

## APPLE СОЗРЕЛА ДЛЯ КРУПНЕЙШЕГО BUY BACK

### Рынок накануне

Торги 2 мая на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе. S&P 500 вырос на 0,91%, Dow Jones прибавил 0,85%, NASDAQ поднялся на 1,51%. Инвесторы продолжили отыгрывать итоги заседания ФРС, падение доходностей казначейских облигаций, а также квартальную отчетность. Аппетит к риску заметно усилился, повышенный спрос также наблюдался в наиболее чувствительных к ставкам сегментах. Индекс волатильности VIX снизился на 4,62%, до 14,67 п., но пока остается выше средних значений прошлого года.

Девять из 11 входящих в S&P 500 секторов показали положительную динамику. Лидером роста стала технологическая индустрия: участники торгов активно выкупали просадку в акциях чипмейкеров и бигтехов. Дополнительную поддержку котировкам обеспечила неплохая отчетность Qualcomm (QCOM). Сектор материалов скорректировался на фоне умеренного падения цен на сырье.

Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю до 27 апреля составило 208 тыс. при консенсусе 211 тыс. Процесс охлаждения на рынке труда протекает медленно, но ставший менее интенсивным рост заработной платы и относительно низкие темпы найма могут продолжать оказывать понижающее влияние на инфляцию.

Казначейские облигации продолжили отыгрывать риторику Джерома Пауэлла, сохранив тренд на снижение. Доходность «десятилеток» и «двухлеток» опустилась на 5 и 8 б.п. — до 4,58% и 4,88% соответственно.

### Новости компаний

- Прогноз Qualcomm (QCOM: +9,7%) в отношении продаж и прибыли на третий квартал оказался выше консенсуса, на фоне более быстрого, чем ожидалось, восстановления рынка смартфонов. Компания заняла продажи чипов для автомобилей и различных носимых устройств, что позволило ее результатам за отчетный квартал превзойти общерыночные ориентиры.
- Sony Pictures (SONY: +1,4%) и Apollo сделали Paramount (PARA: +13,1%) предложение о покупке за \$26 млрд с учетом долга.
- XPeng (XPEV: +15,7%) в апреле поставила 9,4 тыс. автомобилей (+33% г/г и +4% м/м).

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5012 – 5072	▲ 5030 – 5120	Позитивный	Выше среднего

Главной новостью минувшего дня стала опубликованная после закрытия основной сессии отчетность Apple (AAPL), акции которой отреагировали на релиз ростом на 6%. Компания превыполнила ожидания по прибыли и выручке, представила оказавшийся лучше консервативных ориентиров аналитиков прогноз на текущий квартал, объявила рекордный buy back на \$110 млрд, а также увеличила дивиденды. Сегодняшняя динамика акций AAPL, вероятно, окажет заметную поддержку широкому рынку.

Отчет Минтруда за апрель, в частности данные числа новых рабочих мест вне сельского хозяйства (консенсус: 240 тыс., март: 303 тыс.), должен прояснить складывающуюся на рынке картину. Стабильно низкий уровень заявок на пособие по безработице свидетельствует об устойчивости ситуации, но недавние индексы PMI указали на то, что компании сократили число рабочих мест впервые за почти четыре года. Наиболее важной составляющей для инвестсообщества может оказаться динамика оплаты труда: если окажется, что средняя почасовая зарплата увеличилась на 0,3% м/м и меньше, это поддержит «быков», так как этот темп не приведет к ускорению инфляции.

Прогнозируется, что индекс PMI в сфере услуг от ISM в США составит 52,0 по сравнению с предыдущим значением 51,4. В прошлом месяце мы увидели благоприятное снижение компонента цен, который достиг самого низкого уровня с марта 2020 года. Ожидаем отскок компонента вверх. Если отскок окажется резким, то инвесторы проявят тревогу. Последний индекс PMI сферы услуг S&P Global не оправдал ожиданий, а комментарии склонялись к пессимизму.

Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5030–5120 пунктов (от -0,7% до +1,1% по сравнению с закрытием предыдущего дня). Баланс рисков складывается умеренно положительным.











### В поле зрения

- Amgen (AMGN) решила прекратить разработку средства для похудения, сосредоточившись на работе над препаратом для лечения ожирения MariTide. Акции компании на постмаркете прибавили более 14%.
- Котировки Block (SQ) после закрытия основных торгов 2 мая поднялись на 8% на фоне релиза квартальной отчетности, зафиксировавшей прибыль на акцию и выручку выше консенсуса.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38,226	0.85%	-2.41%	13.48%
	SP500	5,064	0.91%	-2.72%	22.93%
	Nasdaq	15,841	1.51%	-2.46%	31.13%
	Russell 2000	2,016	1.81%	-2.37%	16.40%
Европа	EuroStoxx50	4,891	0.00%	-3.00%	13.87%
	FTSE100	7,608	-6.91%	2.99%	5.13%
	CAC40	7,915	0.00%	-2.65%	7.20%
	DAX	17,897	0.00%	-2.11%	13.80%
Азия	NIKKEI	32,971	0.16%	-4.02%	31.13%
	HANG SENG	18,464	1.39%	7.53%	-8.7%
	CSIB300	3,604	-0.54%	1.89%	-10.5%
	ASX	7,898	0.61%	-3.64%	5.22%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,103	0.22%	DJIA	38,611	0.60%
Nasdaq	17,735	0.48%	Russell 2000	2,022	-0.27%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.64%
Здравоохранение		-0.11%
Нециклические потреб товары		0.80%
Циклические потреб товары		1.58%
Финансы		0.23%
Недвижимость		1.37%
Коммуникации		1.18%
Промышленность		0.56%
Сырье и материалы		-0.51%
Энергетика		0.51%
Коммунальные услуги		0.50%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Howmet Aerospace	15.5%		HWM
Paramount Global	13.1%		PARA
Moderna	12.7%		MRNA
C. H. Robinson Worldwide	12.3%		CHRW
Aptiv	11.5%		APTIV
Baxter Intl	-8.5%		BAX
Paycom Software	-10.5%		PAYC
Huntington Ingalls	-11.5%		HII
Qorvo	-14.5%		QRVO
Etsy	-15.1%		ETSY

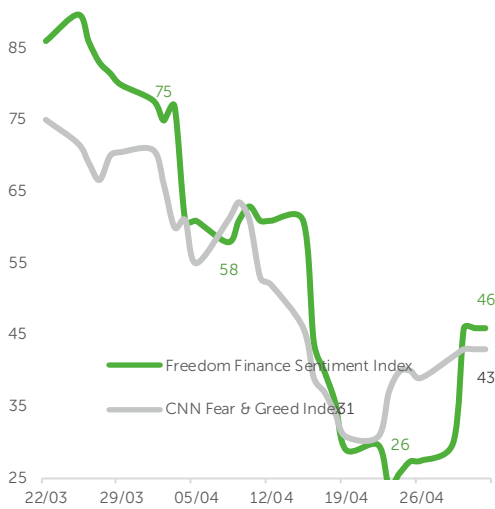
Товары и валюты					
Название	Значение	%1д	%1м	%1г	
Нефть Brent	83.67	0.28%	-5.90%	11.09%	
Золото	2,299.2	-0.03%	1.69%	14.14%	
Серебро	26.24	-0.93%	2.28%	5.91%	
Медь	4.49	-1.29%	10.42%	16.79%	
Индекс доллара	105.30	-0.43%	0.46%	3.28%	
EUR/USD	1.0689	0.05%	-0.72%	-2.65%	
GBP/USD	1.2486	-0.06%	-0.65%	0.20%	
USD/JPY	154.06	-2.28%	1.64%	12.89%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.58	-0.05	0.22	1.14	
Дох 2-л UST	4.88	-0.08	0.19	0.90	
VIX	14.68	-4.61%	0.48%	-17.4%	

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.10%	-4.89%	26.36%
Growth	1.23%	-2.48%	33.12%
Value	0.51%	-2.83%	13.09%
Small size	1.52%	-1.07%	15.30%
Low volatility	0.37%	-2.67%	9.83%
High dividend	0.41%	-2.99%	11.00%
Quality	0.76%	-3.37%	26.20%

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.
BEA light vehicle sales	15.8M	15.6M
Hourly earnings M/M	0.3%	0.3%
Non-farm payrolls	235K	333K
Unemployment rate	3.8%	3.8%

### Технический анализ

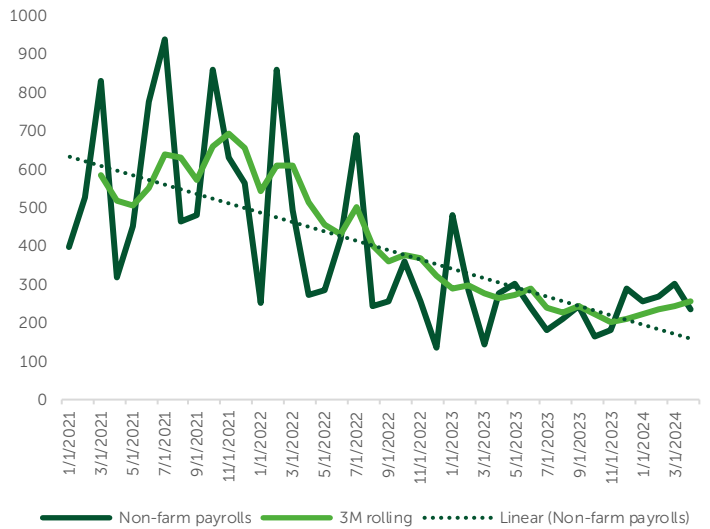
S&P 500 ощутил поддержку около 5010 пунктов, но остается ниже 20- и 50-дневной скользящих средних. Технический график по-прежнему указывает на уязвимость рынка и повышенную вероятность второй волны коррекции с риском пробоя уровня 4950 пунктов, хотя краткосрочные перспективы способны улучшиться в случае преодоления сопротивления на отметке 5120.



### Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CRBG	1.05	0.97	5,462	4,001	-	-	-
LNG	2.26	22.10	3,966	7,256	-	-	-
HSY	2.76	2.96	3,112	2,988	-	-	-
CBRE	0.69	0.92	7,943	7,411	-	-	-
XPO	0.67	0.56	2,006	1,907	-	-	-

### График дня



## 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.