.

### В поле зрения

- Nio (NIO) расширит сервис по замене аккумуляторов для электромобилей, чтобы получить инфраструктурное преимущество перед конкурентами.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38,597	-1.35%	-1.01%	15.55%
	SP500	5,147	-1.23%	0.32%	25.52%
	Nasdaq	16,049	-1.40%	-0.98%	32.35%
	Russell 2000	2,054	-1.08%	-0.99%	16.06%
Европа	EuroStoxx50	4,993	-1.55%	3.21%	17.51%
	FTSE100	7,608	-4.62%	4.39%	4.47%
	CAC40	8,035	-1.45%	2.45%	10.98%
	DAX	18,118	-1.54%	3.88%	17.94%
Азия	NIKKEI	32,971	-17.10%	-0.84%	40.60%
	HANG SENG	16,724	-0.01%	0.82%	-18.1%
	CSIB300	3,568	-0.36%	0.85%	-12.8%
	ASX	8,026	-0.58%	0.95%	8.63%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,211	0.25%	DJIA	38,969	0.14%
Nasdaq	18,131	0.30%	Russell 2000	2,078	0.19%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1.72%
Здравоохранение	-1.40%
Нециклические потреб товары	-0.48%
Циклические потреб товары	-1.16%
Финансы	-1.17%
Недвижимость	-0.77%
Коммуникации	-1.39%
Промышленность	-0.86%
Сырье и материалы	-1.01%
Энергетика	-0.06%
Коммунальные услуги	-0.20%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Conagra Brands	5.4%	CAG
Solventum	4.9%	SOLV
MarketAxess	4.6%	MKTX
CF Industries	3.6%	CF
Tyson Foods	2.9%	TSN
Albemarle	-6.0%	ALB
GE Vernova	-8.2%	GEV
AMD	-8.3%	AMD
Paramount Global	-8.5%	PARA
Lamb Weston Holdings	-19.4%	LW

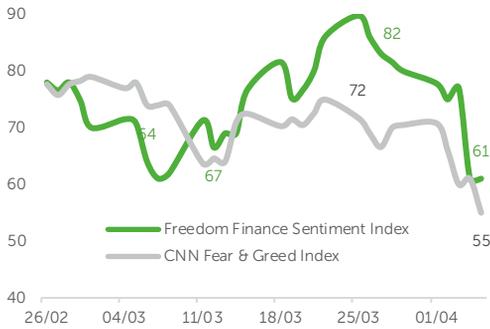
Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	90.65	1.45%	9.48%	6.72%
Золото	2,288.8	-0.24%	8.08%	13.18%
Серебро	27.00	2.88%	16.88%	12.43%
Медь	4.25	1.28%	10.24%	6.60%
Индекс доллара	104.12	-0.12%	0.28%	2.50%
EUR/USD	1.0868	0.42%	0.04%	-0.93%
GBP/USD	1.2669	0.39%	-0.24%	1.22%
USD/JPY	151.67	-0.09%	0.78%	15.06%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.30	-0.04	0.09	0.97
Дох 2-л UST	4.64	-0.04	0.04	0.80
VIX	16.35	14.10%	21.20%	-13.9%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1.91%	-1.82%	31.10%
Growth	-1.40%	-1.09%	35.47%
Value	-0.98%	1.63%	15.59%
Small size	-0.84%	-0.08%	13.06%
Low volatility	-0.87%	0.06%	12.49%
High dividend	-0.98%	1.88%	12.66%
Quality	-1.41%	-1.02%	30.04%

Данные на 13:23 (GMT+6)

### 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

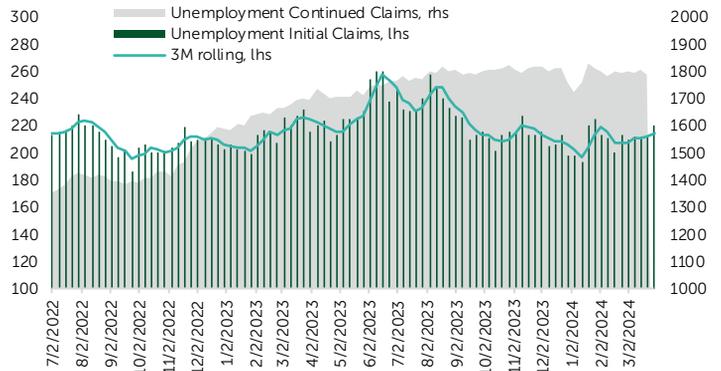
Название показателя	Прогноз	Пред.
Hourly earnings m/m	0.3%	0.1%
Non-farm payrolls	205K	275K
Unemployment rate	3.8%	3.9%

### Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GBX	0.86	0.99	842	1,122	-	-	-

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

Пробой индексом широкого рынка 20-дневной скользящей средней, о котором мы предупреждали ранее, состоялся. Накопленная дивергенция по индикатору RSI стала весомым аргументом в пользу частичной фиксации позиций. В фокусе внимания биржевых игроков уровень 5100 пунктов. Пока S&P 500 удастся удержаться выше этого уровня, а также над 50-дневной скользящей средней (5075 пунктов), коррекция будет выглядеть как возможность для наращивания лонг-позиций.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Apr 05, 2024 07:23 UTC



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 появлялся 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@frhc.group

**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.