

В ФОКУСЕ СТАТИСТИКА НАСТРОЕНИЙ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ
Рынок накануне

Торги 29 апреля на американских фондовых площадках завершились в плюсе. S&P 500 вырос на 0,32%, NASDAQ на 0,35%, Dow Jones прибавил 0,38%, а Russell 2000 — 0,7%. В лидерах роста на новости о прогрессе в переговорах Tesla (TSLA: +15,3%) о внедрении технологии беспилотного вождения на китайском рынке (втором для компании по размеру выручки) оказался сектор циклических потребительских товаров (XLY: +2,03%). Акции большинства других крупных технологических компаний продемонстрировали снижение, в результате аутсайдером стал сектор телекомов (XLC: -2,06%).

Новостной фон в целом был ожидаемо нейтральным. Доходность десятилетних трежерис опустилась на 5 б.п., до 4,62%. Казначейство повысило ориентир по объему федеральных займов на текущий квартал с \$202 млрд до \$243 млрд. Информация о структуре планируемых заимствований должна появиться 1 мая. Котировки нефти марки WTI опустились на 1,5% на новостях о мерах Госдепа по нормализации ситуации на Ближнем Востоке.

Новости компаний

- Прибыль Domino's Pizza (DPZ: +5,68%) на акцию за первый квартал составила \$3,58 при консенсусе \$3,39. Выручка в соответствии с ожиданиями оказалась равна \$1,08 млрд. Кроме того, компания зафиксировала ускорение роста сопоставимых продаж в США.
- Подтвердились широко обсуждавшиеся в СМИ новости об уходе Боба Бакиша с поста CEO Paramount Global (PARA: +2,58%).
- SoFi Technologies (SOFI: -10,48%) разочаровала инвесторов гайденсом на второй квартал, предполагающим выручку в пределах \$555–565 млн и чистую прибыль в диапазоне \$5–10 млн (консенсус: \$580,8 млн и \$13,9 млн соответственно).
- Koninklijke Philips NV (PHG: +26,77%) согласилась на урегулирование в США иска на сумму \$1,1 млрд в связи с отзывом некоторых устройств для лечения апноэ во сне.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5088 – 5123	5090 – 5140	Нейтральный	Средняя

Сезон отчетности оказывает поддержку рынку акций, а последние релизы макроданных указывают на вероятную «ястребиную» реакцию на них со стороны ФРС. На сегодня отчеты представили более 46% компаний, входящих в S&P 500, и, по данным FactSet, 80% из них превзошли среднерыночные ожидания. Сегодня до открытия основных торгов результаты за квартал опубликуют Coca-Cola (KO) и McDonald's (MCD). В первом релизе для инвесторов наиболее важной станет динамика объемов продаж, во втором — ситуация с бойкотами заведений сети фастфуда на Ближнем Востоке и на некоторых рынках за его пределами. Также за январь-июнь отчитается Eli Lilly (LLY), обогнавшая по размеру капитализации Tesla. В релизе фармгиганта для участников рынка наиболее значимой будет динамика реализации препаратов против диабета и ожирения Mounjaro и Zepbound. Компания впервые раскроет выручку от продаж своей новинки Zepbound за полный квартал.

Conference Board обнародует данные индекса настроений потребителей (консенсус: 104,1 пункта; предыдущее значение: 104,7). Релиз интересен для анализа восприятия потребителями инфляционных сюрпризов в марте и апреле. Важным для инвесторов показателем станет динамика цен на недвижимость за февраль, статистику которых представят S&P/Case-Shiller и FHFA. Отметим, что в последние месяцы эти показатели демонстрируют активный рост. Кроме того, выйдут данные PMI Чикаго.

Большинство фондовых площадок ATP завершили сессию 30 апреля в зеленом секторе. Входящем месяце производственная активность Китая росла быстрее, чем ожидалось: официальный индекс менеджеров по закупкам составил 50,4 пункта (март: 50,8). При этом индекс PMI в непроизводственном секторе опустился с мартовских 53 пунктов до 51,2, а композитный показатель снизился с 52,7 пункта до 51,7. Ориентируемся на среднюю внутридневную волатильность и нейтральный баланс рисков. Прогноз для индекса S&P 500 — диапазон 5090–5140 пунктов (от -0,5% до +0,5% относительно уровня предыдущего закрытия).

В поле зрения

- Выручка Samsung за первый квартал увеличилась на 12,81% г/г, операционная прибыль выросла на 932,8%. Оба показателя превзошли консенсус.
- На постмаркете результаты за январь-март представит AMD (AMD). В консенсус FactSet закладывается рост ее выручки и скорректированной EPS на 2,3% и 2,6% г/г — до \$5,5 млрд и \$0,62 соответственно. Для участников рынка наиболее интересными будут результаты ключевых для компании сегментов Data Center и Client.
- После завершения основной сессии за квартал отчитается Amazon (AMZN). Рынок ждет обновленной информации о разработках в сфере ИИ, а также результатов прибыльного облачного бизнеса и показателей рекламного сегмента.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	38,386	0.38%	-3.57%	12.58%
	SP500	5,116	0.32%	-2.63%	22.71%
	Nasdaq	15,983	0.35%	-2.42%	30.72%
	Russell 2000	2,016	0.70%	-5.11%	13.97%
	Европа	EuroStoxx50	4,957	-0.48%	-2.01%
	FTSE100	8,186	0.48%	2.44%	3.51%
	CAC40	8,049	-0.21%	-1.71%	7.66%
	DAX	18,048	-0.38%	-2.02%	13.79%
Азия	NIKKEI	38,406	1.24%	-6.10%	33.50%
	HANG SENG	17,763	0.09%	7.29%	-10.80%
	CSIB300	3,604	-0.54%	2.44%	-10.06%
	ASX	7,932	0.32%	-3.03%	5.41%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,139	-0.16%	DJA	38,545	-0.04%
Nasdaq	17,873	-0.17%	Russell 2000	2,019	-0.41%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.36%
Здравоохранение	0.33%
Нециклические потреб товары	0.30%
Циклические потреб товары	2.03%
Финансы	-0.19%
Недвижимость	1.08%
Коммуникации	-2.06%
Промышленность	0.69%
Сырье и материалы	0.84%
Энергетика	0.67%
Коммунальные услуги	1.39%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tesla	15.3%	TSLA
Albemarle	7.6%	ALB
Domino's Pizza	5.6%	DPZ
International Paper	4.4%	IP
ON Semiconductor	4.1%	ON
Meta Platforms	-2.4%	META
Roper Technologies	-2.5%	ROP
Alphabet	-3.3%	GOOG
Alphabet	-3.4%	GOOGL
Franklin Resources	-6.4%	BEN

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	88.40	-1.23%	1.05%	11.14%
Золото	2,345.4	0.45%	5.77%	17.85%
Серебро	27.38	-0.89%	11.57%	10.56%
Медь	4.66	1.97%	16.37%	20.39%
Индекс доллара	105.58	-0.34%	0.99%	3.86%
EUR/USD	1.0713	0.31%	-0.81%	-2.96%
GBP/USD	1.2548	0.70%	-0.66%	-0.16%
USD/JPY	156.69	-0.38%	3.53%	15.07%

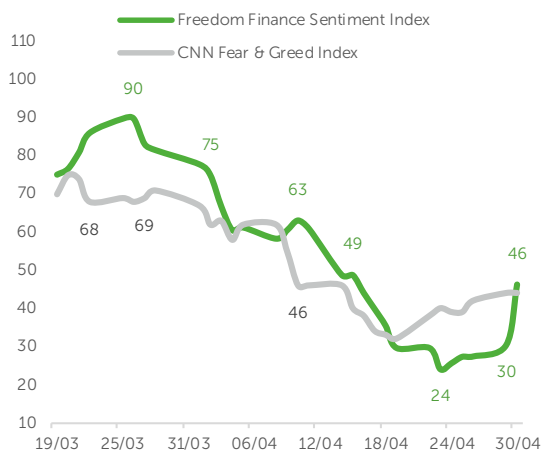
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.62	-0.05	0.42	1.17
Дох 2-л UST	4.98	-0.02	0.35	0.92
VIX	14.67	-2.40%	12.76%	-7.03%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0.03%	-4.06%	26.25%
Growth	0.13%	-2.56%	33.06%
Value	0.46%	-2.94%	12.43%
Small size	0.72%	-3.72%	13.20%
Low volatility	0.43%	-2.75%	10.11%
High dividend	0.53%	-2.48%	10.44%
Quality	-0.05%	-3.27%	25.98%

Данные на 15:14 ALM

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.
Индекс доверия потребителей СВ (апр)	104.1	104.7
Композитный индекс цен на жильё S&P/CS Composite-20 (фев) <i>t/r</i>	6.6%	6.6%
Индекс цен на жильё FHFA (фев)	-	417.5
Индекс деловой активности (PM) в Чикаго (апр)	45	41.4

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
KO	0.70	0.68	11,007	10,986	72	16%	Покупать
LLY	2.47	1.60	8,935	6,960	650	- 12%	Держать
MCD	2.72	2.63	6,158	5,898	300	10%	Держать
AMD	0.62	0.60	5,477	5,353	195	22%	Покупать
AMZN	1.26	0.87	142,654	127,358	200	11%	Покупать
MMM	2.10	1.65	7,628	8,031	-	-	-

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 продолжил тестировать сопротивление в области 20-дневной скользящей средней, совпадающей с 50-дневной скользящей. Техническая картина выглядит сбалансированной. Индикатор RSI колеблется в нейтральной области. Наиболее вероятным сценарием выглядит консолидация на достигнутых отметках, но не исключена и вторая волна коррекции, особенно пока S&P 500 находится ниже 5170 пунктов. Предупреждаем о потенциальных ловушках для «быков».



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.