

ИНВЕСТОРЫ ОЦЕНИВАЮТ ДАННЫЕ ИНФЛЯЦИИ

Рынок накануне

Торги 11 мая ведущие американские фондовые площадки завершили преимущественно в минусе: S&P 500 упал на 0,17%, до 4131 пункта, Nasdaq прибавил 0,18%, DJIA потерял 0,66%. На положительной территории закрылись лишь три из 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка. Лидерами роста стали телекоммуникационные компании (+1,65%). Все рыночные факторы, за исключением акций «роста» (+0,08%), продемонстрировали снижение котировок, а худший результат показали бумаги компаний малой капитализации (-0,68%). Инвесторы продолжают демонстрировать рекордный спрос на страховку от дефолта по госдолгу США.

Опубликованные 11 мая данные производственной инфляции (PPI) за апрель, как и выпущенные накануне данные CPI оказались немного лучше ожиданий рынка и свидетельствуют в пользу сохранения ключевой ставки на текущем уровне по итогам июньского заседания FOMC. Общий и базовый компоненты PPI выросли на 0,2% м/м, при этом первый из них оказался ниже консенсуса на 0,1 п.п., а второй – совпал с ним. Стоит отметить, что данные за март были пересмотрены на 0,1 п.п. вверх, но, несмотря на это, годовые темпы роста цен все равно замедлились до минимальных с января 2021 года 2,3% против ожидаемых рынком 2,4%. Базовая инфляция опустилась до минимумов марта 2021 года, составив 3,2%, что ниже общерыночных ожиданий на уровне 3,3% и мартовских значений вблизи 3,4%.

Число первичных заявок на пособия по безработице в 264 тыс. превзошло ожидания рынка на 8%, показав рост по сравнению с предыдущей неделей. Это стало самым высоким значением с октября 2021 года. При этом число активных заявок на пособия оказалось немного ниже ожиданий инвесторов, составив 1,813 млн, что, тем не менее, все еще можно считать достаточно высоким уровнем.

Новости компаний

- Компания Elliott Management, активист-инвестор, владеющий около 10% в Goodyear Tire & Rubber (GT: +21,4%), направила совету директоров свои предложения по увеличению стоимости компании. Elliott Management видит потенциал роста в акциях GT около 179%.
- Акции Tesla (TSLA: +2,1%) растут на новостях о том, что Илон Маск покинет пост CEO Twitter.
- Акции Walt Disney (DIS: -8,7%) показали сильнейшее падение за шесть месяцев на фоне непредвиденного снижения числа подписчиков в США и ожиданий сохранения слабой динамики в текущем квартале.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4109 – 4133	▲ 4100 – 4180	Нейтральный	Средняя

Предстоящая сессия на американских фондовых площадках обещает пройти относительно спокойно. Волатильность перед началом торгов остается невысокой: индекс VIX 11 мая закрепился на отметке 16,9 пункта.

Сегодня предварительные результаты опроса потребителей за май представит Университет Мичигана. Рынок ожидает, что индекс уверенности потребителей покажет небольшое снижение на 0,5 пункта, до 63,0, на фоне продолжающихся трудностей в финансовом секторе. Важным моментом станет оценка потребителями кратко- и долгосрочной инфляции и вопрос о том, отмечают ли они ее замедление. Также будут опубликованы индексы цен экспорта и импорта в США за апрель, которые, по ожиданиям, отразят ускорение инфляции до 0,3% м/м. Значимых для динамики фондовых индексов квартальных отчетов сегодня не ожидается.

Если фактические макроданные совпадут с прогнозами, в течение дня американский рынок, скорее всего, будет демонстрировать положительную динамику. В то же время на настроения участников торгов могут сильно повлиять новости относительно госдолга и банковского сектора США. Утренние фьючерсы указывают на рост ключевых индексов на открытии торгов: S&P 500 повышается на 0,43%, Nasdaq увеличивает на 0,30%, а DJIA прибавляет 0,43%.

В поле зрения

- Tesla (TSLA) отзывает более 1,1 млн автомобилей с китайского рынка. При этом компания объявила о повышении цен на все свои модели, за исключением Model 3, в США.
- Джоозеф Байден отложил встречу с Конгрессом по потолку госдолга до следующей недели. Министр финансов, Джанет Йеллен, обсудит лимит заимствований с главами JPMorgan и Citigroup также на предстоящей неделе.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 310	-0,66%	-1,11%	4,63%
	SP500	4 131	-0,17%	0,53%	4,97%
	Nasdaq	12 329	0,18%	2,47%	8,49%
	Russell 2000	1 745	-0,84%	-2,34%	1,55%
Европа	EuroStoxx50	4 340	0,70%	-0,54%	18,14%
	FTSE100	7 767	0,48%	-0,71%	5,21%
	CAC40	7 454	0,98%	-0,12%	17,74%
	DAX	15 928	0,59%	1,15%	14,51%
Азия	NIKKEI	29 388	0,90%	4,31%	11,11%
	HANG SENG	19 627	-0,59%	-3,62%	-0,41%
	CSI300	3 938	-1,33%	-2,67%	0,36%
	ASX	7 453	0,05%	-0,73%	1,99%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 162	0,43%	DJIA	33 513	0,43%
Nasdaq	13 486	0,30%	Russell 2000	1 761	0,62%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,45%
Здравоохранение		-0,34%
Нециклические потреб товары		0,31%
Циклические потреб товары		0,55%
Финансы		-0,20%
Недвижимость		-1,02%
Коммуникации		1,65%
Промышленность		-0,65%
Сырье и материалы		-0,99%
Энергетика		-1,25%
Коммунальные услуги		-1,14%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
STERIS Plc	9,8%	STE	
Tapstry, Inc.	8,3%	TPR	
Axon Enterprise Inc	6,2%	AXON	
Charles River Laboratories International	5,1%	CRL	
Tyson Foods, Inc. Class A	4,4%	TSN	
Walt Disney Company	-8,7%	DIS	
Comerica Incorporated	-6,8%	CMA	
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	-5,1%	WBD	
PerkinElmer, Inc.	-5,0%	PKI	
Freeport-McMoRan, Inc.	-4,7%	FCX	

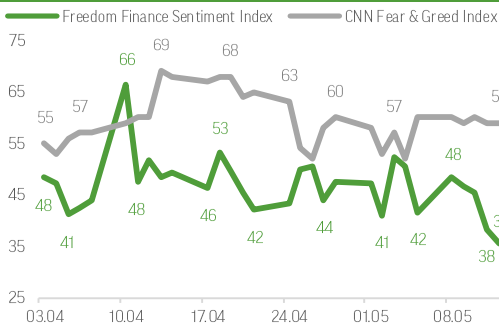
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74,98	-1,87%	-12,42%	-30,26%
Золото	2 014,70	-0,78%	0,49%	8,75%
Серебро	24,89	-2,49%	-0,68%	14,23%
Медь	3,70	-3,41%	-8,13%	-12,23%
Индекс доллара	102,06	0,57%	-0,14%	-1,72%
EUR/USD	1,0918	-0,49%	0,05%	3,52%
GBP/USD	1,2523	-0,75%	0,72%	1,48%
USD/JPY	134,43	0,00%	0,67%	3,18%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	3,40	-0,04	-0,04	0,48
Дох 2-л UST	3,90	0,00	-0,14	1,26
VIX	16,93	-0,06%	-11,36%	-48,00%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,41%	-2,42%	1,90%
Growth	0,08%	2,82%	10,54%
Value	-0,51%	-2,07%	-0,83%
Small size	-0,68%	-4,11%	-2,04%
Low volatility	-0,27%	-0,34%	3,64%
High dividend	-0,51%	-3,29%	-2,94%
Quality	-0,10%	0,15%	6,57%

Данные на 12:30 МСК

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 цен на экспорт м/м (апр.), %	0,30%	-0,30%
Индекс цен на импорт м/м (апр.), %	0,30%	-0,60%
Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета - Предварительный (май), ед.	63,0	63,5

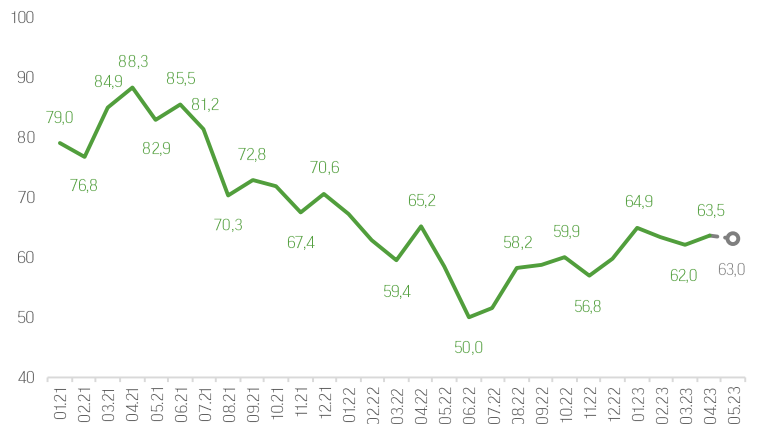
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SPB	-0,18	0,41	759	808	-	-	-

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

Индекс настроения потребителей Мичиганского Университета, ед.



Технический анализ

После вчерашней небольшой коррекции котировки S&P 500 все еще колеблются около уровня 20-дневной скользящей средней. Большинство технических индикаторов указывают на возможность роста индекса широкого рынка на предстоящей торговой сессии. Тем не менее RSI и MACD не подают явно выраженных сигналов. Под конец недели волатильность находится на пониженных уровнях, фундаментальных рыночных драйверов довольно мало, но утренние фьючерсы указывают на рост в начале торговой сессии.



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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.