

В ЦЕНТРЕ ПОВЕСТКИ КОРПОРАТИВНЫЕ НОВОСТИ

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	37,753	-0.12%	-2.48%	11.08%
	SP500	5,022	-0.58%	-1.85%	20.98%
	Nasdaq	15,683	-1.15%	-1.81%	29.00%
	Russell 2000	1,948	-0.99%	-4.48%	8.05%
	EuroStoxx50	4,934	0.40%	-1.44%	12.51%
Европа	FTSE100	7,875	0.35%	1.56%	-0.40%
	CAC40	8,015	0.42%	-2.24%	6.45%
	DAX	17,783	0.07%	-0.93%	12.54%
Азия	NIKKEI	38,080	0.31%	-1.93%	33.13%
	HANG SENG	16,386	0.82%	-2.81%	-21.80%
	CSI300	3,570	0.12%	-0.13%	-14.07%
	ASX	7,899	0.48%	-0.79%	3.73%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,077	0.29%	DJIA	38,096	0.28%
Nasdaq	17,716	0.32%	Russell 2000	1,966	0.21%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1.71%
Здравоохранение		-0.18%
Нециклические потреб товары		0.45%
Циклические потреб товары		-0.57%
Финансы		0.20%
Недвижимость		-0.80%
Коммуникации		-0.12%
Промышленность		-0.57%
Сырье и материалы		0.21%
Энергетика		-0.34%
Коммунальные услуги		2.08%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
United Airlines Holdings	17.4%	UAL	
American Airlines Group	6.6%	AAL	
Globe Life	5.4%	GL	
Dayforce	4.7%	DAY	
Paramount Global	3.6%	PARA	
Autodesk	-5.8%	ADSK	
ResMed	-6.0%	RMD	
Prologis	-7.2%	PLD	
Travelers Companies	-7.4%	TRV	
JB Hunt Transport Svcs	-8.1%	JBHT	

Товары и валюты					
Название	Значение	% д	% м	% г	
Нефть Brent	87.29	-3.03%	2.28%	2.98%	
Золото	2,371.7	-0.80%	9.94%	18.93%	
Серебро	28.47	0.76%	12.89%	12.13%	
Медь	4.34	0.86%	5.59%	6.80%	
Индекс доллара	105.95	-0.29%	2.44%	3.77%	
EUR/USD	1.0637	0.05%	-2.31%	-2.56%	
GBP/USD	1.2451	0.07%	-2.26%	0.71%	
USD/JPY	154.66	0.05%	3.70%	14.95%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г	
Дох 10-л UST	4.58	-0.08	0.27	0.99	
Дох 2-л UST	4.93	-0.05	0.20	0.75	
VIX	18.21	-1.03%	26.37%	7.43%	

Факторы					
Название	% д	% м	% г		
Momentum	-1.35%	-1.82%	24.90%		
Growth	-0.85%	-1.77%	32.49%		
Value	-0.18%	-2.56%	9.26%		
Small size	-0.83%	-3.71%	6.54%		
Low volatility	0.00%	-2.76%	8.01%		
High dividend	-0.17%	-1.89%	6.57%		
Quality	-0.70%	-2.64%	25.60%		

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

Торги 17 апреля на американских фондовых площадках завершились в красной зоне. S&P 500 опустился на 0,58%, NASDAQ 100 упал на 1,15%, Russell 2000 и Dow Jones снизились на 0,99% и 0,12% соответственно. Сектор технологий показал самую слабую динамику, а его полупроводниковый сегмент перешел на территорию технической коррекции: SOXX ETF откатился более чем на 10% от максимума. Казначейские облигации укрепились по всей кривой благодаря успешному размещению 20-летних трежерис после череды слабых аукционов на прошлой неделе.

Мартовская «Бежевая книга» ФРС зафиксировала небольшое усиление экономической активности по сравнению с предыдущим месяцем. Динамика потребительских расходов была смешанной, но в основном осталась на февральском уровне. Инфляция сохранила умеренные темпы. Перебои в транспортировке грузов по Красному морю и по Балтиморскому мосту не стали фактором масштабного роста цен. Компании отметили сужение возможностей по перекладыванию увеличения затрат на потребителей. Часть респондентов ожидают, что ценовое давление останется стабильным, хотя некоторые указали на проинфляционные риски в ближайшей перспективе. Занятость повышалась незначительными темпами при плавном росте зарплат. В целом прогноз участников опроса регулятора в отношении экономики характеризуется как умеренно оптимистичный.

Новости компаний

- Прибыль и выручка ASML Holding (ASML: -7,1%) за первый квартал превысила прогнозы, однако рынок сфокусировался на сокращении объема заказов. Прогноз доходов на следующий квартал оказался ниже консенсуса. Компания предполагает, что продажи в этом году останутся на уровне предыдущего, и охарактеризовала 2024-й как переходный период.
- United Airlines (UAL: +17,5%) отчиталась за январь-март ростом выручки на 9,7% г/г, что оказалось немного лучше ожиданий. Операционная маржа повысилась на 1,2 п.п. год к году и перешла в положительную зону, составив 0,9%. Собственный прогноз EPS в диапазоне \$3,75–4,25 на предстоящий квартал выглядит умеренно оптимистично. Компания способна и далее демонстрировать высокие результаты из-за фокуса на международных перелетах.
- Abbott (ABT: -3%) зафиксировала выручку и скорректированную EPS за первый квартал на 0,8% и 2,6% выше консенсуса. Лидером роста этого показателя остается Medical Devices благодаря продажам устройства для контроля состояния пациентов с сахарным диабетом FreeStyle Libre. Динамика доходов в остальных сегментах бизнеса измеряется однозначными числами, несколько отставая от консенсуса. Гайденс по выручке и EPS на текущий год немного улучшен, что свидетельствует о сохранении оптимистичного настроения менеджмента.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5007 - 5077	▶ 4990 - 5050	Нейтральный	Средняя

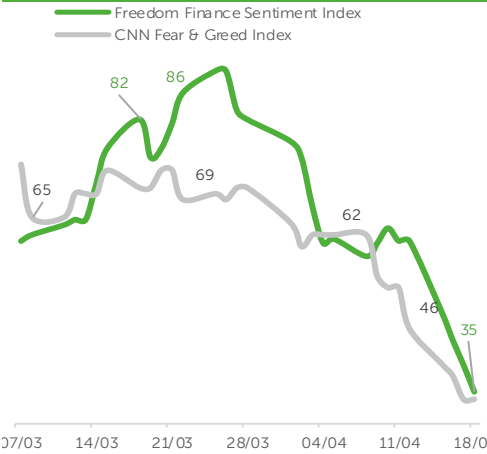
Сегодня перед открытием основной сессии выйдут еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице (консенсус: 210–220 тыс., на уровне предыдущей недели). Также будет опубликована статистика индекса деловой активности от ФРБ Филадельфии, который, как ожидается, вернется в зону сокращения, однако падение будет не столь значительным, как в конце прошлого и начале этого года.

В первой половине торгов выйдут данные продаж на вторичном рынке недвижимости. Прогнозируется сохранение низкой активности, что способно обеспечить более выраженный рост продаж нового жилья. Экономика США демонстрирует устойчивость восходящих трендов, что подтверждается различными статистическими данными. В целом макростатистика временно отходит на второй план, так как ключевые релизы за март уже опубликованы. Биржевые игроки фокусируют внимание на сезоне отчетов.

Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет средней. Фьючерсы демонстрируют умеренно позитивную динамику, указывая на возможную попытку отскока. Складывается нейтральный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4990–5050 пунктов (от -0,6% до +0,6% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- На постмаркете квартальный отчет представит Netflix (NFLX). Особый интерес будет представлять информация о расширении рекламного бизнеса, динамике рентабельности, а также базы подписчиков. Также для инвесторов важна контент-стратегия компании, в том числе реструктуризация киноподразделения под новым руководством. Кроме того, в фокусе усилия по монетизации и расширению модели AVOD. Общий сентимент сохраняется позитивным благодаря таким факторам, как устойчивый рост аудитории, международная экспансия, потенциальные спортивные проекты, лицензионные сделки и сбалансированный контент.

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.

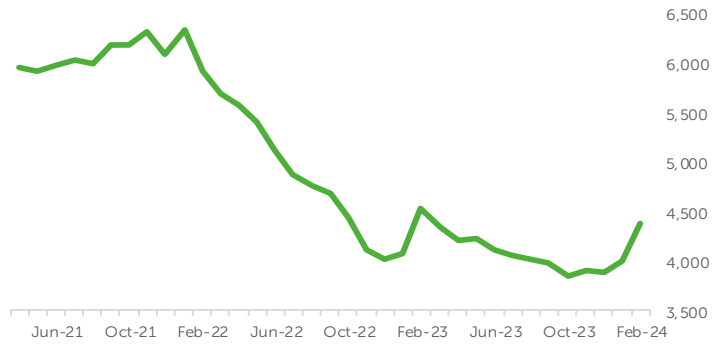
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии, апрель	-0.5	3.2
Продажи на вторичном рынке жилья, март	4,155	4,380
Опередающие индикаторы, март, м/м	-0.1%	0.1%
Первичные заявки на пособие по безработице	216.5	221

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NFLX	4.63	3.10	9,275	8,162	-	-	-
ISRG	1.42	1.23	1,870	1,696	330.00	-12%	Держать
PPG	1.86	1.82	4,432	4,380	-	-	-

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
Продажи на вторичном рынке жилья

Технический анализ

Вчерашняя сессия для S&P 500 стала четвертой подряд завершившейся в красной зоне. Считаем, что тактическая расстановка сил продолжит складываться в пользу «медведей», пока торги проходят ниже уровня сопротивления 5170 пунктов. Индикатор RSI подтверждает уязвимость рынка, а зона перепроданности пока не достигнута. Ближайшая поддержка для бенчмарка находится в области 4990–5000 пунктов, соответствующая коррекции на 5% от исторического максимума.

S&P 500 Index, 1D, SP O 5068.97 H 5077.96 L 5007.25 C 5022.22 -29.18 (-0.58%)
Triple MA (20, 50, 200) 5183.42 5117.73 4668.70



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 появлялся 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.