

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	39 087	0,23%	1,47%	19,67%
	SP500	5 137	0,80%	4,71%	30,01%
	Nasdaq	16 275	1,14%	5,95%	43,02%
	Russell 2000	2 076	1,05%	5,16%	9,37%
	EuroStoxx50	4 904	0,20%	5,52%	16,11%
Европа	FTSE100	7 655	-0,35%	0,79%	-2,94%
	CAC40	7 937	0,02%	4,55%	9,68%
	DAX	17 730	-0,04%	5,20%	15,88%
	NIKKEI	40 109	0,50%	10,83%	45,04%
Азия	HANG SENG	16 596	0,04%	6,57%	-19,55%
	CSI300	3 541	0,09%	9,95%	-14,28%
	ASX	7 997	-0,13%	2,41%	7,39%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5 140	-0,13%	DJIA	39 053	-0,23%
Nasdaq	18 327	-0,06%	Russell 2000	2 090	0,57%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,78%
Здравоохранение	0,97%
Нециклические потреб товары	-0,04%
Циклические потреб товары	0,39%
Финансы	-0,22%
Недвижимость	1,08%
Коммуникации	0,51%
Промышленность	0,36%
Сырье и материалы	0,38%
Энергетика	1,17%
Коммунальные услуги	-0,72%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
NetApp, Inc.	18,2%	NTAP
Cooper Companies, Inc.	9,2%	COO
Western Digital Corporation	8,1%	WDC
Broadcom Inc.	7,6%	AVGO
DexCom, Inc.	5,8%	DXCM
Wynn Resorts, Limited	-3,8%	WYNN
Hormel Foods Corporation	-5,5%	HRL
Xcel Energy Inc.	-5,9%	XEL
Las Vegas Sands Corp.	-5,9%	LVS
Dominion Energy Inc	-6,4%	D

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	83,55	-0,08%	6,16%	-0,90%
Золото	2 086,90	2,01%	1,65%	13,56%
Серебро	22,72	1,70%	0,22%	8,22%
Медь	3,86	0,53%	0,06%	-7,51%
Индекс доллара	103,86	-0,28%	0,79%	-0,60%
EUR/USD	1,0836	0,13%	0,06%	1,54%
GBP/USD	1,2654	0,03%	-0,24%	5,39%
USD/JPY	150,13	0,30%	2,64%	10,28%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,18	-0,06	0,33	0,19
Дох 2-л UST	4,54	-0,09	0,34	-0,36
VIX	13,11	-2,16%	-5,55%	-36,30%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	2,34%	10,68%	33,19%
Growth	1,21%	6,35%	47,03%
Value	0,52%	3,13%	12,13%
Small size	0,51%	2,62%	5,13%
Low volatility	0,49%	1,44%	16,39%
High dividend	0,64%	2,52%	8,74%
Quality	1,31%	6,62%	37,15%

Данные на 14:13 МСК

ДЕНЬ ОБЕЩАЕТ БЫТЬ СПОКОЙНЫМ

Рынок накануне

Торги 1 марта на американских фондовых площадках завершились на положительной территории. S&P 500 прибавил 0,8%, NASDAQ вырос на 1,14%, Russell 2000 поднялся на 1,05%. Восемь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе. В лидеры роста вышли представители ИТ-индустрии (+1,78%) и энергетики (+1,17%).

Смешанный новостной фон сформировали релиз PMI за февраль от ISM, данные которого оказались слабее ожиданий, и уточненная оценка деловой активности от S&P Global, преподнесшая участникам торгов приятный сюрприз. Тем не менее позитив на фондовых площадках поддержали как результат ценового компонента PMI от ISM, который, оставаясь в зоне роста, все же скорректировался на 0,4 пункта после скачка в январе, так и продолжение отыгрыша опубликованных днем ранее благоприятных для инвестсообщества данных PCE.

Также с оптимизмом рынок воспринял договоренность американских законодателей, позволяющую отложить шатдаун на ближайшую неделю.

Доходности десяти- и двухлетних трежерис на фоне общего позитива снизились на 6 и 9 базовых пунктов соответственно.

Новости компаний

- Илон Маск, владелец Tesla (TSLA: +0,38%) и SpaceX, подал иск против OpenAI, акционером которой является Microsoft (MSFT: +0,45%), обвинив ее в нарушении договоренности, достигнутой с ним при основании компании и предполагавшей, что разработки в области ИИ должны создаваться не для извлечения прибыли, а для блага человечества, а код всех ИИ-продуктов должен быть открытым.
- NYT сообщает, что наследники семьи Дисней (DIS: +0,33%) поддерживают действующее руководство компании и главу ее совета директоров Боба Айгера в конфликте с инвесторами-активистами, требующими смены стратегии.
- Chevron (CVX: +0,53%) сообщила о начале разработки в Калифорнии станции по производству водорода мощностью 5 МВт за счет энергии солнца. Точные сроки завершения работ не называются, но могут составить несколько лет.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5094 – 5140	5120 – 5150	Нейтральный	Низкая

Fitch ожидаемо подтвердило рейтинг США на уровне AA+ со стабильным прогнозом. Повышенный интерес у инвесторов вызывает позиция Moody's, которое при сохранении рейтинга Штатов на высшей ступени дало негативный прогноз по нему, что создает основание для его снижения.

В течение дня важных публикаций отчетности и макростатистики не запланировано. Будут проведены аукционы по размещению «коротких» казначейских бумаг, выйдут данные продаж автомобилей, но на sentiment инвесторов эти релизы значимого влияния не окажут. Планируемое сегодня выступление главы ФРБ Филадельфии Патрика Харкера также должно пройти без сюрпризов.

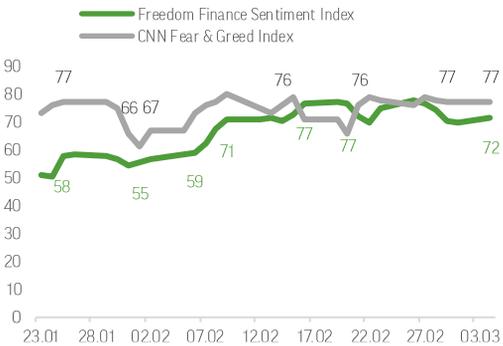
С учетом нейтрального новостного фона мы ожидаем низкую внутридневную волатильность. Полагаем, что инвесторы предпочтут воздержаться от активных действий в преддверии публикации важной для дальнейшей динамики рынков статистики и значимых комментариев монетарных властей. В этот вторник выйдут данные индекса PMI в сервисном секторе. В среду глава ФРС Джером Пауэлл выступит в палате представителей. В этот же день появятся данные числа вакансий за предыдущий месяц. В пятницу будет опубликован февральский отчет Минтруда.

Фондовые площадки АТР закрылись преимущественно в зеленой зоне. Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движение S&P 500 в сопоставимом с диапазоном предыдущих торгов интервале 5120–5150 пунктов (от -0,3% до +0,3% к закрытию 1 марта) при низкой внутридневной волатильности.

В поле зрения

- Boeing (BA) ведет переговоры о покупке Spirit AeroSystems. Обсуждение находится на начальной стадии. Напомним, что в 2005 году Spirit была выделена из состава Boeing.
- Accenture (ACN) приобретает специализирующуюся на цифровой трансформации компанию The Lumery.
- США запретят продавать китайским компаниям нефть из своих стратегических резервов. Этот запрет республиканцы инициировали после того как в 2022 году около 1 млн баррелей этого сырья из госзапасов было продано Unipetec America – «дочке» китайской госкорпорации Sinopec.

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.			
-	-	-	-	-	-	-	-

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 легковых автомобилей (млн), Фев. 2024	15,4	15,0

Технический анализ

S&P 500 может продолжить рост в рамках восходящего канала, но краткосрочный позитивный потенциал выглядит ограниченным. Верхняя граница канала сейчас располагается около ближайшего сопротивления 5180 пунктов. Индикатор RSI вновь приблизился к зоне перекупленности, что вместе с дивергенцией создает неблагоприятный баланс рисков. Впрочем, мы должны признать, что в последнее время из-за силы тренда показания индикатора игнорируются.



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 же гистограмма 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 RSI	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.