

В ЦЕНТРЕ СНИМАНИЯ КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
Рынок накануне

Торги 6 мая на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе. S&P 500 поднялся на 1,03%, пробив 50-дневную среднюю, NASDAQ вырос на 1,19%, Dow Jones прибавил 0,46%, а Russell 2000 — 1,23%. Десять из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись на положительной территории. Среди лидеров роста были производители полупроводников, в том числе Arm Holdings (ARM: +5,19%), котировки которой активно повышались в преддверии публикации отчета.

Последние выступления представителей ФРС не содержали новых положений. Президент ФРБ Ричмонда Томас Баркин заявил, что текущие параметры ДКП позволяют довести инфляцию до целевых 2%, а ситуация на рынке труда дает регулятору возможность выждать время. Глава ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс выразил согласие с коллегой из Ричмонда в том, что монетарные условия достаточны для снижения инфляции, отметив умеренный рост числа рабочих мест.

Опрос старших кредитных специалистов (SLOOS) показал, что в первые три месяца 2024 года ужесточение стандартов кредитования провело больше банков, чем кварталом ранее, а спрос на промышленную и жилую недвижимость снизился.

Котировки нефти марки WTI поднялись на 0,5% из-за неопределенности ситуации на Ближнем Востоке.

Новости компаний

- Выручка и скорректированная EBITDA Freshpet (FRPT: +10,45%) значительно превысили консенсус, оказавшись на отметках \$223,8 млн (+33,6% г/г) и \$30,6 млн (годом ранее: \$3 млн) соответственно.
- ЕС одобрил сделку по покупке United States Steel (X: +4,3%) компании Nippon Steel за \$14,9 млрд.
- Paramount (PARA: +3,1%) начала официальные переговоры о приобретении с группой, возглавляемой Sony Pictures Entertainment и Apollo.
- Федеральное управление гражданской авиации США инициировало новое расследование в отношении Boeing (BA: -0,79%) по подозрению в фальсификации отчетов проверок 787 Dreamliner.
- Tyson Foods (TSN: -5,61%) заявила об ослаблении спроса на продукцию, приносящую основную часть прибыли компании, из-за устойчиво высокой инфляции.
- Комиссия по ценным бумагам и биржам США предупредила Robinhood Markets (HOOD: -0,95%), что ей грозят принудительные меры в отношении криптобизнеса.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
5142 – 5181	▶ 5155 – 5210	Нейтральный	Ниже среднего

Потенциал роста S&P 500 ограничен в связи с отсутствием новых драйверов. Инвесторы продолжают следить за комментариями руководства ФРС: сегодня состоится выступление президента ФРБ Миннеаполиса Нила Кашкари.

До открытия основных торгов квартальную отчетность представит Disney. Важных релизов макростатистики не запланировано, поэтому участники рынка сосредоточат внимание на оценке финансовых результатов отдельных компаний.

Внимание фондовых площадок АТР завершит сессию 6 мая в зеленом секторе. Европейские рынки начали торги с позитивной ноты, трейдеры отслеживают квартальную отчетность локальных эмитентов.

UBS Group AG (UBSG:SW) после двух кварталов, завершившихся чистым убытком, за январь-март отчиталась прибыльно в объеме \$1,8 млрд при консенсусе LSEG на уровне \$721,4 млн. Позитивному результату способствовали увеличение доходов от управления активами, снижение затрат и выгоды от консолидации Credit Suisse, который был поглощен в июне 2023 года. Акции UniCredit SpA (UCG:IM) растут благодаря квартальным результатам, превзошедшим прогнозы. В то же время BP отчиталась за первый квартал сокращением прибыли, объяснив это снижением цен на нефть и газ и значительно более слабой маржей в сегменте топлива.

Цены на нефть растут, после того как Израиль взял контроль над КПП Рафах на юге сектора Газа.

Ориентируемся на низкую внутридневную волатильность и нейтральный баланс рисков. Прогноз для индекса S&P 500 — диапазон 5155–5210 пунктов (от -0,5% до +0,6% относительно уровня предыдущего закрытия).

В поле зрения

- Выручка Palantir (PLTR) составила \$634 млн при консенсусе \$625 млн, а скорректированная прибыль на акцию в соответствии с прогнозами аналитиков составила \$0,8. Однако гайденс на год оказался слабее среднерыночных ориентиров.
- Чистый убыток Lucid Group (LCID) на акцию составил \$0,3 при консенсусе \$0,25. Продажи выросли на 15,6% г/г, до \$172,74 млн, что оказалось на \$9,7 млн ниже средних ожиданий.
- По данным Wall Street Journal, Apple (AAPL) разрабатывает серверные ИИ-чипы в рамках проекта ACDC (Apple Chips in Data Center). Скорее всего, приоритетом компании будет не обучение больших языковых моделей, а обработка запросов.

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38,852	0.46%	-0.13%	15.38%
	SP500	5,181	1.03%	-0.45%	25.25%
	Nasdaq	16,349	1.19%	0.62%	33.62%
	Russell 2000	2,061	1.23%	-0.14%	17.09%
Европа	EuroStoxx50	4,988	0.62%	-1.15%	14.20%
	FTSE100	8,296	1.00%	3.48%	5.46%
	CAC40	8,027	0.38%	-0.80%	7.58%
	DAX	18,299	0.69%	0.00%	13.87%
Азия	NIKKEI	38,835	1.57%	-4.02%	31.13%
	HANG SENG	18,479	-0.53%	11.09%	-7.34%
	CSI300	3,659	0.03%	2.52%	-8.94%
	ASX	8,066	1.42%	-0.92%	7.27%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,211	0.09%	DJIA	39,069	0.18%
Nasdaq	18,187	-0.05%	Russell 2000	2,077	0.29%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.48%
Здравоохранение	0.44%
Нециклические потреб товары	0.08%
Циклические потреб товары	1.06%
Финансы	1.17%
Недвижимость	-0.02%
Коммуникации	1.38%
Промышленность	1.01%
Сырье и материалы	0.63%
Энергетика	0.82%
Коммунальные услуги	0.45%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Super Micro Computer	6.1%	SMCI
American Airlines Group	5.8%	AAL
Quanta Services	5.1%	PWR
Southwest Airlines	4.9%	LUV
Micron Technology	4.7%	MU
Old Dominion Freight Line	-2.6%	ODFL
C.H. Robinson Worldwide	-3.0%	CHRW
Walgreens Boots Alliance	-3.1%	WBA
Amgen	-3.8%	AMGN
Tyson Foods	-5.7%	TSN

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	83.33	0.45%	-8.60%	10.66%
Золото	2,321.6	0.98%	-0.18%	15.08%
Серебро	26.50	0.00%	-1.05%	2.55%
Медь	4.63	1.33%	9.32%	19.71%
Индекс доллара	105.05	0.02%	0.72%	3.79%
EUR/USD	1.0781	0.12%	-0.35%	-2.05%
GBP/USD	1.2579	0.25%	-0.28%	-0.30%
USD/JPY	153.95	0.70%	1.58%	14.13%

Долг и волатильность

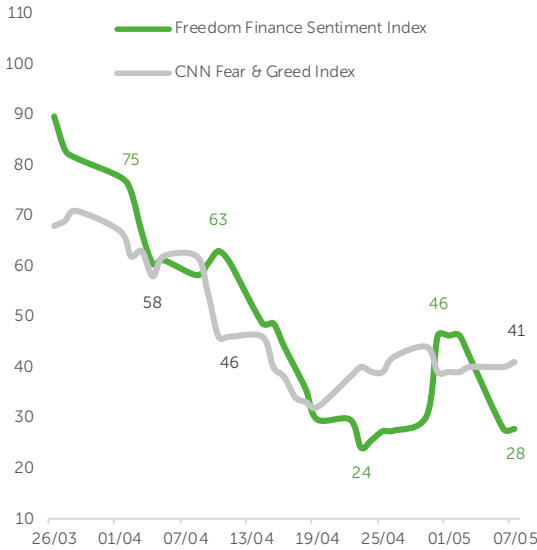
Название	Значение	пп%/, 1д	пп%/, 1м	пп%/, 1г
Дох 10-л UST	4.49	-0.01	0.09	1.04
Дох 2-л UST	4.83	0.02	0.08	0.92
VIX	13.49	0.00%	-15.8%	-21.5%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	2.03%	-2.04%	30.76%
Growth	1.31%	0.34%	35.90%
Value	0.78%	-1.29%	14.84%
Small size	1.05%	0.59%	15.98%
Low volatility	0.60%	-0.90%	10.88%
High dividend	0.61%	-1.19%	12.72%
Quality	1.35%	-0.74%	29.55%

Данные на 14:39 ALM

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.
Consumer Credit SA (march)	\$15B	\$14.1B

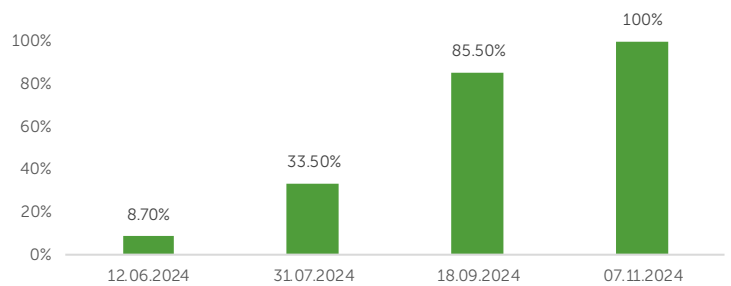
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DIS	1.10	0.93	22,121	21,699	-	-	-
KVUE	0.25	0.37	3,791	3,851	-	-	-
CPNG	0.06	0.13	6,946	5,801	-	-	-
OXY	0.58	1.09	6,698	7,118	-	-	-
ANET	1.74	1.43	1,551	1,351	-	-	-
DUK	1.38	1.20	7,306	7,276	-	-	-

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

Вероятность понижения ставки ФРС



источник: CME FedWatch Tool

Технический анализ

Технический график выглядит все более благоприятным для «быков». В последние дни на рынке наблюдался ряд позитивных подвижек, включая пробой 50-дневной скользящей средней. Индикатор RSI указывает на то, что инициатива переходит к покупателям. В то же время время прохода S&P 500 выше 5260 пунктов пока выглядит маловероятным. По нашему мнению, для обновления исторического максимума индексу широкого рынка может потребоваться более длительный период коррекции или консолидации.



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.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.