

РАВНЕНИЕ НА РОЗНИЦУ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	37,983	-1.24%	-2.62%	12.89%
	SP500	5,123	-1.46%	-1.00%	25.21%
	Nasdaq	16,175	-1.62%	-0.56%	35.59%
	Russell 2000	2,003	-1.93%	-3.02%	12.94%
Европа	EuroStoxx50	4,977	0.51%	-0.57%	14.33%
	FTSE100	7,608	-4.85%	3.20%	2.18%
	CAC40	8,040	0.43%	-0.95%	8.30%
	DAX	18,008	0.48%	-0.19%	14.18%
Азия	NIKKEI	32,971	0.98%	1.87%	40.74%
	HANG SENG	16,618	-0.64%	-2.18%	-17.7%
	CSIB300	3,549	2.11%	-3.38%	-15.2%
	ASX	8,009	-0.51%	0.97%	6.78%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,188	0.40%	DJIA	38,369	0.34%
Nasdaq	18,249	0.39%	Russell 2000	2,024	0.22%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1.64%
Здравоохранение	-1.52%
Нециклические потреб товары	-0.91%
Циклические потреб товары	-1.61%
Финансы	-1.44%
Недвижимость	-1.04%
Коммуникации	-1.49%
Промышленность	-1.07%
Сырье и материалы	-1.77%
Энергетика	-1.54%
Коммунальные услуги	-0.74%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Globe Life	20.2%	GL
State Street	2.5%	STT
Kimco Realty	0.9%	KIM
Apple	0.9%	AAPL
Fastenal	0.8%	FAST
Albemarle	-5.9%	ALB
JPMorgan Chase	-6.5%	JPM
FMC	-7.8%	FMC
Zoetis	-7.8%	ZTS
Arista Networks	-8.6%	ANET

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	90.45	0.79%	10.41%	3.57%
Золото	2,356.2	0.06%	9.06%	17.17%
Серебро	29.03	3.61%	19.08%	15.43%
Медь	4.26	0.13%	8.47%	4.24%
Индекс доллара	106.04	0.72%	2.99%	4.47%
EUR/USD	1.0631	-0.70%	-2.63%	-3.16%
GBP/USD	1.2436	-0.67%	-2.73%	-0.25%
USD/JPY	152.95	-0.22%	3.56%	14.75%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.52	-0.05	0.36	1.10
Дох 2-л UST	4.89	-0.05	0.30	0.92
VIX	17.31	16.10%	25.07%	-9.3%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1.78%	-1.69%	28.22%
Growth	-1.41%	-0.71%	38.17%
Value	-1.54%	-1.82%	12.15%
Small size	-1.51%	-2.54%	9.73%
Low volatility	-1.08%	-2.78%	9.22%
High dividend	-1.53%	-1.71%	9.02%
Quality	-1.33%	-2.05%	29.47%

Данные на 13:23 (GMT+6)

Рынок накануне

Торги 12 апреля на американских фондовых биржах завершились в отрицательной зоне. S&P 500 и Dow Jones потеряли 1,46% и 1,24% соответственно, закончив в минусе вторую неделю подряд. NASDAQ упал на 1,62%, Russell 2000 опустился на 1,93%.

Основной причиной бегства биржевых игроков от риска стало обострение геополитической напряженности, выразившееся в усилении опасений эскалации конфликта между Ираном и Израилем. Еще одним фактором ослабления интереса к высокодоходным активам стали «ястребиные» комментарии представителей руководства ФРС, прозвучавшие после публикации данных индекса потребительских цен (CPI), который в марте вырос сильнее, чем прогнозировалось. Дополнительным негативом стали релизы квартальных результатов ряда крупнейших американских банков.

Индекс потребительских настроений, рассчитываемый Мичиганским университетом, по предварительной оценке, опустился с максимальных с лета 2021-го мартовских 79,4 пункта до 77,9 пункта в апреле. Субиндекс, отражающий оценку потребителями состояния экономики в ближайшем будущем, также снизился. В свою очередь, показатель инфляционных ожиданий на год вперед достиг четырехмесячного максимума, поднявшись с 2,9% в марте до 3,1% в апреле и оказавшись немного выше ожиданий. Ориентиры потребителей в отношении инфляции на горизонте пяти лет выросли с 2,8% до 3%. Скачок мартовского CPI, превысивший консенсус, найдет отражение в финальных данных потребительских настроений от Мичиганского университета, которые будут обнародованы в конце месяца.

Новости компаний

- В СМИ циркулирует информация о том, что китайские власти поручили ряду крупнейших телеком-компаний к 2027 году заменить используемые на сегодня чипы отечественными аналогами. Судя по всему, именно на это негативно отреагировали акции Intel (INTC: -5,2%).
- Сообщается о серии неожиданных смертей домашних животных, принимавших препарат от артрита, разработанный Zoetis (ZTS: -7,8%), которая утверждает, что побочные эффекты редки и что многие ветеринары и владельцы домашних животных продолжают сообщать о действенности терапии.
- Результаты JPMorgan Chase (JPM: -6,5%) за первый квартал 2024 года в основном превзошли прогнозы, но обновленный гайденс разочаровал рынок, что вызвало распродажу в акциях корпорации.
- Globe Life (GL: +20,2%) охарактеризовала краткий отчет Fuzzy Panda Research как корыстный и вводящий в заблуждение. Ранее акции компании упали на 53% на фоне релиза, в котором сообщалось о крупномасштабном мошенничестве со страховкой и о причастности руководителей к схемам взыск/откатов.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5110 – 5172	▲ 5110 – 5170	Позитивный	Средняя

Фьючерсы на американские фондовые индексы показывают положительную динамику. Движение 15 апреля на внешних площадках было разнонаправленным: токийский Nikkei 225 закрылся в красной зоне, шанхайский CSI 300 вырос на 2,1%. Общая напряженность, связанная с геополитическими факторами, в пятницу привела к тому, что «индекс страха» VIX взлетел до максимума с ноября 2023 года на отметке 17,31 пункта, а в моменте достигал 19 пунктов. Сегодня волатильность по VIX несколько уменьшилась. Считаем вполне вероятным отскок акций после распродажи 12 апреля.

Баланс рисков складывается умеренно позитивным. Волатильность на торгах в США ожидается средняя на фоне публикации статистики розничных продаж, которые выступают важным индикатором экономической активности. За февраль показатель вырос на 0,6% м/м при консенсусе 0,8% м/м. Средние прогнозы на март предполагают повышение объема розничных продаж на 0,3% м/м.

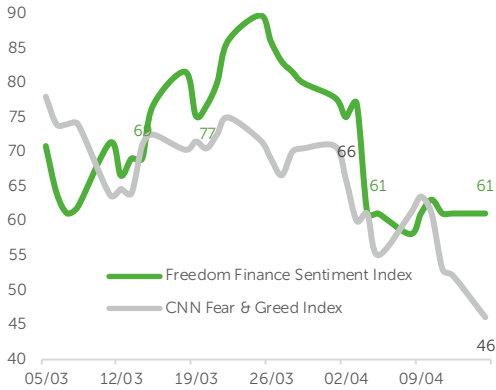
В фокусе сегодня также публикация индекса рынка недвижимости (HMI) от Национальной ассоциации строителей жилья (NAHB) за апрель. Ожидается сохранение показателя на февральской отметке 51 пункт.

Мы ориентируемся на движение S&P 500 в диапазоне 5110–5170 пунктов (от -0,3% до +0,9% к уровню закрытия 12 апреля).

В поле зрения

- По данным Wall Street Journal, Salesforce (CRM) ведет активные переговоры о покупке компании Informatica (INFA). Однако обсуждаемая цена приобретения предполагает дисконт к цене закрытия пятничных торгов на уровне \$38,48 за акцию.
- Отчетность за первый квартал текущего года сегодня представит Goldman Sachs (GS).

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.
Empire state index	-8.5	-20.9
Retail sales	0.4%	0.6%
Retail sales (ex Autos)	0.5%	0.3%
NAHB Housing index	50.5	51.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SCHW	0.73	0.93	4,712	6,362	-	-	-
GS	8.83	8.79	12,940	25,460	374	-4%	Держать
MTB	3.12	4.09	2,263	2,897	-	-	-

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



Технический анализ

На технических графиках прослеживается активная борьба «быков» и «медведей» за краткосрочный импульс. Среднесрочной инициативой все еще владеют покупатели, но уверенное движение S&P 500 ниже 50-дневной скользящей средней (5111 пунктов) может пошатнуть их позиции. Внимательно следим за уровнем поддержки 5100 пунктов. Пробой индексом широкого рынка и закрепление под этой отметкой может ознаменовать переход к более выраженной коррекции. В этом случае зоной поддержки станет область 4990–5000 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Apr 15, 2024 05:58 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5171.51 H5175.03 L5107.94 C5123.40 -75.65 (-1.46%)
Triple MA (20, 50, 200) 5198.90 5111.17 4659.14



TradingView

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@frhc.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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.