

БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСЫ ОЖИДАЕТ ШТИЛЬ

Индексы					
США	Название	Значение	% д	% м	% г
	DJIA	39,127	-0.11%	0.10%	16.45%
	SP500	5,211	0.11%	1.45%	26.35%
	Nasdaq	16,277	0.23%	0.02%	33.54%
	Russell 2000	2,076	0.54%	-0.01%	15.20%
Европа	EuroStoxx50	5,074	0.09%	3.56%	17.59%
	FTSE100	7,969	0.40%	3.32%	3.45%
	CAC40	8,154	0.00%	2.76%	10.99%
	DAX	18,377	0.05%	3.57%	17.89%
Азия	NIKKEI	39,773	0.81%	-1.15%	39.96%
	HANG SENG	16,725	-1.22%	0.82%	-18.05%
	CSI300	3,568	-0.36%	0.85%	-12.78%
	ASX	8,073	0.48%	0.33%	8.32%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,282	0.28%	DJIA	39,583	0.26%
Nasdaq	18,445	0.39%	Russell 2000	2,104	0.33%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	<div></div>	0.11%
Здравоохранение	<div></div>	-0.10%
Нециклические потреб товары	<div></div>	-1.10%
Циклические потреб товары	<div></div>	0.22%
Финансы	<div></div>	-0.08%
Недвижимость	<div></div>	0.06%
Коммуникации	<div></div>	0.70%
Промышленность	<div></div>	0.51%
Сырье и материалы	<div></div>	0.63%
Энергетика	<div></div>	0.66%
Коммунальные услуги	<div></div>	-0.42%

Топ- 5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Paramount Global	15.0%	<div></div>	PARA
GE Aerospace	6.7%	<div></div>	GE
NRG Energy	5.0%	<div></div>	NRG
Enphase Energy	4.4%	<div></div>	ENPH
Micron Technology	4.3%	<div></div>	MU
Bath & Body Works	-3.7%	<div></div>	BBWI
Estee Lauder	-4.1%	<div></div>	EL
Solventum	-4.5%	<div></div>	SOLV
Intel	-8.2%	<div></div>	INTC
Ulta Beauty	-15.3%	<div></div>	ULTA

Товары и валюты					
Название	Значение	% д	% м	% г	
Нефть Brent	89.35	0.48%	6.94%	5.20%	
Золото	2,294.4	1.48%	9.94%	15.65%	
Серебро	26.25	2.32%	15.51%	9.70%	
Медь	4.19	3.02%	8.77%	3.29%	
Индекс доллара	104.25	-0.54%	0.37%	2.11%	
EUR/USD	1.0823	0.52%	-0.12%	-0.61%	
GBP/USD	1.2619	0.41%	-0.27%	1.79%	
USD/JPY	151.81	0.15%	1.12%	14.71%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г	
Дох 10-л UST	4.35	-0.01	0.16	0.92	
Дох 2-л UST	4.67	-0.02	0.13	0.69	
VIX	14.33	-1.92%	9.31%	-22.75%	

Факторы			
Название	% д	% м	% г
Momentum	0.85%	0.77%	32.49%
Growth	0.27%	-0.10%	36.85%
Value	0.09%	2.98%	15.80%
Small size	0.64%	0.25%	11.76%
Low volatility	-0.23%	1.06%	13.19%
High dividend	-0.17%	3.18%	12.75%
Quality	0.03%	0.32%	30.71%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 3 апреля на американских фондовых площадках завершились преимущественно в зеленой зоне. S&P 500 прибавил 0,11%, NASDAQ 100 и Russell 2000 выросли на 0,23% и 0,54% соответственно. Лишь Dow Jones завершил день снижением на 0,11%. Этой динамике способствовали более слабые данные деловой активности в сфере услуг, а также предсказуемые комментарии руководства ФРС.

Деловая активность в секторе услуг за март, в отличие от производственной, по данным ISM, снизилась с 52,6 до 51,4 п. Охлаждение динамики сервисного PMI фиксирует и S&P Global. Ситуация в секторе услуг, как правило, подает важные для общей инфляции сигналы, однако на этот раз, к сожалению, складывается противоречивая картина: компонент цен от ISM ушел на минимум с 2020 года, а S&P Global указало на активный рост трудовых затрат и максимальный с июля 2023 года темп повышения конечных цен. Таким образом, для проявления инфляционных трендов марта инвесторам остается только ждать публикации CPI и PPI на следующей неделе.

В выступлениях представителей ФРС не прозвучало новых сигналов для рынка. Председатель регулятора Джером Пауэлл заявил, что последние данные существенно не изменили картину и снижение ставки по-прежнему вполне вероятно в текущем году, однако для этого необходимо больше уверенности в устойчивости наблюдаемых трендов. При этом Пауэлл считает преждевременным делать выводы на основании последних данных инфляции и, в частности, утверждать, что это не просто разовый скачок показателя. Президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик снова заявил, что считает целесообразным только одно снижение ставки — ближе к концу 2024 года.

Мартовская статистика найма от ADP отразила создание 184 тыс. новых рабочих мест (консенсус: 150 тыс.). Оценка за февраль была повышена со 140 тыс. до 155 тыс. Основная часть новых вакансий, как и прежде, появилась в сервисных сегментах. В релизе отмечается, что заработная плата растет как на производстве, так и в сфере услуг.

Новости компаний

- Paramount Global (PARA: +15%) предпочитает переговоры по слиянию с независимой студией Skydance предложению по покупке со стороны APO за \$26 млрд.
- По данным Bloomberg, Spotify Technology (SPOT: +8,2%) уже дважды за год повысила расценки на нескольких ключевых рынках, и, возможно, в обозримом будущем эта мера коснется США. За счет данных шагов компания сможет покрыть расходы на недавнюю интеграцию аудиокниг.
- Ulta Beauty (ULTA: -15,3%) на конференции JPMorgan Retail Conference заявила, что наблюдает замедление в своих товарных категориях, а рост замедляется быстрее, чем ожидалось.
- Walt Disney (DIS: -3,1%) одержала верх над инвесторами-активистами Blackwells и Trian по итогам избрания полного состава директоров.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5194 - 5228	5185 - 5240	Нейтральный	Ниже среднего

Публикации большого объема значимых макроэкономических и корпоративных данных на сегодня не запланировано. Наиболее важным релизом станет еженедельная статистика числа заявок на пособие по безработице (консенсус предполагает продолжение прежней динамики). Рынок продолжит следить за доходностями долгосрочных трежерис. В инвестсообществе укрепляется убеждение в том, что сильные макроданные негативны для акций, так как отодвигают сроки перехода ФРС к смягчению монетарных условий.

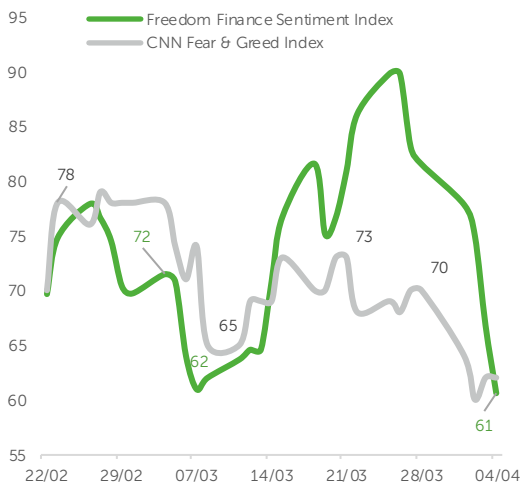
Многие биржевые игроки находятся в ожидании отчета Минтруда за март. Важность статистики новых рабочих мест вне сельского хозяйства, зарплат и безработицы в последнее время сопоставима со значимостью данных инфляции, поскольку чиновники ФРС все чаще подчеркивают необходимость достижения устойчивого равновесия этих показателей.

Предполагаем, что волатильность сегодня будет пониженной. Баланс рисков складывается нейтральный. Фьючерсы демонстрируют положительную динамику. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5185–5240 пунктов (от -0,5% до +0,6% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- В марте Volvo Cars продала рекордное количество автомобилей, чему способствовал вывод на рынок небольшого полностью электрического внедорожника. Объем реализации EV-автомобилей увеличился на 43% с долей 23% в общем глобальном результате. Конкуренция на рынке электромобилей продолжает усиливаться.
- Илон Маск заявил, что Tesla (TSLA) увеличивает компенсационные пакеты для команды инженеров по ИИ, стремясь противостоять агрессивной тактике найма со стороны конкурентов.
- Apple (AAPL) рассматривает разработку роботов для дома с использованием ИИ в качестве замены закрытому направлению по созданию собственного электромобиля.

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовыестатьи 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.
Первичные заявки на пособие по безработице	213	210

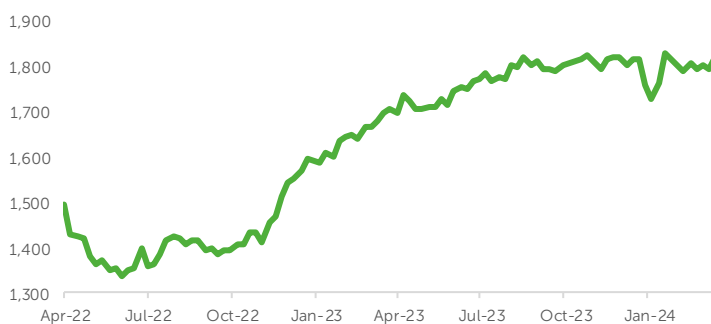
Квартальные отчеты

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

Заявки на пособие по безработице



Технический анализ

S&P 500 продолжил колебаться около нижней границы устоявшегося локального восходящего канала. Индекс нашел поддержку у 20-дневной скользящей средней, но ее пробой выглядит вполне вероятным, учитывая накопленную дивергенцию по индикатору RSI. При продолжении нисходящей динамики в фокусе внимания окажется уровень 5100 пунктов. До тех пор пока S&P 500 остается выше этого уровня или над 50-дневной скользящей средней, коррекция будет предоставлять возможность для наращивания длинных позиций.

S&P 500 Index, 1D, SP O5194.37 H5228.75 L5194.37 C5211.48 +5.68 (+0.11%)
Triple MA (20, 50, 200) 5186.29 5070.57 4630.92



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 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 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.