

ТОРГИ ОБОЙДУТСЯ БЕЗ РЕЗКИХ ДВИЖЕНИЙ

Рынок накануне

Сессия 10 мая на американских фондовых площадках проходила без единой динамики. Индексы S&P 500 и Dow Jones подросли на 0,16% и 0,32% соответственно, Russell 2000 опустился на 0,67%, а NASDAQ был относительно стабилен. Динамику котировок определяли корпоративные отчеты и данные потребительских настроений. Большинство инвесторов заняли выжидательную позицию в преддверии публикации статистики инфляции за апрель, запланированной на ближайшие дни.

По предварительной оценке, потребительские настроения от Мичиганского университета в мае снизились с 77,2 пункта до минимума с ноября 67,4 при консенсусе 75,9. Ухудшение зафиксировано как в компоненте текущих настроений потребителей, так и в компоненте ожиданий. В частности, инфляционные ожидания на год вперед по сравнению с апрельскими повысились на 0,3 п.п., до 3,5%. На фоне этого релиза чувствительный к изменениям ставок сектор недвижимости оказался под давлением, а цена на золото выросла на 0,6%.

Президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик в интервью Reuters назвал по-прежнему вполне вероятным снижение ставки, несмотря на устойчивость инфляции. Член совета управляющих ФРС Мишель Боуман, со своей стороны, заявила, что не считает целесообразным смягчение монетарных условий при текущих темпах роста цен. Впрочем, сюрпризом для рынка ее позиция стать не должна.

Новости компаний

- Sweetgreen (SG: +34%) за первый квартал продемонстрировала позитивную EBITDA, хотя ожидался отрицательный результат, выше прогнозов оказалась и выручка. Гайденс на 2024 год был улучшен.
- Прибыль и выручка Mettler-Toledo International (MTD: +17%) превысили консенсус. Спрос ослабевает, хотя проблемы с поставками были урегулированы быстрее, чем прогнозировалось.
- Выручка Gen Digital (GEN: +15,3%) немного превысила прогноз, что вместе с одобрением выкупа акций на сумму \$3 млрд поддержало ее котировки.
- Akamai Technologies (AKAM: -11%) отчиталась за квартал EPS лучше консенсуса при выручке чуть ниже средних прогнозов, а гайденс по этим показателям оказался консервативнее, чем предполагал рынок. Более того, вниз были пересмотрены ориентиры компании на весь 2024 финансовый год.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5210 – 5240	▲ 5200 – 5250	Нейтральный	Средняя

В фокусе внимания публикация данных инфляционных ожиданий потребителей от ФРБ Нью-Йорка, выступающих опережающим индикатором соответствующей статистики, хотя существенного влияния этого релиза на динамику акций мы не ожидаем. С февраля показатель держится на отметке 3%. Сегодня выступают несколько представителей FOMC. На этой неделе и до конца месяца наиболее важными драйверами движения станут выходящие на этой неделе данные CPI и PPI за апрель.

Гонконгский Hang Seng завершил торги 13 мая ростом на 0,8%. Фьючерсы на S&P 500 и NASDAQ 100 торгуются в зеленой зоне.

Ориентируемся на среднюю внутрисуточную волатильность. Ухудшение инфляционных ожиданий, зафиксированное в опросе Мичиганского университета, после относительной стабильности в последние месяцы, обеспокоило инвесторов, но эти данные уже отыграны. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движение S&P 500 в диапазоне 5200–5250 пунктов (от -0,5% до +0,5% к уровню закрытия 10 мая).

В поле зрения

- По данным Bloomberg, Apple (AAPL) близка к заключению сделки с OpenAI об интеграции ее продуктов в iOS 18, презентация которой состоится в июне. На этом фоне акции Apple и Microsoft (MSFT), которая является ключевым инвестором OpenAI, готовятся к открытию сессии в зеленой зоне.
- Microsoft (MSFT) собирается инвестировать 4 млрд евро (\$4,3 млрд) в бизнес во Франции. Основная часть этих средств будет направлена на развитие в стране технологий искусственного интеллекта, кроме того, корпорация инвестирует в строительство центра обработки данных.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 513	0.32%	2.73%	17.84%
	SP500	5 223	0.16%	1.20%	26.22%
	Nasdaq	16 341	-0.03%	1.05%	32.78%
	Russell 2000	2 060	-0.67%	1.55%	17.07%
Европа	EuroStoxx50	5 085	0.00%	1.68%	18.07%
	FTSE100	8 434	0.00%	5.94%	8.94%
	CAC40	8 219	0.00%	2.16%	11.65%
	DAX	18 773	0.00%	3.73%	18.10%
Азия	NIKKEI	38 164	0.24%	-3.42%	31.27%
	HANG SENG	19 049	0.44%	10.65%	-4.0%
	CSI300	3 659	-0.18%	4.61%	-8.3%
	ASX	8 019	-0.04%	-1.07%	7.65%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 253	0.12%	DJIA	39 656	0.04%
Nasdaq	18 297	0.23%	Russell 2000	2 071	0.15%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.48%
Здравоохранение	0.22%
Нециклические потреб товары	0.64%
Циклические потреб товары	-0.61%
Финансы	0.46%
Недвижимость	-0.40%
Коммуникации	-0.15%
Промышленность	0.08%
Сырье и материалы	0.13%
Энергетика	-0.55%
Коммунальные услуги	-0.16%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Mettler-Toledo	17.0%	MTD
Gen Digital	15.3%	GEN
Arista Networks	6.1%	ANET
Charter Communications	4.4%	CHTR
Waters	4.4%	WAT
Align Technology	-3.1%	ALGN
International Paper	-3.2%	IP
Moderna	-4.4%	MRNA
Insulet	-6.6%	PODD
Akamai Technologies	-11.0%	AKAM

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	82.79	-1.30%	-8.50%	8.35%
Золото	2 367.3	1.51%	1.62%	16.59%
Серебро	28.64	3.67%	2.01%	12.23%
Медь	4.69	1.87%	9.61%	22.61%
Индекс доллара	105.30	0.07%	0.05%	3.77%
EUR/USD	1.0764	-0.12%	0.10%	-1.90%
GBP/USD	1.2508	-0.04%	-0.46%	-0.87%
USD/JPY	155.88	0.20%	2.04%	15.96%

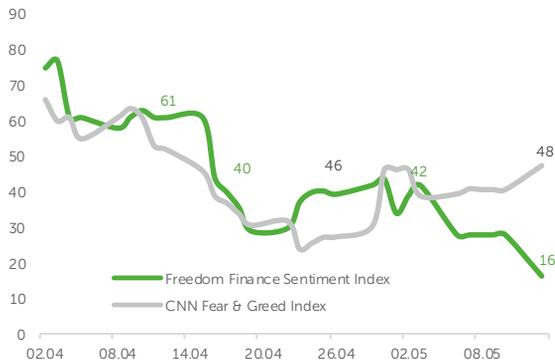
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.50	0.04	-0.05	1.07
Дох 2-л UST	4.87	0.05	-0.10	0.96
VIX	12.55	-1.10%	-20.57%	-25.9%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.18%	-0.30%	31.59%
Growth	0.13%	1.21%	35.33%
Value	0.15%	1.21%	16.95%
Small size	-0.53%	3.14%	17.55%
Low volatility	0.35%	1.72%	12.66%
High dividend	0.33%	1.54%	15.48%
Quality	0.34%	1.28%	30.72%

Данные на НН:MM (GMT+6)

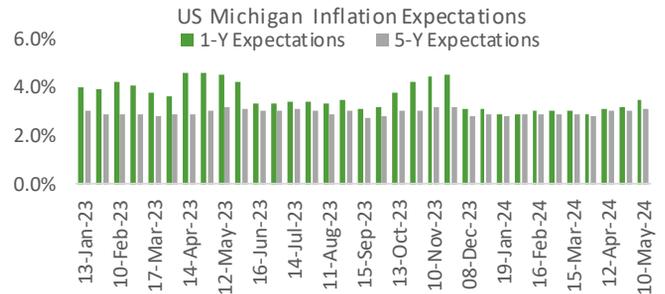
Индикатор настроений Freedom Finance


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.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
STNE	0.28	0.15	606	227	-	-	-
LEGN	-0.27		143	36	-	-	-
PACS			883		-	-	-
CERE			0	0	-	-	-
FTRE			755	764	-	-	-

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

Техническая картина сигнализирует о преимуществе покупателей. Наиболее вероятно продолжение восходящего движения, разворотные сигналы отсутствуют. Обновление исторического максимума индексом S&P 500 — ближайшая цель «быков», однако перед ее достижением может потребоваться этап коррекции или консолидации. Ближайшая поддержка для S&P 500 располагается в области 50-дневной скользящей средней.

FFin_Analytics published on TradingView.com, May 12, 2024 16:52 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5225.49 H5239.66 L5209.68 C5222.69 +8.62 (+0.17%)



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 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@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.