

«Быки» готовы к реваншу

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	37 986	0.56%	-2.87%	12.06%
	SP500	4 967	-0.88%	-4.08%	19.56%
	Nasdaq	15 282	-2.05%	-5.47%	25.70%
	Russell 2000	1 948	0.24%	-4.33%	8.24%
	EuroStoxx50	4 927	0.17%	-1.79%	11.94%
Европа	FTSE100	7 896	0.00%	2.04%	-0.04%
	CAC40	8 029	0.07%	-2.18%	6.26%
	DAX	17 799	0.34%	-1.39%	11.59%
Азия	NIKKEI	37 068	-2.66%	-7.34%	29.58%
	HANG SENG	16 514	1.77%	-1.85%	-20.3%
	CSI300	3 531	-0.30%	-1.01%	-14.1%
	ASX	7 902	1.08%	-1.76%	3.39%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 020	0.33%	DJIA	38 315	0.28%
	Nasdaq	17 260	0.46%	Russell 2000	1 973	0.61%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-3.08%
Здравоохранение		0.32%
Нециклические потреб товары		0.95%
Циклические потреб товары		-1.19%
Финансы		1.35%
Недвижимость		0.40%
Коммуникации		-2.03%
Промышленность		-0.19%
Сырье и материалы		-0.11%
Энергетика		1.12%
Коммунальные услуги		1.47%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Paramount Global	13.4%	PARA	
American Express	6.2%	AXP	
Fifth Third Bancorp	5.9%	FITB	
Walgreens Boots Alliance	3.7%	WBA	
Kinder Morgan	3.5%	KMI	
AMD	-5.4%	AMD	
Jabil	-8.4%	JBL	
Netflix	-9.1%	NFLX	
NVIDIA	-10.0%	NVDA	
Super Micro Computer	-23.1%	SMCI	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	87.29	0.21%	-0.10%	5.02%
Золото	2 398.4	0.68%	11.23%	20.21%
Серебро	28.24	-0.81%	13.28%	14.10%
Медь	4.50	1.38%	10.93%	10.56%
Индекс доллара	106.15	0.00%	2.26%	4.11%
EUR/USD	1.0670	0.14%	-1.74%	-2.63%
GBP/USD	1.2433	-0.10%	-2.19%	-0.13%
USD/JPY	154.60	-0.02%	2.57%	14.85%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.61	-0.02	0.31	1.01
Дох 2-л UST	4.98	-0.01	0.28	0.71
VIX	18.71	3.94%	35.38%	13.7%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-2.55%	-6.00%	21.44%
Growth	-1.96%	-5.66%	28.96%
Value	0.58%	-2.58%	9.96%
Small size	0.86%	-3.04%	7.93%
Low volatility	0.63%	-2.87%	9.27%
High dividend	0.84%	-1.49%	7.67%
Quality	-1.47%	-5.38%	23.59%

Данные на НН:MM (GMT+6)

Рынок накануне

Торговая сессия 19 апреля на американских фондовых площадках завершилась разнонаправленно: S&P 500 опустился на 0,88%, NASDAQ упал на 2,05%, а Dow Jones и Russell 2000 прибавили 0,56% и 0,24% соответственно. В аутсайдерах оказались ИТ-сектор и телекомы. Лучшее рынка выглядели коммунальные компании, представители финансовой и энергетической отраслей.

Волатильность в течение торгового дня оставалась повышенной. Потери фьючерсов на премаркете были отыграны, основную сессию фондовые индексы начали у нулевых отметок. Ответный удар Израиля по Ирану был оценен участниками рынка как тщательно выверенное решение, позволяющее избежать дальнейшей эскалации вооруженного конфликта. Официальные лица Ирана заявили, что не планируют новых атак на Израиль в ближайшее время. В то же время нестабильность на Ближнем Востоке вкупе со все более «ястребиными» комментариями представителей ФРС продолжила оказывать давление на настроения инвесторов.

Наиболее выраженное негативное влияние испытали на себе эмитенты из секторов, связанных с производством ИИ-чипов и созданием инфраструктуры. Отрицательный импульс их котировкам придало объявление Super Micro Computer (SMCI: -23,1%) о дате выхода квартальной отчетности без традиционного анонса предварительных результатов. Это привело инвесторов к выводу, что на этот раз выручке компании не удастся существенно превзойти прогнозы, и вызвало распродажу акций SMCI, а также оказало давление на других представителей сектора. В частности, котировки NVIDIA (NVDA) продемонстрировали наиболее глубокое с марта 2020-го падение, составившее 10%.

Отток средств из акций США за последние две недели достиг максимума с декабря 2022 года (\$21,1 млрд), несмотря на данные опроса VofA, указавшие на преобладающие на рынке «бычьи» настроения. Такая динамика вместе с повышенными значениями «индекса страха» VIX сигнализирует об осторожности инвесторов и их нежелании принимать на себя дополнительные риски.

Новости компаний

- Квартальные результаты Netflix (NFLX: -9,1%) оказались выше консенсуса по основным метрикам. Однако прогнозы выручки на текущий год и квартал не оправдали ожиданий инвесторов.
- Отчет American Express (AXP: +6,2%) за январь-март оказал позитивное влияние на динамику котировок финсектора. Выручка компании совпала с консенсусом, а EPS оказалась выше. Также компания подтвердила гайденс на 2024 год.
- Schlumberger (SLB: -2,1%) в первые три месяца текущего года зафиксировала поквартальное снижение выручки и EPS, что было обусловлено низкой буровой активностью в мире и особенно в США.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4953-5019	4950 – 5000	Позитивный	Средняя

Фьючерсы на S&P 500 и NASDAQ 100 перед началом основной сессии прибавляют примерно 0,5%. VIX корректируется после достижения максимума с октября 2023 года. Внешний фон положительный: торги 22 апреля Nikkei 225 и Hang Seng завершили в плюсе, котировки золота падают более чем на 1%, отыгрывая снижение напряженности на Ближнем Востоке. Сегодня инвесторы могут предпринять попытку выкупа просадки в акциях полупроводниковых компаний, хотя общая нервность, вероятно всего, сохранится. Доходности десятилетних трежерис остаются на некомфортно высоких для держателей акций отметках. Для руководства ФРС наступил период тишины перед заседанием, итоги которого станут известны 1 мая. Последние комментарии представителей регулятора сигнализировали о преобладании «ястребиного» настроения.

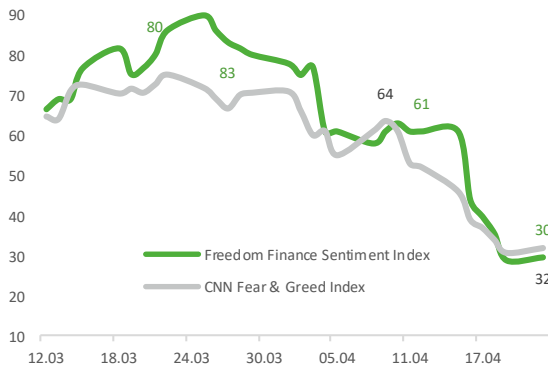
Сегодня выйдут данные индекса экономической активности от ФРБ Чикаго, но существенного влияния на ход торгов они, скорее всего, не окажут. Предыдущее значение этого индикатора достигло позитивного уровня и составило 0,05 пункта.

Баланс рисков на сегодня складывается умеренно позитивным. Прогнозируем средний уровень волатильности. Отскок после пятничной распродажи вполне возможен, но участники рынка будут действовать очень осторожно в преддверии публикации на этой неделе важных квартальных отчетов, в том числе Microsoft (MSFT) и Alphabet (GOOGL). Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 4950–5000 пунктов (от -0,4% до +0,7% к уровню закрытия 19 апреля).

В поле зрения

- Tesla (TSLA) анонсировала снижение цен на весь свой ассортимент в Китае, что, по мнению Bloomberg, чревато новым обострением ценовой войны в стране. В частности, Li Auto (LI) уже понизила стоимость всего модельного ряда на 6–7%.

Индикатор настроений Freedom Finance



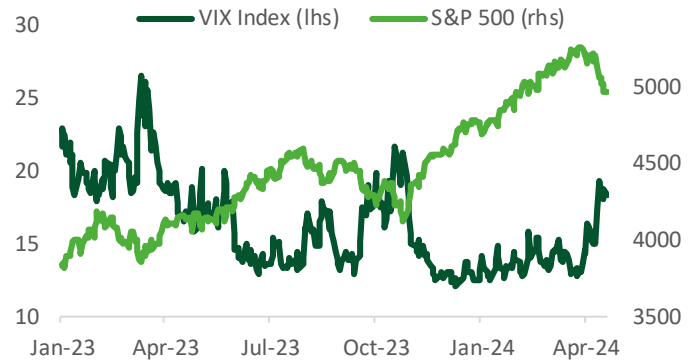
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
VZ	1.12	1.20	33 233	32 912	-	-	-
NUE	3.67	4.45	8 258	8 710	-	-	-

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

Коррекционное движение может приостановиться, так как индикатор RSI уже достиг области 30–35 пунктов, которая в последние два года неоднократно выступала точкой опоры для «быков». Ждем отскока вверх, но попытки выкупа просадки при сложившейся конъюнктуре могут оказаться неуверенными. Предупреждаем о потенциальных ловушках для «быков». Считаем, что тактическое преимущество остается за «медведями», пока торги проходят ниже уровня сопротивления 5170 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Apr 22, 2024 08:13 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5005.44 H5019.02 L4953.56 C4967.24 -43.87 (-0.88%)
Triple MA (20, 50, 200) 5159.03 5118.31 4674.08



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 «устали» и следует 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. 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.
«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 «Бычьим» (сигнал к покупке) и «Медвежьим» (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, 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.