

S&P 500 НА РАСПУТЬЕ

Рынок накануне

Американские рынки по итогам сессии 20 марта закрылись в зеленой зоне: S&P 500 вырос на 0,9%, до 3952 пунктов. Все 11 секторов (включая финансовый) из состава индекса широкого рынка завершили торги в плюсе. Наилучшую динамику показали энергетические компании, что, вероятно, связано с технической перепроданностью бумаг. Доходности казначейских облигаций поднялись на 9 бп.

Инвесторы продолжают внимательно следить за ситуацией в банковском секторе. Bloomberg со ссылкой на собственные источники сообщает, что сотрудники Казначейства рассматривают способы, с помощью которых регулирующие органы могли бы использовать чрезвычайные полномочия для выдачи временной гарантии по депозитам на сумму более \$250 тыс. без официального одобрения Конгресса. Власти, со своей стороны, не считают такие действия необходимыми, хотя разрабатывают стратегию на случай ухудшения ситуации. Ранее агентство также сообщало, что коалиция американских банков среднего размера обратилась к регуляторам с просьбой распространить страхование FDIC на все депозиты на следующие два года. Один из способов мог бы включать использование полномочий Министерства финансов для привлечения средств из валютного стабилизационного фонда, который обычно использовался в качестве резервного средства для экстренного кредитования ФРС. Тем не менее некоторые члены Палаты представителей выступил против данной инициативы.

Новости компаний

- New York Community Bancorp (NYCB: +31,7%) приобретет активы Signature Bank у FDIC за \$2,7 млрд. Филиалы будут работать под брендом NYCB Flagstar Bank. Ожидается, что указанная сделка значительно увеличит прибыль на акцию NYCB.
- Franchise Group (FRG: +13,5%) получила предложение продать все размещенные акции по цене \$30.
- First Citizen Bancshares (FCNCA: +10,5%) все еще рассматривает возможность покупки SVB Financial Group, согласно отчету Bloomberg.
- Exelixis (EXEL: +4,4%) объявила о программе обратного выкупа акций на сумму \$550 млн до конца 2023 года.
- Politico сообщило, что FTC намеревается оспорить покупку iRobot (IRBT: -1,3%) компанией Amazon (AMZN: -1,3%).
- Bed Bath & Beyond (BBBY: -21,1%) планирует провести специальное собрание акционеров для рассмотрения обратного сплита акций в соотношении от 1:5 до 1:10.
- NY Times сообщает, что First Republic Bank (FRC: -47,3%) ведет переговоры о привлечении средств путем выпуска новых акций, при этом не исключена также полная продажа банка. Отмечается, что это происходит, несмотря на вливание депозитов в размере \$30 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
3916 – 3957	3910 – 3970	Нейтральный	Средняя

Баланс рисков сегодня остается нейтральным, поскольку фокус внимания инвесторов смещен на завтрашнее заседание ФРС. Фьючерс на S&P 500 указывает на возможность незначительного роста индекса.

Сегодня будут опубликованы данные о продажах жилья на вторичном рынке в США. Прогноз подразумевает небольшое улучшение ситуации после продолжительного снижения рынка и достижения дна. Однако этот релиз, на наш взгляд, не будет иметь значительное влияние на рыночные настроения.

В поле зрения

- Американский производитель научных приборов Thermo Fisher Scientific Inc (TMO) и южнокорейская Celltrion Inc (068270) входят в число претендентов на приобретение бизнеса biopharma solutions производителя медицинского оборудования Baxter International Inc (BAX).
- Brookfield Renewable (BEPC) выкупит оставшиеся 50% акций X-ELI0 у KKR (KKR) примерно за \$2 млрд.
- Приобретение Credit Suisse (CS) банком USB может привести к сокращению 40 тыс. рабочих мест.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
США	DJIA	32 245	1.20%	-4.68%	-7.22%
	SP500	3 952	0.89%	-3.13%	-11.46%
	Nasdaq	11 676	0.39%	-0.95%	-15.97%
	Russell 2000	1 745	1.11%	-10.35%	-16.35%
Европа	EuroStoxx50	4 196	1.85%	-3.64%	5.56%
	FTSE100	7 505	1.36%	-7.50%	-0.01%
	CAC40	7 132	1.69%	-4.55%	5.93%
Азия	DAX	15 192	1.73%	-3.54%	3.61%
	NIKKEI	26 946	-1.42%	-2.06%	0.44%
	HANG SENG	19 259	1.36%	-8.30%	-11.26%
	CSI300	3 982	1.10%	-2.37%	-7.66%
	ASX	7 142	0.81%	-6.18%	-6.42%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
США	S&P500	4 010	0.67%	DJIA	32 697	0.74%
	Nasdaq	12 741	0.41%	Russell 2000	1 784	1.30%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.23%
Здравоохранение		1.28%
Нециклические потреб товары		1.35%
Циклические потреб товары		0.39%
Финансы		1.20%
Недвижимость		1.06%
Коммуникации		0.48%
Промышленность		1.36%
Сырье и материалы		2.01%
Энергетика		2.11%
Коммунальные услуги		0.81%

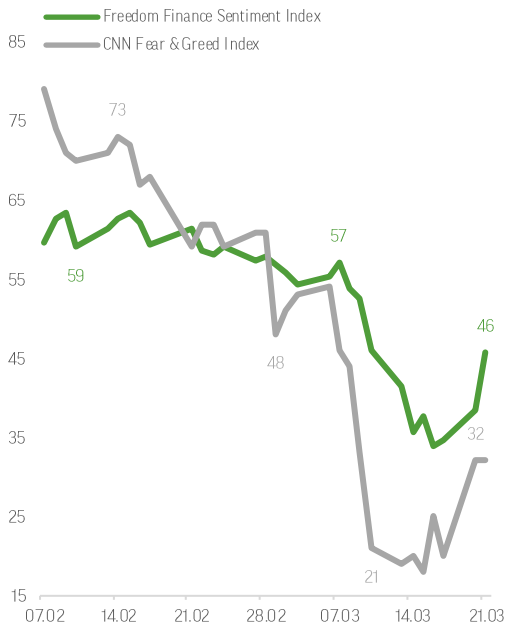
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
NRG Energy, Inc.	6.8%	NRG	
FLEETCOR Technologies, Inc.	6.3%	FLT	
Assurant, Inc.	6.0%	AIZ	
Cincinnati Financial Corporation	5.2%	CINF	
Fifth Third Bancorp	5.1%	FITB	
First Republic Bank	-47.1%	FRC	
Microsoft Corporation	-2.6%	MSFT	
Paycom Software, Inc.	-2.4%	PAYC	
Intel Corporation	-2.2%	INTC	
Illumina, Inc.	-2.1%	ILMN	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.79	1.12%	-11.10%	-31.63%
Золото	1 979.20	0.48%	7.54%	2.64%
Серебро	22.50	2.79%	6.03%	-10.86%
Медь	3.98	1.58%	-3.37%	-15.96%
Индекс доллара	103.28	-0.41%	-0.56%	5.14%
EUR/USD	1.0722	0.71%	0.54%	-2.96%
GBP/USD	1.2256	0.96%	2.15%	-6.94%
USD/JPY	131.62	-0.31%	-2.02%	10.44%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3.48	0.09	-0.36	1.33
Дох 2-л UST	3.92	0.09	-0.70	1.96
VIX	24.15	-5.33%	20.63%	1.17%

Факторы			
Название	%1д	%1 м	%1 г
Momentum	1.75%	-4.84%	-18.28%
Growth	0.50%	-0.36%	-13.72%
Value	1.33%	-6.72%	-10.77%
Small size	1.46%	-10.22%	-13.91%
Low volatility	1.16%	-2.83%	-7.57%
High dividend	0.67%	-6.90%	-8.90%
Quality	0.87%	-1.50%	-9.57%

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

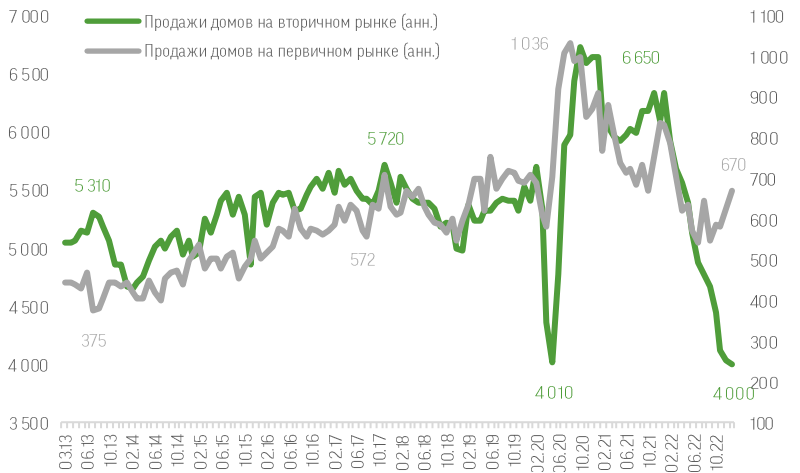
Название показателя	Прогноз	Пред.
Продажи домов на втор. рынке (фев)	4200K	4000K

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NKE	0.56	0.87	11 482	10 893	131	8%	Держать
GME	-0.13	-0.47	2 180	2 254	-	-	-
ONON	0.06	-0.04	296	-	-	-	-
ARRY	0.10	-0.06	367	220	-	-	-
HQY	0.35	-0.26	231	203	-	-	-
CSIQ	0.57	0.17	1 924	1 529	43	20%	Покупать

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

S&P 500 в данный момент находится на распутье и колеблется вблизи 200-дневной скользящей средней, однако все еще остается выше границы «медвежьего» канала. Осцилляторы пока не дают четких сигналов.



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	S&P500 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 импульса, 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 долгой 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 «кустали» 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,
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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

© 2023 Freedom Finance Global PLC