

ИНВЕТОРЫ В ПРЕДВКУШЕНИИ ОТЧЕТА APPLE

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	37,903	0.23%	-4.20%	11.31%
	SP500	5,018	-0.34%	-4.30%	20.41%
	Nasdaq	15,605	-0.33%	-4.83%	27.78%
	Russell 2000	1,980	0.32%	-5.83%	11.93%
	EuroStoxx50	4,894	-0.55%	-3.19%	12.89%
Европа	FTSE100	8,152	0.38%	2.12%	3.18%
	CAC40	7,915	-0.87%	-2.69%	6.59%
	DAX	17,917	-0.08%	-3.03%	12.62%
Азия	NIKKEI	38,236	-0.10%	-3.84%	31.42%
	HANG SENG	18,207	2.50%	7.39%	-10.71%
	CSI300	3,604	-0.54%	1.89%	-10.54%
	ASX	7,849	0.22%	-3.95%	4.09%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	% д	Значение	% д	
	S&P500	5,077	0.60%	DJIA	38,202	0.35%
	Nasdaq	17,584	0.83%	Russell 2000	2,012	1.13%

Сектора S&P500		Изм. за 1 день
Название сектора		
ИТ		-1.26%
Здравоохранение		0.25%
Нециклические потреб товары		-0.61%
Циклические потреб товары		-0.02%
Финансы		-0.02%
Недвижимость		0.12%
Коммуникации		0.84%
Промышленность		-0.21%
Сырье и материалы		0.50%
Энергетика		-1.60%
Коммунальные услуги		1.14%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Bio-Techne	16.2%	TECH	
Garmin	13.1%	GRMN	
Amcor	9.6%	AMCR	
DuPont de Nemours	8.0%	DD	
Paramount Global	7.6%	PARA	
Super Micro Computer	-14.0%	SMCI	
Norwegian Cruise Line	-15.0%	NCLN	
Skyworks Solutions	-15.3%	SKWS	
Starbucks	-15.9%	SBUX	
CVS Health	-16.8%	CVS	

Товары и валюты				
Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	83.44	-5.03%	-4.55%	5.21%
Золото	2,299.9	0.37%	2.83%	15.96%
Серебро	26.48	-0.66%	7.91%	6.93%
Медь	4.55	-0.26%	12.52%	16.22%
Индекс доллара	105.76	-0.44%	0.70%	3.53%
EUR/USD	1.0684	-0.08%	-0.57%	-2.70%
GBP/USD	1.2493	-0.23%	-0.55%	-0.22%
USD/JPY	157.66	0.18%	3.96%	14.82%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г
Дох 10-л UST	4.63	-0.05	0.30	1.06
Дох 2-л UST	4.96	-0.07	0.24	0.84
VIX	15.39	-1.66%	12.75%	-4.29%

Факторы				
Название	% д	% м	% г	
Momentum	-1.03%	-6.54%	22.87%	
Growth	-0.36%	-4.51%	30.32%	
Value	-0.16%	-3.93%	10.80%	
Small size	0.34%	-4.25%	11.46%	
Low volatility	-0.14%	-3.53%	8.49%	
High dividend	-0.41%	-3.77%	8.62%	
Quality	-0.49%	-4.69%	23.53%	

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

На торгах 1 мая американские фондовые площадки продемонстрировали смешанную динамику. S&P 500 и NASDAQ 100 потеряли 0,34% и 0,33%, Russell 2000 и Dow Jones прибавили 0,32% и 0,23% соответственно. Казначейские облигации укрепились по всей кривой. Доходность двухлетних трежерис опустилась ниже 5% после заседания ФРС и посвященной ему пресс-конференции главы регулятора Джерома Пауэлла.

Плановая встреча членов FOMC ожидаемо завершилась без изменений базовой ставки. В официальном заявлении по итогам заседания была отмечена пауза последних месяцев в движении инфляции к таргету 2%, а также нецелесообразность снижения ставки, пока этот таргет не достигнут. В остальном риторика регулятора не претерпела значимых изменений. Приятным сюрпризом для рынка стало снижение интенсивности количественного ужесточения: с июня ежемесячный лимит сокращения объема трежерис на балансе ФРС пересматривается с \$60 млрд до \$25 млрд при ожиданиях экономистов на уровне \$30 млрд. Тональность конференции председателя ФРС Пауэлла была менее «ястребиной», чем предполагало инвестсообщество. Глава регулятора указал на низкую вероятность повышения ставки и дал рынку четкий сигнал о том, что основная «функция реакции» ФРС на инфляционные сюрпризы остается прежней: более длительный период удержания ставки на текущем уровне.

Накануне был опубликован блок важной для рынка макростатистики. Индекс деловой активности в производстве от ISM оказался ниже ожиданий и вернулся на территорию сокращения, ценовое давление оказалось самым высоким с июня 2022 года. Количество вакансий, по данным JOLTS, вопреки консенсусу опустилось на минимум с марта 2021 года. Апрельские данные ADP по занятости в частном секторе опережают среднерыночные ориентиры, хотя она немного снизилась по сравнению с мартом. В релизе отмечается минимальный с августа 2021-го рост зарплаты на 5% г/г для тех, кто сохраняет работу.

Новости компаний

- Прибыль на акцию и чистая процентная маржа New York Community Bancorp (NYCB: +28,1%) недотянули до консенсуса, однако объемы резервов и списаний снизились по сравнению с предыдущим кварталом. Банк заявил, что у него есть четкий план по выходу на прибыльность в течение следующих двух лет.
- EBITDA и выручка Pinterest (PINS: +21%) превзошли ожидания, как и прогноз продаж на следующий квартал. Компания рассчитывает на увеличение маржи в 2024 году, хотя редуцирует, что во втором полугодии рост будет более скромным.
- Прибыль и выручка Pfizer (PFE: +6,1%) оказались выше консенсуса. Ключевым драйвером роста доходов выступил Paxlovid. Портфель первичной медико-санитарной помощи показал более высокие результаты от Eliquis и Prevnar. Сильные показатели зафиксированы и по VynDAQel. Компания повысила прогноз прибыли на акцию и подтвердила гайденс по выручке за финансовый год.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5013 - 5096	4990 - 5070	Позитивный	Выше среднего

Сегодня перед открытием основной сессии будут опубликованы данные по производительности и удельной стоимости труда за первый квартал. Ожидания в отношении этой статистики пессимистичны и предполагают замедление роста производительности при ускорении роста стоимости труда. Также выйдут еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице, которые должны продемонстрировать умеренно позитивную динамику. В начале торгов будет обнародована статистика заказов на товары длительного пользования и промышленных заказов за март, консенсус предполагает повышение обоих показателей.

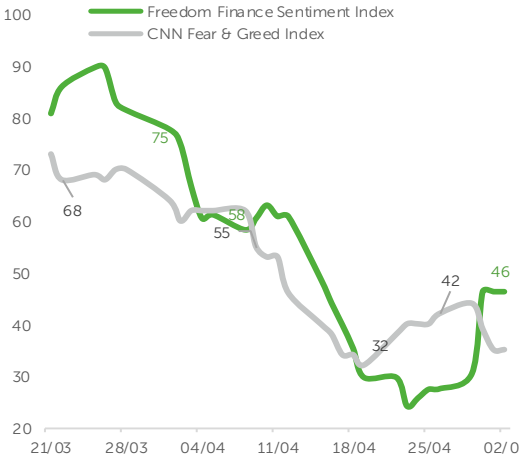
И все же главным событием дня станет квартальный отчет Apple (AAPL). Ключевым моментом релиза, как обычно, будет динамика продаж нового iPhone, в частности, в Китае. Ряд аналитических агентств предполагают, что она может оказаться негативной. Отдельный интерес для инвесторов представляют результаты сервисного сегмента и продаж Apple Vision Pro. В целом новостной фон и рыночные данные последнего времени объясняют негативную динамику акций AAPL и формируют довольно пессимистичные ожидания относительно отчета Apple.

Считаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет повышенной. Этому будут способствовать продолжение реакции на пресс-конференцию Пауэлла и корпоративные отчеты. Фьючерсы указывают на возможность отскока. Складывается позитивный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4990-5070 пунктов (от -0,5% до +1,0% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Акции Qualcomm (QCOM) на постмаркете отыграли покупками данные о росте квартальной прибыли и выручки выше ожиданий. Прогноз последнего показателя превысил консенсус, чему способствовало восстановление рынка смартфонов и высокий спрос на устройства премиум-класса, в которых используются самые передовые чипы.
- Акции Carvana (CRVN) взлетели после закрытия торгов на фоне публикации рекордных финансовых результатов, которые стали следствием масштабной реструктуризации, направленной на повышение прибыльности после возникших в 2022 году опасений по поводу банкротства, из-за которых акции CRVN потеряли почти всю свою стоимость.

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

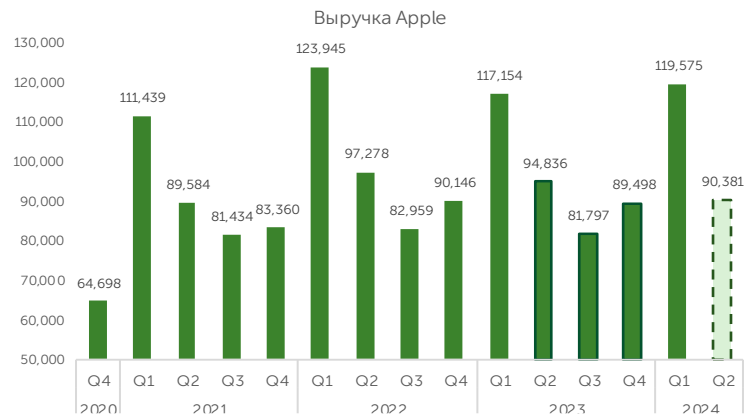
Название показателя	Прогноз	Пред.
Удельная стоимость труда, 1 кв., кв/кв, предварительные	2.30%	0.40%
Производительность труда, 1 кв., кв/кв, предварительные	0.9%	3.2%
Промышленные заказы, март, м/м	1.4%	1.4%
Первичные заявки на пособие по безработице	211	207

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AAPL	1.63	1.55	90,366	94,836	200.00	18%	Покупать
AMGN	3.88	3.98	7,452	6,053	290.00	5%	Держать
BKNG	15.95	11.58	4,254	3,778	-	-	-
EOG	2.72	2.69	5,913	5,599	126.00	-3%	Покупать
MELI	6.10	3.97	3,839	3,037	-	-	-
PXD	5.00	5.21	5,132	4,597	249.00	-7%	Держать

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

S&P 500 отскочил от сопротивления в области 20-дневной скользящей средней, где также пролегал 50-дневная скользящая. Техническая картина теперь указывает на уязвимость рынка и повышенную вероятность второй волны коррекции с риском пробоя уровня 4950 пунктов. Ближайшее сопротивление — отметка 5120. Для возврата инициативы «быкам» потребуется закрепиться выше 5170.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, May 02, 2024 06:35 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5029.03 H5096.12 L5013.45 C5018.40 -17.30 (-0.34%)
Triple MA (20, 50, 200) 5091.61 5127.52 4698.09



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. 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@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.