











В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ ДЕФЛЯТОР CORE CPE

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	38,111	-0.86%	0.78%	15.34%
	SP500	5,235	-0.60%	3.97%	24.49%
	Nasdaq	16,737	-1.08%	6.89%	28.57%
	Russell 2000	2,057	1.00%	4.19%	16.37%
Европа	EuroStoxx50	4,986	0.09%	1.24%	16.09%
	FTSE100	7,608	-7.57%	1.07%	9.43%
	CAC40	7,985	0.07%	-0.08%	10.66%
	DAX	18,493	-0.01%	3.15%	16.27%
Азия	NIKKEI	32,971	0.16%	-0.92%	21.47%
	HANG SENG	18,080	-0.83%	2.63%	-2.0%
	CSIB300	3,580	-0.40%	-0.28%	-6.3%
	ASX	7,971	0.95%	-0.46%	6.88%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,247	-0.11%	DJIA	38,218	-0.03%
Nasdaq	18,559	-0.26%	Russell 2000	2,057	-0.18%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-2.45%
Здравоохранение		0.07%
Нециклические потреб товары		0.25%
Циклические потреб товары		0.18%
Финансы		0.61%
Недвижимость		1.51%
Коммуникации		-1.06%
Промышленность		0.70%
Сырье и материалы		0.83%
Энергетика		0.24%
Коммунальные услуги		1.41%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
HP	17.0%	HPQ	
Best Buy Co	13.4%	BBY	
Warner Bros. Discovery	5.5%	WBD	
CVS Health	4.4%	CVS	
Bath & Body Works	4.1%	BBWI	
Dollar General	-8.1%	DG	
Agilent Technologies	-9.7%	A	
Hormel Foods	-9.7%	HRL	
ServiceNow	-12.0%	NOW	
Salesforce	-19.7%	CRM	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	81.86	-2.08%	-6.83%	11.31%
Золото	2,342.9	0.11%	2.25%	19.66%
Серебро	31.52	-1.55%	18.23%	35.52%
Медь	4.67	-2.78%	2.36%	27.72%
Индекс доллара	104.72	0.10%	-1.42%	0.53%
EUR/USD	1.0841	0.25%	1.39%	1.06%
GBP/USD	1.2739	0.19%	1.74%	2.65%
USD/JPY	156.60	-0.57%	-0.49%	12.01%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.55	-0.07	-0.13	0.85
Дох 2-л UST	4.92	-0.05	-0.11	0.44
VIX	14.47	1.33%	-7.54%	-17.1%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-1.76%	5.40%	36.92%
Growth	-1.32%	5.75%	31.43%
Value	0.54%	1.68%	16.70%
Small size	1.22%	3.85%	15.76%
Low volatility	0.17%	1.52%	14.22%
High dividend	0.57%	1.38%	15.76%
Quality	-0.55%	4.92%	28.36%

Данные на 13:23 (GMT+6)

Рынок накануне

Торги 30 марта на американских фондовых площадках проходили на отрицательной территории: S&P 500 сократился на 0,6%, Dow Jones — на 0,86%, NASDAQ потерял 1,08%. Доходности казначейских облигаций вчера снизились на 6 б.п., до 4,55%, что на фоне выхода макростатистики не смогло компенсировать слабость основных индексов. В то же время лидерами роста стали акции коммунальных компаний и сектора недвижимости, которые наиболее чувствительны к ставкам. Индекс компаний малой капитализации Russell 2000 поднялся на 1%.

Согласно второй оценке, рост ВВП США в первом квартале составил 1,3% кв/кв, что ниже первичной оценки на уровне 1,6%. Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление также пересмотрен вниз с 3,7% до 3,6%. Реальные потребительские расходы увеличились на 2% (против предыдущей оценки 2,5%).

Председатель ФРБ Далласа Лори Логан заявила, что высокие ставки могут оказаться не столь ограничивающими, как принято считать, подчеркнув при этом необходимость держать открытыми варианты более жесткой политики. Остан Гулсби в интервью для CNN отметил, что дезинфляция в жилищном секторе будет иметь большое значение для возвращения инфляции к целевому уровню. Рафаэль Бостик сказал, что не видит возможности уменьшения ставки в июле, но будет готов пойти на это, если данные оправдают данный шаг. Президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс ожидает, что инфляция начнет снижаться во втором полугодии.

Новости компаний

- Apple (AAPL: +0,5%) планирует наделить Siri дополнительными функциями искусственного интеллекта, в том числе позволить пользователям управлять приложениями с помощью голоса.
- FAA заявляет, что не даст Boeing (BA: +0,6%) разрешения на увеличение производства 737 Max в течение нескольких месяцев.
- Amazon (AMZN: -1,5%) получила разрешение FAA на расширение службы доставки беспилотниками.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5226 – 5260	5200 – 5270	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня ожидается повышенная волатильность после релизов макроданных и отчетов технологических компаний. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5200–5270 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии). Сегодня выйдут апрельские данные по инфляции Core CPE, которые должны предоставить дополнительные доказательства замедления роста цен. Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление является предпочитаемым ФРС индикатором инфляции.

Выходящие данные могут немного подбодрить рынки: по прогнозам, базовый дефлятор PCE в апреле замедлился до 0,25% (против 0,32% м/м ранее), что может стать самым низким месячным темпом в этом году. К тому же более выраженное охлаждение экономики и потребительских расходов подкрепляет аргументы в пользу уменьшения ставки ФРС.

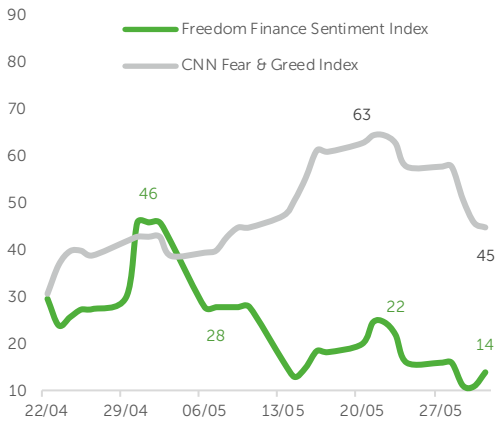
Согласно официальным данным PMI, промышленная активность в Китае неожиданно сократилась в мае, поставив под угрозу запланированный Пекином экономический рост на этот год. Это снижение может косвенно распространиться на смежные рынки, поспособствовав замедлению промышленной инфляции, особенно в части ценообразования на промышленные товары.

В числе новостей, которые имеют меньшее влияние на фондовый рынок в моменте, однако в будущем могут сказаться на выборах в США в ноябре, оказалось признание Дональда Трампа виновным в фальсификации деловой документации с целью сокрытия суммы, выплаченной Сторми Дэнниел накануне выборов 2016 года.

В поле зрения

- После закрытия рынка Dell (DELL) отчиталась за первый квартал, удивив инвесторов резким сокращением маржи в гайденсе. Акции снизились на 17,7%.
- Акции чипмейкера Marvell (MRVL) скорректировались на 4,3% после отчета. Результаты оказались на уровне консенсуса, однако прогноз на текущий квартал только незначительно превысил ожидания.
- Разработчик ПО в кибербезопасности Zscaler (ZS) также предоставил неплохие показатели. Акции отреагировали ростом на 14%, оказав поддержку аналогам вроде CrowdStrike (CRWD).
- Акции Gap (GPS) прибавили 24% после того, как компания повысила гайденс.

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.
BEA Domestic Vehicle Sales	15.7M	15.7M
PCE deflator m/m	0.3%	0.3%
Personal Consumption Expenditure	0.3%	0.8%
Chicago PMI	41.1	37.9

Технический анализ

Паттерн «поглощение» (Engulfing Candlestick Pattern), который зачастую приводит к развороту тенденции или к консолидации, продолжает доминировать на графике. «Быкам» рекомендуется сохранять осторожность. Вчера была протестирована 20-дневная скользящая средняя, при этом следующая цель коррекции — уровень 5200 пунктов, за которым следует 50-дневная скользящая средняя на отметке 5180 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, May 31, 2024 07:51 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,259.77 H5,260.21 L5,222.10 C5,235.47 -31.49 (-0.60%)



Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DOOO	0.67	1.76	1,479	1,793	-	-	-
GCO	-2.66	-1.59	446	483	-	-	-

График дня



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 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.