

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38 723	-0.18%	-0.01%	18.06%
	SP500	5 124	-0.65%	2.52%	28.35%
	Nasdaq	16 085	-1.16%	1.85%	38.95%
	Russell 2000	2 083	-0.10%	5.20%	10.81%
Европа	EuroStoxx50	4 932	-0.59%	5.31%	15.69%
	FTSE100	7 626	-0.44%	0.85%	-3.41%
	CAC40	8 011	-0.23%	4.73%	9.60%
	DAX	17 717	-0.55%	5.01%	13.96%
Азия	NIKKEI	38 820	-2.19%	7.67%	39.53%
	HANG SENG	16 588	1.43%	2.99%	-18.44%
	CSI300	3 589	1.25%	5.35%	-12.13%
	ASX	7 964	-1.77%	2.95%	8.04%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5 119	-0.20%	DJIA	39 107	-0.22%
Nasdaq	18 257	-0.22%	Russell 2000	2 111	0.06%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1.84%
Здравоохранение	-0.24%
Нециклические потреб товары	-0.83%
Циклические потреб товары	-0.50%
Финансы	0.19%
Недвижимость	1.13%
Коммуникации	0.00%
Промышленность	-0.26%
Сырье и материалы	-0.56%
Энергетика	0.39%
Коммунальные услуги	0.21%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Etsy, Inc.	5.7%	ETSY
Carnival Corporation	4.5%	CCLU
Moderna, Inc.	3.6%	MRNA
Generac Holdings Inc.	3.0%	GNRC
MarketAxess Holdings Inc.	2.9%	MKTX
ON Semiconductor Corporation	-4.8%	ON
Constellation Energy Corporation	-5.0%	CEG
NVIDIA Corporation	-5.5%	NVDA
Broadcom Inc.	-7.0%	AVGO
Costco Wholesale Corporation	-7.6%	COST

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	82,08	-1.06%	0.55%	-0.70%
Золото	2 178,60	0.95%	7.20%	20.19%
Серебро	24,50	1.41%	9.60%	21.84%
Медь	3,89	-0.88%	4.84%	-3.87%
Индекс доллара	102,71	-0.11%	-1.39%	-2.79%
EUR/USD	1,0960	0,28%	1,84%	3,86%
GBP/USD	1,2882	0,72%	2,19%	8,82%
USD/JPY	147,05	-0,74%	-1,59%	7,41%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,08	-0,01	-0,07	0,10
Дох 2-л UST	4,48	-0,03	0,03	-0,58
VIX	14,74	2,08%	15,25%	-22,87%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1.87%	5.42%	33.16%
Growth	-1.14%	1.45%	42.54%
Value	-0.01%	4.30%	13.27%
Small size	-0.08%	3.13%	7.00%
Low volatility	-0.13%	2.33%	16.17%
High dividend	-0.25%	3.84%	10.23%
Quality	-1.19%	3.16%	34.41%

Данные на 14:54 МСК

В ФОКУСЕ ДАННЫЕ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ
Рынок накануне

Торги 8 марта на американских фондовых площадках завершились на отрицательной территории. S&P 500 опустился на 0,65%, NASDAQ упал на 1,16%, Russell 2000 снизился на 0,1%, а Dow Jones — на 0,18%. Шесть из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в минусе. Главными аутсайдерами оказались представители ИТ-сектора (-1,84%).

Статистика по рынку труда за февраль оставила у участников торгов преимущественно позитивные впечатления, но драйвером роста для рынка не стала. Число новых рабочих мест вне сельского хозяйства оказалось равно 275 тыс. при консенсусе в 200 тыс. (показатель в частном секторе составил 223 тыс., прогноз: 175 тыс.). В то же время данные за январь были значительно пересмотрены вниз. Безработица повысилась до 3,9%, хотя рынок ориентировался на сохранение уровня 3,7%. Рост зарплат также оказался ниже ожиданий. Экономисты оценивают ситуацию, когда увеличение количества рабочих мест сопровождается снижением зарплат, как благоприятный для замедления инфляции фактор. Доходности десяти- и двухлетних трежерис на фоне публикации отчета Минтруда снизились на 1 и 3 базовых пункта соответственно.

Риторика представителей ФРС также формировала позитивный фон. Президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс заявил, что инфляционные ожидания ослабевают, а нейтральный уровень ключевой ставки после пандемии вырос незначительно. Президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби считает целесообразным ослабить монетарные ограничения с учетом снижения инфляции.

Новости компаний

- Приостановившая работу сборочная площадка Tesla (TSLA: -1,85%) под Берлином может быть перезапущена на следующей неделе. Три сенатора от Демпартии обратились к президенту Байдену с предложением поднять пошлины на китайские электромобили, что было бы позитивно для Tesla.
- Boeing 777 (BA: -2,24%), выполнявший рейс United Airlines (-1,86%) из Сан-Франциско в Японию, на взлете потерял колесо.
- CostCo (COST: -7,64%) отчиталась за прошедший квартал выручкой немного ниже ожиданий при рентабельности операционной прибыли в рамках консенсуса.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутривневная волатильность
5118 – 5189	▲ 5100 – 5160	Позитивный	Средняя

Сегодняшний день небогат на значимые макрорелизы. Среди наиболее интересных выделим данные динамики инфляционных ожиданий от ФРБ Нью-Йорка за февраль. Месяцем ранее оценка потребителями этого показателя на год вперед предполагала рост на уровне 3%, что на 1 базовый пункт ниже декабрьского ориентира. В середине основной торговой сессии пройдет аукцион по размещению трехлетних казначейских облигаций.

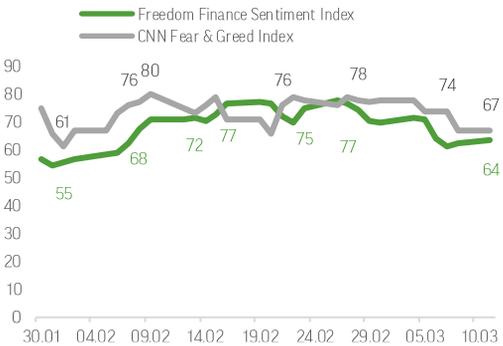
На постмаркете квартальный отчет представит Oracle (ORCL). Этот релиз может определить настроения участников послеторговой сессии, указав на текущие тенденции в ИТ-секторе. Не исключаем, что на фоне публикации отраслевой индекс развернется вверх после падения в пятницу.

В течение дня ожидаем среднюю внутривневную волатильность, которая может усилиться в начале торгов из-за выхода статистики инфляционных ожиданий. Баланс рисков оцениваем как умеренно позитивный. В ходе предыдущей сессии благоприятный для инвестсообщества отчет по рынку труда и последовавшее снижение доходностей облигаций отыграны не были. Кроме того, вышедшая статистика сигнализирует о возможности позитивного сюрприза в отношении инфляционных ожиданий от ФРБ Нью-Йорка. Фьючерсы указывают на продолжение умеренной коррекции. Внутривневной диапазон для S&P 500: 5100–5160 (от -0,5% до 0,7% от уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Apple (APPL) подтвердила, что планирует восстановить аккаунт Epic Games, заблокированный после анонса создания Epic Games Stores и Fortnite для пользователей iOS, которое стало возможным после законодательных изменений в Европе.
- Taiwan Semiconductors (TSM) может получить более \$5 млрд в виде грантов на производство полупроводников в США. Intel (INTC), Micron (MU), Samsung Electronics претендуют на гранты общим объемом \$28 млрд в рамках закона, призванного стимулировать производство чипов внутри США.
- FTC ведет расследование в отношении новых комиссий для продавцов, введенных в декабре Amazon (AMZN) и взимаемых, в частности, в случаях если у продавца систематически наблюдается слишком низкий уровень запасов.

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.

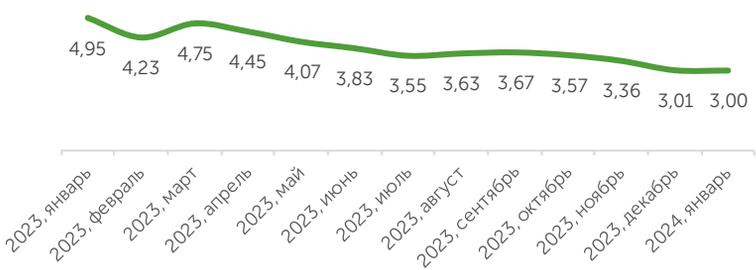
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ORCL	1,38	1,22	13 283	12 398	115	2%	Держать

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

Инфляционные ожидания на год вперед (ФРБ Нью-Йорка, %)



Макроэкономика

Название показателя	янв.24	дек.23
Инфляционные ожидания на год вперед, %	3,00	3,01

Технический анализ

S&P 500 продолжает движение в рамках локального восходящего канала, хотя динамика рынка в ходе предыдущей сессии и вызывала некоторые опасения. Инвесторам стоит по-прежнему учитывать неблагоприятный дисбаланс рисков: потенциал восходящего движения выглядит ограниченным после внушительного ралли последних четырех месяцев, тогда как коррекцию способно углубить воздействие сильной дивергенции по индикатору RSI. Значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается в области 5040–5050 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 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	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 на 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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd Quality	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
RSI	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
MACD	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
Дивергенция	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.
«Бычья» дивергенция по RSI	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. 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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	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 MACD	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 MACD	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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.