

В ФОКУСЕ ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОТ S&P GLOBAL
Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38,240	0.67%	-3.13%	13.11%
	SP500	5,011	0.87%	-4.27%	21.22%
	Nasdaq	15,451	1.11%	-5.95%	27.99%
	Russell 2000	1,967	1.02%	-5.04%	9.82%
Европа	EuroStoxx50	4,971	0.68%	-1.87%	11.98%
	FTSE100	8,045	0.27%	1.17%	1.39%
	CAC40	8,068	0.33%	-1.37%	6.12%
	DAX	17,966	0.59%	-1.90%	12.46%
Азия	NIKKEI	37,552	0.30%	-8.44%	31.07%
	HANG SENG	16,829	1.92%	0.07%	-17.75%
	CSI300	3,506	-0.70%	-0.40%	-12.44%
	ASX	7,938	0.45%	-1.55%	5.04%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,054	0.13%	DJIA	38,491	0.06%
Nasdaq	17,393	0.24%	Russell 2000	1,980	-0.14%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.28%
Здравоохранение		0.39%
Нециклические потреб товары		0.94%
Циклические потреб товары		0.66%
Финансы		1.20%
Недвижимость		0.77%
Коммуникации		0.42%
Промышленность		0.75%
Сырье и материалы		0.10%
Энергетика		0.64%
Коммунальные услуги		0.96%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Ford Motor	6.1%	F
United Airlines Holdings	5.0%	UAL
NVIDIA	4.4%	NVDA
Enphase Energy	3.8%	ENPH
DaVita	3.7%	DVA
UnitedHealth Group	-2.0%	UNH
Tesla	-3.4%	TSLA
Newmont Corp	-4.0%	NEM
Verizon Communications	-4.7%	VZ
Cardinal Health	-5.0%	CAH

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	87.00	-0.33%	1.84%	6.54%
Золото	2,332.2	-2.76%	8.07%	17.82%
Серебро	27.74	-1.79%	12.79%	10.26%
Медь	4.50	-0.03%	12.63%	13.08%
Индекс доллара	106.08	-0.07%	1.58%	4.18%
EUR/USD	1.0645	-0.23%	-1.58%	-2.99%
GBP/USD	1.2332	-0.82%	-2.15%	-0.54%
USD/JPY	154.73	0.08%	2.23%	15.09%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.62	0.00	0.40	1.05
Дох 2-л UST	4.97	0.00	0.37	0.80
VIX	16.94	-9.46%	29.71%	1.01%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.00%	-7.04%	23.10%
Growth	1.00%	-5.81%	30.83%
Value	0.84%	-2.28%	11.58%
Small size	0.86%	-3.40%	9.57%
Low volatility	0.46%	-2.20%	9.59%
High dividend	0.87%	-1.79%	9.32%
Quality	0.85%	-5.29%	24.84%

Данные на 14:26 АЛМ

Рынок накануне

Торги 22 апреля на американских фондовых площадках завершились в плюсе. S&P 500 отыграл часть потерь предыдущих дней, поднявшись на 0,87%. NASDAQ вырос на 1,11%, Dow Jones прибавил 0,67%, а Russell 2000 — 1,02%. Золото завершило сессию самым глубоким снижением более чем за год, потеряв 2,8% стоимости. Котировки нефти марки WTI опустились на 0,4%, до \$82,85 за баррель, на фоне некоторой нормализации ситуации на Ближнем Востоке. Казначейские облигации не показали выраженной динамики.

Большинство акций бигтехов двигались вверх в преддверии публикации квартальных результатов. Лидером роста здесь стала NVIDIA (NVDA: +4,35%), котировки которой отскочили после коррекции почти на 14% на прошлой неделе. Исключением в секторе стала Tesla (TSLA: -3,4%), чьи бумаги отрицательно отреагировали на новости о снижении цен на всю модельную линейку в Китае и Германии, а также об удешевлении системы Full Self-Driving в США с \$12 тыс. до \$8 тыс. В отстающих оказался сектор телекоммуникаций. Давление на него оказала динамика акций Verizon (VZ: -4,67%): компания отчиталась выручкой ниже консенсуса ввиду продолжающегося сокращения количества абонентов.

Новости компаний

- Переговоры Salesforce (CRM: +1,27%) о приобретении Inforatica (INFA: -10,54%) зашли в тупик, так как компании не смогли договориться о цене.
- Zions Bancorporation NA (ZION: +3,51%) отразила в отчетности чистую прибыль, чистую процентную маржу и чистый процентный доход выше прогнозов.
- Matterport (MTTR: +172,2%) будет приобретена CoStar (CSGP: 1,25%) по \$5,50 за акцию, что предполагает премию 216% к цене закрытия 19 апреля. Ожидается, что сделка на общую сумму \$1,6 млрд будет закрыта в этом году.
- Китайский автоконцерн Li Auto (LI: -5,57%) снизил цену на весь модельный ряд на сумму от 18 тыс. до 30 тыс. юаней (\$2485-\$4144).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
4969 – 5039	▲ 4985 – 5055	Позитивный	Средняя

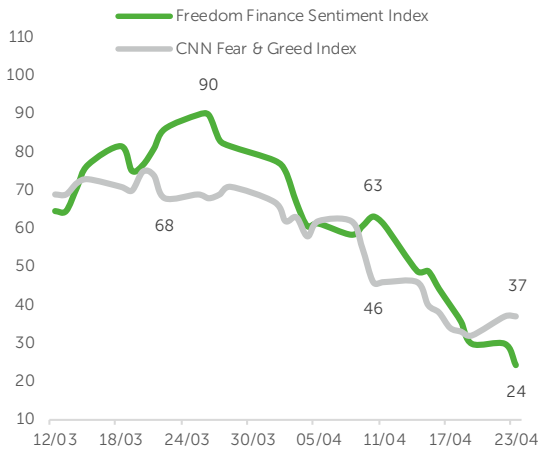
С началом сезона отчетности настроения участников рынка наряду с внешнеполитической ситуацией и прогнозами в отношении сроков пересмотра ставки ФРС определяют корпоративные новости. На этой неделе квартальные отчеты представят около 180 компаний, входящих в S&P 500 и формирующих более 40% его рыночной капитализации. Особенно высокие ожидания возлагаются на бигтех. В консенсус закладывается повышение их прибыли почти на 40% г/г, во многом благодаря результату NVIDIA. В центре внимания рынка остается тема ИИ. 66% участников опроса Bloomberg Markets Live Pulse рассчитывают, что релизы отчетов окажут поддержку S&P 500. По данным торгового деска Goldman Sachs, хедж-фонды вчера покупали акции технологических компаний через ETF-инструменты, что свидетельствует о надежде на отскок после периода распродаж в секторе. На прошлой неделе хедж-фонды также выступали чистыми покупателями бумаг ИТ-сектора.

Сегодня выйдут предварительные данные индекса деловой активности (PMI) от S&P Global. Релиз одним из первых прольет свет на уровень инфляционного давления в апреле, поэтому реакция рынка на эту статистику может быть сильнее обычной. Консенсус предполагает сохранение композитного PMI в области 52 пунктов. Для аналитиков будут особенно важны комментарии экспертов S&P Global в отношении ценового давления в производственном секторе, которое усилилось в марте. Кроме того, в прошлом месяце наблюдалось увеличение трудозатрат в секторе услуг и максимальное с июля 2023-го повышение конечных цен.

Внешний фон позитивен. Фондовые площадки АТР завершили сессию в зеленой зоне, европейские биржи торгуются в плюсе, на сентимент положительно влияет уверенный отчет SAP. Ориентируемся на среднюю внутридневную волатильность и умеренно положительный баланс рисков. Прогноз для индекса S&P 500 — диапазон 4985–5055 пунктов (от -0,5% до +0,9% относительно уровня предыдущего закрытия).

В поле зрения

- SAP (SAP) отчиталась за первый квартал ростом скорректированной выручки сегмента облачных вычислений на 25%, до 3,9 млрд евро, что совпало с консенсусом. Объем невыполненных заказов в облачном дивизионе увеличился на максимальные в истории компании 28% г/г, до 14,2 млрд евро (\$15,2 млрд).
- На постмаркете 23 апреля квартальный отчет представит Tesla (TSLA), которая в январе-марте зафиксировала сокращение поставок год к году впервые с 2020-го. В этой связи прогнозируется самая низкая валовая прибыль концерна более чем за шесть лет.

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.

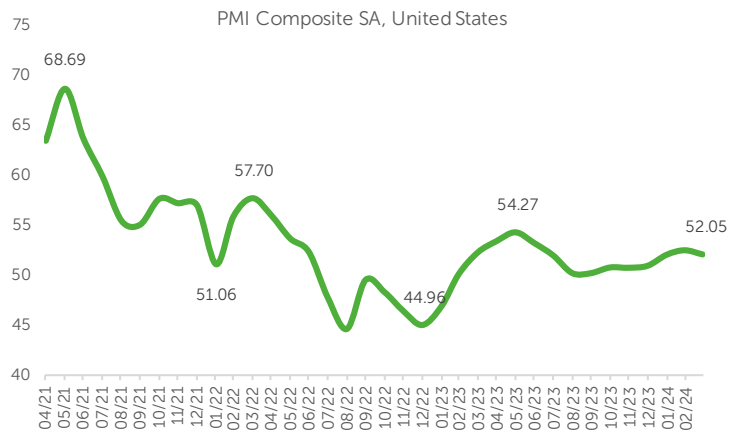
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Композитный индекс деловой активности (PMI) от S&P Global (апр)	52.5	52.1
Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (апр)	52	51.7
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр)	52	51.9
Продажи нового жилья (мар)	670K	662K
Число выданных разрешений на строительство (фин., мар)	1458K	1458K

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PEP	1.52	1.50	18,080	17,844	181	3%	Держать
V	2.44	2.09	8,621	7,985	265	-3%	-
GM	2.13	2.21	41,094	39,985	45	4%	Покупать
TSLA	0.49	0.85	22,220	23,329	174	22%	Держать
NEE	0.80	0.84	6,152	4,489	-	-	-
GE	0.65	0.22	15,250	14,483	-	-	-

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

Отскок рынка состоялся, так как сработала поддержка в области 30–35 пунктов по индикатору RSI, ранее в ряде случаев уже выступавшая точкой локального разворота настроений. Для продолжения восходящего движения нужен пробой индексом широкого рынка сопротивления на уровне 5055 пунктов. Если закрепиться выше S&P 500 не удастся, он может снова протестировать поддержку 4950. Считаем, что тактическое преимущество будет оставаться за «медведями», пока торги проходят ниже сопротивления на отметке 5170 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.