

## ТОРГИ ПЕРЕКЛЮЧАЮТСЯ В РЕЖИМ ОЖИДАНИЯ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	38 240	0.40%	-2.65%	14.83%
	SP500	5 100	1.02%	-1.99%	25.74%
	Nasdaq	15 928	2.03%	-2.38%	34.36%
	Russell 2000	2 002	1.05%	-3.29%	15.69%
	EuroStoxx50	5 015	0.17%	-1.13%	15.16%
Европа	FTSE100	8 140	0.00%	2.63%	3.66%
	CAC40	8 113	0.32%	-1.18%	8.32%
	DAX	18 210	0.27%	-1.21%	14.97%
Азия	NIKKEI	37 935	0.81%	-6.10%	33.50%
	HANG SENG	17 755	0.57%	6.22%	-10.7%
	CSI300	3 624	1.11%	1.14%	-9.5%
	ASX	7 907	0.88%	-2.48%	4.46%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 142	0.21%	DJIA	38 518	0.20%
Nasdaq	17 897	0.29%	Russell 2000	2 018	0.23%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.85%
Здравоохранение	-0.01%
Нециклические потреб товары	-0.19%
Циклические потреб товары	1.32%
Финансы	-0.20%
Недвижимость	0.07%
Коммуникации	4.70%
Промышленность	0.17%
Сырье и материалы	0.63%
Энергетика	-1.02%
Коммунальные услуги	-1.12%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
ResMed	18.9%	RMD
Alphabet	10.2%	GOOGL
Alphabet	10.0%	GOOG
Super Micro Computer	8.9%	SMCI
Ball Corp	6.6%	BALL
Aon Plc	-6.9%	AON
Fair Isaac	-6.9%	FICO
Old Dominion Freight Line	-7.2%	ODFL
Intel	-9.2%	INTC
DexCom	-9.9%	DXCM

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	89.50	0.55%	3.77%	15.20%
Золото	###	0.21%	7.32%	17.58%
Серебро	27.63	0.95%	11.28%	11.17%
Медь	4.57	-0.03%	14.34%	###
Индекс доллара	105.94	0.32%	1.64%	4.41%
EUR/USD	1.0680	-0.31%	-1.37%	-3.29%
GBP/USD	1.2462	-0.23%	-1.32%	-0.06%
USD/JPY	157.28	1.10%	3.76%	17.95%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.67	-0.03	0.44	1.24
Дох 2-л UST	5.00	0.00	0.41	1.08
VIX	15.03	-2.21%	13.52%	-20.2%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	1.27%	-4.29%	###	
Growth	1.84%	-2.54%	36.59%	
Value	-0.09%	-1.48%	###	
Small size	0.75%	-1.61%	15.20%	
Low volatility	-0.36%	-1.81%	11.75%	
High dividend	-0.20%	-1.10%	12.12%	
Quality	1.25%	-2.61%	30.39%	

Данные на HH:MM (GMT+6)

### Рынок накануне

Торги 26 апреля на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе. S&P 500 поднялся на 1,02%, NASDAQ прибавил 2,03%, Russell 2000 вырос на 1,05%, а Dow Jones — на 0,4%. Позитивными драйверами бенчмарки обеспечили телекомы и ИТ-компании. В лидеры роста вышли производители полупроводников и крупные поставщики хай-тека. Неплохие данные корпоративной отчетности и статистика индекса расходов на личное потребление (Core PCE), совпавшая с консенсусом, предполагавшим рост на 0,3% м/м и 2,8% г/г, поддержали активность покупателей. На конец прошлой торговой недели более 40% компаний, входящих в S&P 500, отчитались за первый квартал, в основном превысив ожидания по ключевым показателям.

Несмотря на это, динамика базового PCE стала очередным сигналом о приостановке дезинфляционных процессов в экономике США, что ФРС может счесть аргументом для переосмысления ставки на еще более поздний срок. Есть риск, что ускорение инфляции связано не с сезонными факторами, а со структурными изменениями. Если с этой точкой зрения согласится Фредрезерв, его подход к ДКП, вероятно, станет более «ястребиным».

«Индекс страха» VIX в пятницу опустился до 15 пунктов, а за всю прошлую неделю волатильность упала почти на 20%.

### Новости компаний

- Snap (SNAP: +27,6%) отчиталась за первый квартал выручкой и EPS выше консенсуса, а также дала более оптимистичные, чем предполагал рынок, прогнозы на апрель-июнь. Глобальные просмотры и общее время, проведенное пользователями в приложении, выросли в годовом исчислении.
- Квартальные выручка, прибыль и рентабельность ResMed (RMD: +18,9%) превзошли средние ожидания рынка.
- Alphabet (GOOGL: +10,2%) удалось превзойти консенсус в отношении прибыли и выручки, но особенно приятным для инвесторов сюрпризом стала операционная рентабельность ИТ-гиганта.
- Результаты Microsoft (MSFT: +1,8%) за первый квартал оказались лучше прогнозов. Рост котировок корпорации был вызван концентрацией внимания инвесторов на результатах и перспективах облачного сегмента бизнеса и направления ИИ-продуктов.
- Акции Intel (INTC: -9,2%) упали, так как финансовые результаты компании за первый квартал оказались слабыми даже с учетом консервативных прогнозов менеджмента. Гайденс руководства на апрель-июнь тоже немного разочаровал инвесторов.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5073-5114	▲ 5070 – 5120	Нейтральный	Ниже среднего

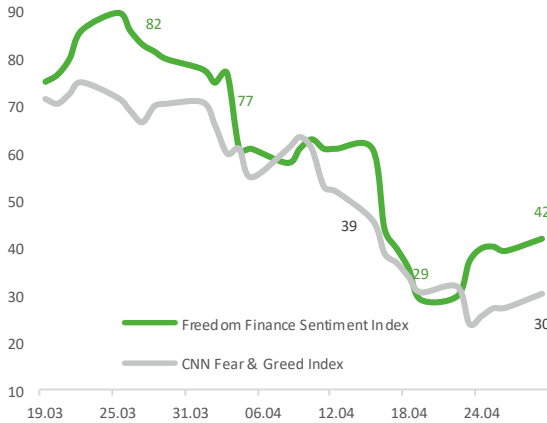
Перед началом основной сессии 29 апреля фьючерсы на индексы S&P 500 и NASDAQ торгуются в зеленой зоне, прибавляя в пределах 0,2–0,4%. Внешний фон преимущественно положительный: гонконгский Hang Seng закрылся ростом на 0,54%, а шанхайский CSI 300 прибавил 1,11%.

Скорее всего, позитив на китайских биржах обусловит продолжение ралли и на американских площадках. Тем не менее в рамках широкого рынка баланс рисков сегодня складывается нейтральным. Ждем низкую внутридневную волатильность, так как публикаций существенных макроэкономических данных не запланировано. Инвесторы могут занять выжидательную позицию в преддверии появления на этой неделе целого ряда потенциальных катализаторов движения. В среду будут подведены итоги стартового заседания ФРС, а в пятницу выйдет отчет Минтруда за апрель. Также напоминаем о склонности рынка в понедельник двигаться в противоположном пятничному направлению. Сегодня ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5070–5120 пунктов (от -0,5% до +0,4% к уровню закрытия 26 апреля). Из интересных отчетов, которые будут опубликованы на премаркете, выделим релизы SoFi (SOFI) и Domino's Pizza (DPZ), а после закрытия основной сессии квартальные результаты представит Paramount Global (PARA).

### В поле зрения

- По информации MarketWatch, Tesla (TSLA) изменит правила защиты данных для Китая, чтобы сотрудничать с Baidu. Недавняя поездка Илона Маска в КНР, видимо, принесла результаты. Сообщается, что Tesla преодолет важнейший барьер для продвижения технологии помощи водителю, став партнером одного из китайских технологических гигантов.
- По данным Bloomberg, Apple (AAPL) возобновила переговоры с OpenAI по поводу интеграции в iPhone функций, связанных с генеративным ИИ. Компании начали обсуждение условий соглашения о внедрении функций искусственного интеллекта в следующую операционную систему Apple для iPhone — iOS 18.

Индикатор настроений Freedom Finance



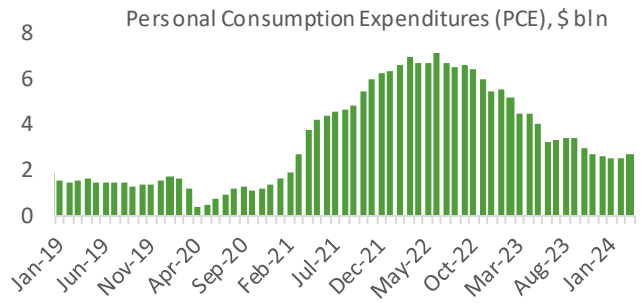
**Примечания:** Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
WELL	0.26	0.12	1 808	1 558	105	11%	Покупать
RIG	0.00	-0.38	782	649	-	-	-
YUMC	0.65	0.69	3 053	2 917	-	-	-
BEN	0.57	0.61	1 665	1 930	-	-	-
BRX	0.21	0.30	315	311	-	-	-
ON	1.10	1.17	1 850	1 960	-	-	-
PARA	0.35	0.09	7 727	7 265	-	-	-
NXPI	3.19	3.19	3 129	3 121	-	-	-

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

В ходе сессии 26 апреля S&P 500 протестировал сопротивление в области 20-дневной скользящей средней, совпадающей с 50-дневной скользящей. Техническая картина выглядит сбалансированной. Индикатор RSI колеблется в нейтральной области. Наиболее вероятным сценарием выглядит консолидация на достигнутых отметках, но не исключена и вторая волна коррекции, особенно пока S&P 500 находится ниже 5170 пунктов. Предупреждаем о потенциальных ловушках для «быков».

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Apr 29, 2024 06:14 UTC



## 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. 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	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.