

S&P 500 НЕ УДЕРЖАЛСЯ ВЫШЕ 5 000

Рынок накануне

В ходе сессии 13 февраля на американских фондовых площадках состоялась самая сильная с начала года коррекция. S&P 500 потерял 1,37%, откатившись ниже психологически значимой отметки 5000 пунктов. Все сектора закрылись в довольно глубококом минусе. Наибольшие потери понесли сегменты циклических товаров (XLY ETF: -1,99%) и недвижимости (XLRE ETF: -1,83%), а наименьшие — представители индустрии здравоохранения (XLV ETF: -0,93%). Dow Jones потерял 1,35%. NASDAQ Composite опустился на 1,8%. Russell 2000 обрушился сразу на 3,9%, причем объем торгов по IWM ETF стал максимальным с 2016 года.

Поводом для коррекции послужили данные инфляции в Штатах за январь. Базовый индекс потребительских цен в годовом выражении остался на декабрьской отметке 3,9% г/г. Общая потребительская инфляция замедлилась на 0,3 п.п. к декабрьскому показателю и составила 3,1% г/г, однако в консенсус закладывался результат 2,9%. Более ожидаемое, чем ожидалось, замедление роста цен дает дополнительные аргументы «ястребам» в пользу продолжительного сохранения ставки на текущем уровне. По данным CME FedWatch Tool, вероятность отказа ФРС от изменений текущих параметров ДКП на июньском заседании выросла почти до 25%, притом что еще месяц назад эта оценка была нулевой. Доходности десятилетних трежерис подскочили от 4,15% до области 4,3%.

Новости компаний

- Федеральный суд назначил рассмотрение иска Федеральной торговой комиссии и прокуроров 17 штатов против Amazon (AMZN: -2,15%), заявление компании об отзыве этого иска было отклонено. Претензии властей касаются злоупотребления доминирующим положением и алгоритмов ценообразования, вынуждающих потребителей переплачивать.
- По данным WSJ, Walmart (WMT: -0,68%) ведет переговоры о покупке Vizio (VZIO: +24,68%). Условия сделки неизвестны, но на слухах акции производителя ТВ-техники и приставок подскочили до максимума за полтора года.
- Coca-Cola (KO: -0,59%) отчиталась за четвертый квартал выручкой \$10,85 млрд (+7% г/г), что оказалось выше прогноза. Компания пересмотрела вверх гайденс по росту органических продаж на 2024 год до 6–7%. В отличие от прямых конкурентов, корпорация зафиксировала увеличение объема продукции в натуральном выражении.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4 920 – 4 971	4 920 – 4 985	Нейтральный	Средняя

Можно сказать, что рынок долгое время искал повод для коррекции и наконец его нашел. Рискованные акции попали под распродажу. Впрочем, бумаги «великолепной семерки» не испытали заметного давления продавцов в ходе основных торгов 13 февраля: большинство акций завершили сессию выше уровня открытия. Склонность к выкупу просадки была особенно ярко выражена в бумагах NVIDIA (NVDA). Полагаем, что панических настроений удалось избежать. Участники рынка обсуждают тезис о том, что показатель CPI был несколько искажены так называемым эффектом января, особенно в компонентах страховых услуг. Считаем более вероятной дальнейшую консолидацию с попыткой отскока, чем продолжение распродаж в ходе предстоящей сессии. В центре внимания нет значимой статистики.

Сегодня будут опубликованы еженедельные данные рынка ипотеки, а также статистика запасов нефти и нефтепродуктов. Выступят президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби ранее отмечавший, что для смягчения монетарной политики необходим более низкий уровень инфляции, и глава надзорного комитета ФРС Майкл Барр. Под давлением, на наш взгляд, сегодня окажутся акции финансового сектора, поскольку более высокие ставки оказывают негативное влияние на ряд финансовых институтов, в особенности на ипотечные банки. Лучше рынка могут торговаться акции добывающих компаний, поскольку коррекция не затронула сырьевой сектор. Ориентируемся на движение S&P 500 в диапазоне 4920–4985 пунктов (от -0,7% до +0,7% от уровня вчерашнего закрытия). На текущую сессию баланс рисков выглядит нейтральным, волатильность будет средней.

В поле зрения

- Джеф Безос продал 24 млн акций Amazon (AMZN) на сумму более \$4 млрд спустя всего две недели после раскрытия плана продажи 50 млн акций в целях налоговой оптимизации. На ход биржевых торгов продаж заметно не повлияла, усредненный за месяц дневной оборот составляет 48 млн акций.
- Lyft (LYFT) представила квартальную отчетность, согласно которой число поездок достигло 190,8 млн, что значительно превзошло не только консенсус (184 млн), но и гайденс самой компании. Ориентиры на первый квартал повышены. Акции сервиса на постмаркете взлетели на 15,9%.
- Airbnb (ABNB) сообщила о квартальном убытке \$0,55 на акцию из-за списаний налоговых резервов при выручке \$2,22 млрд, оказавшейся на 2,5% выше консенсуса.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	38 273	-1,35%	1,81%	11,76%
	SP500	4 953	-1,37%	3,54%	19,72%
	Nasdaq	15 656	-1,80%	4,56%	31,65%
	Russell 2000	1 964	-3,96%	0,68%	1,19%
Европа	EuroStoxx50	4 694	0,10%	4,67%	10,56%
	FTSE100	7 546	0,45%	-1,48%	-5,48%
	CAC40	7 639	0,18%	2,15%	5,78%
	DAX	16 888	0,05%	1,06%	9,63%
Азия	NIKKEI	37 703	-0,69%	6,71%	38,42%
	HANG SENG	15 879	0,84%	-2,74%	-27,18%
	CSI300	3 365	0,64%	2,40%	-17,45%
	ASX	7 791	-0,73%	1,52%	3,06%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 982	0,22%	DJIA	38 376	0,11%
Nasdaq	###	0,38%	Russell 200	1 979	0,48%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1,56%
Здравоохранение	-0,87%
Нециклические потреб товары	-0,98%
Циклические потреб товары	-1,96%
Финансы	-1,28%
Недвижимость	-1,84%
Коммуникации	-1,35%
Промышленность	-1,01%
Сырье и материалы	-1,41%
Энергетика	-1,14%
Коммунальные услуги	-1,69%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	%1 д	Тикер
Ecolab	9,0%		ECL
Waste Management	6,0%		WM
Leidos	5,9%		LDOS
Howmet Aerospace	5,4%		HWM
Incyte	2,6%		INCY
Albemarle		-6,6%	ALB
Zoetis		-6,7%	ZTS
Invesco		-6,9%	IVZ
Biogen		-7,4%	BIIB
Moody's		-7,9%	MCO

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	82,77	0,94%	5,72%	-4,43%
Золото	1 992,90	-1,25%	-2,63%	7,61%
Серебро	22,87	-0,20%	-0,80%	4,03%
Медь	3,71	-0,39%	-0,70%	-9,13%
Индекс доллара	104,96	0,76%	2,50%	1,56%
EUR/USD	1,0717	-0,71%	-2,26%	-0,02%
GBP/USD	1,2602	-1,08%	-1,25%	3,84%
USD/JPY	150,60	0,41%	4,06%	13,40%

Долг и волатильность

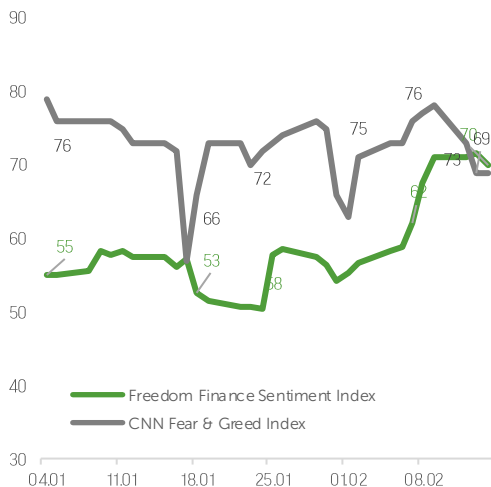
Название	Значение	п / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,32	0,15	0,36	0,60
Дох 2-л UST	4,66	0,18	0,49	0,12
VIX	15,85	13,78%	24,80%	-22,07%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,25%	9,88%	20,52%
Growth	-0,09%	5,78%	35,68%
Value	-0,94%	0,87%	3,42%
Small size	-1,58%	-0,34%	-0,91%
Low volatility	-0,60%	1,12%	8,72%
High dividend	-0,77%	0,56%	0,92%
Quality	-0,06%	4,91%	25,39%

Данные на 16:18 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

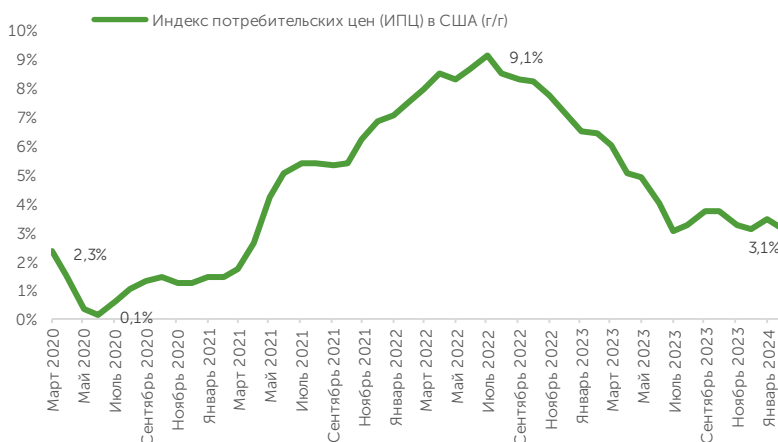
Название показателя	Прогноз	Пред.
Запасы сырой нефти	2,56M	5,521M
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от МВА		6,8%
Аукцион по размещению 17-недельных казначейских векселей		5,18%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CME	2,28	1,92	1 428	1 208	-	-	-
CSCO	0,84	0,88	12 706	13 592	50	1%	Держать
EQIX	2,42	2,23	2 114	1 871	-	-	-
OXY	0,67	1,61	6 928	8 311	-	-	-
ET	0,34	0,34	21 459	20 501	-	-	-
KNC	0,77	0,85	6 985	7 381	-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является

График дня



Технический анализ

За прошедшую сессию техническая картина не изменилась. S&P 500 оставался в диапазоне торгов минувшей пятницы второй день подряд. Индикатор RSI находится в стадии формирования дивергенции, но это пока не является сигналом для продаж. Преимущество «быков» не вызывает сомнений, и в краткосрочной перспективе инерционный рост может продолжиться. Точка разворота настроений, по нашему мнению, располагается на уровне 4840 пунктов. Пока S&P 500 остается выше него, любые просадки будут кратковременными.



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. Чаше 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.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.