

В фокусе деловая активность производственного сектора

Рынок накануне

Торги 31 мая на американских фондовых площадках проходили на положительной территории. Индекс S&P 500 прибавил 0,8% и закрылся близко к внутрисеансному максимуму, хотя и при нейтральной динамике NASDAQ. Индексы Dow Jones и Russell 2000 поднялись на 1,51% и 0,66% соответственно. Подавляющая часть прироста пришлась на последний час торгов, что было связано с ребалансировками фондов и активным потоком ордеров в конце месяца. Почти все сектора, включенные в S&P 500, показали восходящий тренд. Исключением стал IT-сектор, который не изменился за день на фоне того, что акции ряда крупных игроков индустрии были под давлением. Нефть марки WTI за день подешевела на 1,2%, завершив неделю сокращением на 0,9%.

Апрельский базовый дефлятор PCE, как и прогнозировалось, замедлился до минимального за этот год уровня 0,25% м/м (против роста месяцем ранее на 0,33% м/м). Такая динамика предпочтительного ФРС индикатора инфляции является небольшим фактором поддержки в пользу потенциального снижения ставки ФРС в сентябре. Риторика представителей ФРБ остается смешанной.

Новости компаний

- Отчетность Gap (GPS: +28,6%) указала на рост выручки и прибыли на акцию в первом квартале. Также GAP улучшила прогнозы по выручке и операционной прибыли на 2025 год.
- У Dell Technologies (DELL: -17,9%) выручка за первый квартал превзошла консенсус, а прибыль на акцию оказалась на уровне ожиданий рынка. Компания повысила прогнозы на 2025 год по выручке и чистой прибыли на 2% и 3% соответственно. Отмечается падение маржи AI-сегмента и ценовое давление на традиционных рынках. Сохранение маржинального давления во втором квартале может продолжиться.
- Прибыль и выручка Marvell Technology (MRVL: -10,4%) за первый квартал — на уровне ожиданий. В доходах от дата-центров виден позитив, несмотря на сохраняющуюся слабость в более циклических сегментах. Прогноз на следующий квартал в большинстве своем был на уровне консенсуса.
- Veeva Systems (VEEV: -10,3%) отчиталась за I квартал, продемонстрировав неплохие результаты. Однако прогноз компании по биллингу за второй квартал оказался на 3% ниже, чем предполагалось, как и по выручке на полный 2025 год (-1%).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5192 – 5280	▲ 5250 – 5315	Позитивный	Выше среднего

Сегодня планируются публикации ряда индексов деловой активности (PMI) по рынку США. Индекс деловой активности по производственному сектору (ISM) может умеренно повыситься до 49,7 п. по сравнению с апрельским значением 49,2 п., судя по региональным показателям производственной активности от ФРС. Реакция инвесторов будет зависеть от того, сможет ли ценовой компонент скорректироваться. В апреле он вырос до максимума с лета 2022 года. Также будет опубликован PMI по производственному сектору от S&P Global, который ожидаемо должен указать на небольшое увеличение активности.

Публикация индекса расходов на жилищное строительство будет интересным индикатором экономической активности в США: прогнозируется подъем индекса на 0,2% против снижения на 0,2% в марте.

Внешний фон складывается позитивным: гонконгский индекс HANG SENG торгуется сегодня в плюсе (+2,17%), как и японский NIKKEI (+1,13%) и европейские индексы. Фьючерсы на американские индексы находятся в зеленой зоне.

Волатильность на рынке ожидаем выше среднего. Баланс рисков позитивный благодаря AI-оптимизму (см. новость ниже). Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5250–5315 пунктов (от -0,5% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- В выходные стартовала конференция Computex. CEO Nvidia Corp. Дженсен Хуанг заявил о планах ежегодного обновления ускорителей искусственного интеллекта, анонсировав чип Blackwell Ultra в 2025-м и платформу следующего поколения Rubin, которая будет разработана к 2026-му. Акции Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. и других поставщиков выросли после таких заявлений.
- Акции AMD (AMD) также положительно могут отреагировать на выступление генерального директора Лизы Су на конференции Computex. Она представила ИИ-ускоритель MI325X, который будет выпущен в четвертом квартале 2024 года.
- AstraZeneca представила положительные результаты III испытательной фазы исследования LAURA. Препарат Tagrisso (osimertinib) продемонстрировал статистически значимое улучшение выживаемости без прогрессирования у пациентов с неоперабельным немелкоклеточным раком легких (НМРЛ) III стадии.

Индексы		Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	38 686	1.51%	2.30%	17.56%	
	SP500	5 278	0.80%	4.80%	26.26%	
	Nasdaq	16 735	-0.01%	6.88%	29.37%	
	Russell 2000	2 070	0.66%	4.87%	18.32%	
	Европа	EuroStoxx50	5 039	1.11%	1.27%	18.15%
FTSE100		8 275	0.00%	1.61%	11.14%	
CAC40		8 070	0.96%	0.10%	12.60%	
DAX		18 686	1.02%	3.16%	18.09%	
Азия	NIKKEI	38 923	1.13%	0.21%	24.61%	
	HANG SENG	18 471	2.17%	1.78%	-0.8%	
	CSI300	3 578	-0.03%	-0.68%	-5.8%	
	ASX	8 024	0.67%	0.49%	9.59%	

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 310	0.27%	DJIA	38 889	0.25%
Nasdaq	18 664	0.39%	Russell 2000	2 088	0.57%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.00%
Здравоохранение	1.41%
Нециклические потреб товары	1.46%
Циклические потреб товары	0.15%
Финансы	1.41%
Недвижимость	1.86%
Коммуникации	0.56%
Промышленность	1.16%
Сырье и материалы	1.09%
Энергетика	2.49%
Коммунальные услуги	1.67%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Caesars Entertainment	11.6%	CZR
Salesforce	7.5%	CRM
Dollar General	7.0%	DG
CVS Health	6.4%	CVS
Elevance Health	6.1%	ELV
HP	-4.8%	HPQ
Super Micro Computer	-5.2%	SMCI
Moderna	-5.9%	MRNA
Vistra	-6.0%	VST
Paycom Software	-8.6%	PAYC

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	81.62	-0.29%	-7.10%	12.33%
Золото	2 322.9	-0.85%	1.37%	18.28%
Серебро	31.27	-0.79%	17.30%	34.44%
Медь	4.61	-1.33%	1.00%	26.96%
Индекс доллара	104.67	-0.04%	-1.46%	0.33%
EUR/USD	1.0856	0.14%	1.53%	1.83%
GBP/USD	1.2732	-0.05%	1.68%	2.73%
USD/JPY	157.15	0.35%	-0.14%	12.48%

Долг и волатильность

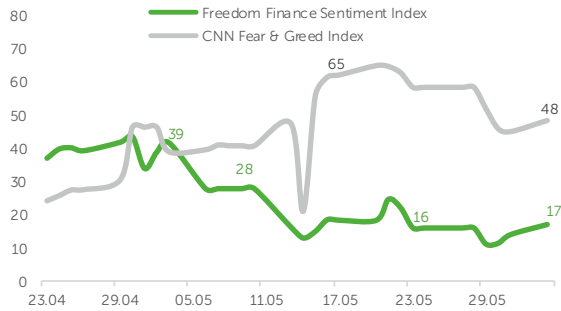
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.49	-0.06	-0.19	0.85
Дох 2-л UST	4.87	-0.06	-0.17	0.48
VIX	12.92	-10.71%	-17.44%	-28.0%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.04%	5.36%	37.71%
Growth	0.26%	6.02%	32.47%
Value	1.59%	3.30%	19.20%
Small size	1.14%	5.04%	18.63%
Low volatility	1.38%	2.92%	15.90%
High dividend	1.63%	3.03%	18.39%
Quality	0.64%	5.59%	30.40%

Данные на HH:MM (GMT+6)

Индикатор настроений Freedom Finance



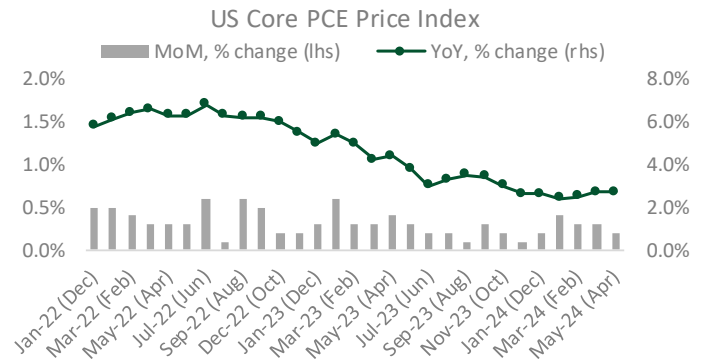
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 - максимально негативное, 100 - максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GTLB	-0.04	-0.06	166	127	-	-	-
HQY	0.66	0.26	278	244	-	-	-
SAIC	1.92	2.14	1 843	2 028	-	-	-

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 пятницу рынок отскочил от уровня 5200 пунктов (и уровня коррекции по Фибоначчи), сформировав при этом паттерн «поглощение» (Engulfing Candlestick Pattern), противоположный по направленности аналогичному паттерну, который образовался 23 мая. Мы дисконтируем значимость данного сигнала, принимая во внимание резкий рост рынка непосредственно в последний час торгов в пятницу из-за сильного потока ордеров «под закрытие» месяца. Тем не менее расстановка сил на краткосрочном горизонте становится более нейтральной (улучшение по сравнению с прошлой неделей).

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jun 03, 2024 06:36 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,243.21 H5,280.33 L5,191.68 C5,277.50 +42.03 (+0.80%)



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.