

Индексы

| | Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
|--------|--------------|----------|--------|-------|---------|
| США | DJIA | 39 132 | 0,16% | 3,23% | 18,03% |
| | SP500 | 5 089 | 0,03% | 4,61% | 26,83% |
| | Nasdaq | 15 997 | -0,28% | 3,70% | 38,02% |
| | Russell 2000 | 2 017 | 0,14% | 2,05% | 5,69% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4 866 | -0,14% | 9,11% | 14,43% |
| | FTSE100 | 7 683 | -0,30% | 2,95% | -2,55% |
| | CAC40 | 7 943 | -0,30% | 7,83% | 8,87% |
| | DAX | 17 416 | -0,02% | 4,76% | 12,56% |
| Азия | NIKKEI | 39 234 | 0,35% | 6,98% | 44,25% |
| | HANG SENG | 16 635 | -0,54% | 8,94% | -17,81% |
| | CSI300 | 3 453 | -1,04% | 7,98% | -14,96% |
| | ASX | 7 908 | 0,11% | 2,03% | 5,43% |

Индексные фьючерсы сегодня

| Название | Значение | %1д | Название | Значение | %1д |
|----------|----------|--------|--------------|----------|--------|
| S&P500 | 5 101 | -0,01% | DJIA | 39 155 | -0,09% |
| Nasdaq | 18 000 | 0,05% | Russell 2000 | 2 014 | -0,35% |

Сектора S&P500

| Название сектора | Изм. за 1 день |
|-----------------------------|----------------|
| ИТ | -0,27% |
| Здравоохранение | 0,44% |
| Нециклические потреб товары | 0,30% |
| Циклические потреб товары | -0,34% |
| Финансы | 0,33% |
| Недвижимость | 0,10% |
| Коммуникации | -0,21% |
| Промышленность | 0,50% |
| Сырье и материалы | 0,58% |
| Энергетика | -0,58% |
| Коммунальные услуги | 0,71% |

Топ-5 роста и падения S&P500

| Акции | Изм. за 1 день | Тикер |
|---------------------------------------|----------------|-------|
| Palo Alto Networks, Inc. | 5,3% | PANW |
| Dominion Energy Inc | 5,0% | D |
| Etsy, Inc. | 4,8% | ETSY |
| Iron Mountain, Inc. | 4,1% | IRM |
| Corpart, Inc. | 4,0% | CPRT |
| Enphase Energy, Inc. | -4,3% | ENPH |
| Paramount Global Class B | -4,3% | PARA |
| Inuslet Corporation | -6,6% | PODD |
| Warner Bros. Discovery, Inc. Series A | -9,9% | WBD |
| Booking Holdings Inc. | -10,1% | BKNG |

Товары и валюты

| Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
| Нефть Brent | 81,62 | -2,45% | 2,60% | -0,72% |
| Золото | 2 038,60 | 0,94% | 0,74% | 12,13% |
| Серебро | 22,72 | -1,54% | 2,04% | 5,55% |
| Медь | 3,88 | -0,40% | 2,41% | -4,69% |
| Индекс доллара | 103,94 | -0,02% | 0,31% | -0,63% |
| EUR/USD | 1,0822 | 0,10% | -0,10% | 2,12% |
| GBP/USD | 1,2679 | 0,44% | 0,09% | 5,44% |
| USD/JPY | 150,54 | 0,02% | 1,38% | 11,63% |

Долг и волатильность

| Название | Значение | пп / %, 1д | пп / %, 1м | пп / %, 1г |
|--------------|----------|------------|------------|------------|
| Дох 10-л UST | 4,26 | -0,06 | 0,12 | 0,38 |
| Дох 2-л UST | 4,68 | -0,03 | 0,30 | -0,01 |
| VIX | 13,75 | -5,43% | 9,56% | -34,96% |

Факторы

| Название | %1д | %1м | %1г |
|----------------|--------|-------|--------|
| Momentum | -0,18% | 9,02% | 27,34% |
| Growth | -0,11% | 5,39% | 42,62% |
| Value | 0,27% | 3,79% | 10,08% |
| Small size | 0,30% | 0,65% | 3,50% |
| Low volatility | 0,36% | 2,42% | 14,14% |
| High dividend | 0,23% | 3,05% | 7,06% |
| Quality | 0,12% | 6,13% | 33,43% |

Данные на 14:35 MCK

РИТОРИКА ФРС НЕ ПРЕПОДНЕСЛА СЮРПРИЗОВ

Рынок накануне

Торги 23 февраля на американских фондовых площадках завершились без выраженной динамики. S&P 500 поднялся на символические 0,03%, NASDAQ снизился на 0,28%, Russell 2000 прибавил 0,14%. Четыре из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в минусе. В лидеры роста вышли коммунальные услуги (+0,71%) и сырье и материалы (+0,58%).

Новостной фон пятницы сформировали заявления членов ФРС, которые, впрочем, не преподнесли сюрпризов. Спикеры в очередной раз подчеркнули, что переход к снижению ставки должен быть предельно взвешенным и смягчение ДКП возможно лишь с учетом благоприятных экономических данных. Общая риторика представителей монетарных властей была оценена как умеренно «ястребиная», выраженной реакции на рынке она не вызвала. Первое снижение ставки ФРС консенсус сместил с мая на середину года.

Доходности десяти- и двухлетних трежерис, несмотря на заявления представителей ФРС, снизились на 6 и 3 базовых пункта соответственно.

Новости компаний

- Warner Bros. Discovery (WBD: -9,9%) представила слабый отчет за четвертый квартал. Результаты сегментов студийного контента и стриминга недотянули до средних прогнозов, консолидированная EBITDA оказалась на 10% хуже ожиданий рынка. Мы объясняем более слабые, чем предполагал консенсус, показатели недооценкой влияния забастовок в Голливуде. Менеджмент отметил плохой перформанс таких фильмов, как «Аквамен» и «Цветы лиловых полей».
- Cruise, дочерняя компания General Motors (GM: +0,7%), в ближайшие недели планирует возобновить испытания роботакси на общественных дорогах в ряде локаций, включая Даллас и Хьюстон.
- По данным отчета Booking.com (BKNG: -10,1%), испанский регулятор в январе уведомил компанию о предварительном решении оштрафовать ее на \$0,5 млрд в связи с использованием антиконкурентных практик. Решение должно быть finalized к июлю, компания планирует оспаривать взыскание.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая внутридневная волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|---------------------------------------|
| 5081 – 5111 | 5080 – 5120 | Позитивный | Средняя |

В течение дня выйдет статистика продаж новых домов в США, но на настроения инвесторов значительного влияния она не окажет. Важной корпоративной отчетности представлено не будет.

На выходных появились новости о том, что Конгресс США не смог достичь соглашений о предотвращении шатдауна. Однако, на наш взгляд, на сентименте инвесторов сегодня эта информация не скажется. В то же время перспективы частичного шатдауна будут все активнее обсуждаться на этой неделе. Если законодателям не удастся достичь договоренностей до 1 марта, это окажет негативное воздействие на настроения на рынках.

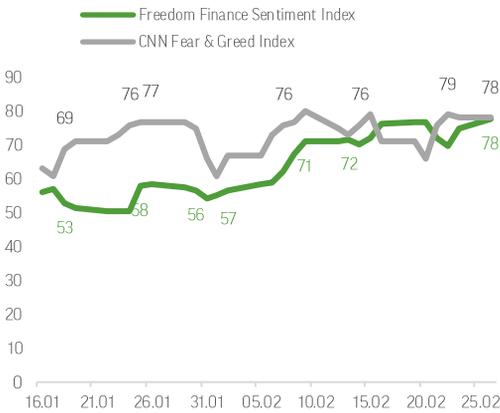
Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как умеренно позитивный. Значительных событий в течение дня не ожидается, риторика представителей ФРС новых для инвестсообщества положений не содержала. Общий сентимент остается в целом положительным после сильного отчета NVIDIA, на фоне которого акции компании выросли на 16%, а весь рынок прибавил 2%. Уверенное снижение доходностей трежерис в пятницу, на наш взгляд, может оказать позитивное влияние на динамику акций.

Ориентируемся на движение S&P 500 в сопоставимом с диапазоном предыдущих торгов интервале 5080–5120 пунктов (от -0,2% до +0,6% к закрытию 23 февраля) при средней внутридневной волатильности.

В поле зрения

- СМИ сообщают, что соглашения, заключенные в 2021 году крупнейшими ИТ-компаниями (GOOGL, META) и новостными сайтами Австралии о плате за использование их контента, начинают истекать в июле 2024-го. На данный момент шагов по продлению соглашений ИТ-гиганты не предпринимают, что может трактоваться как их попытка избежать дальнейших отчислений, оцениваемых в пределах \$70 млн в год для META.
- Alcoa (AA) покупает Alumina Limited за \$2,2 млрд, сделка будет оплачена акциями.
- KKR (KKR) обсуждает поглощение сегмента разработки ПО Broadcom (AVGO) за \$4 млрд.

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. | | | |
| PEG | 0,52 | 0,64 | 2 401 | 2 793 | - | - | - |
| FIS | 0,99 | 1,71 | 2 523 | 3 714 | - | - | - |
| DPZ | 3,41 | 2,93 | 1 085 | 1 392 | - | - | - |

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



Макроэкономика

| Название показателя | Конс. | Пред. |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Продажи новых домов (тыс.), Янв. 2024 | 690,0 | 664,0 |

Технический анализ

В пятницу S&P 500 протестировал психологически значимый уровень 5100 пунктов. По-прежнему советуем участникам торгов проявлять разумную осторожность при совершении покупок ввиду наличия тройной дивергенции по индикатору RSI. Считаем вполне вероятной краткосрочную консолидацию. Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка находится около 5040 пунктов, потенциальная точка разворота настроений располагается около 4950 пунктов (недавний минимум в области 20-дневной скользящей средней).



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 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 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.