

БОНДЫ СПОСОБНЫ ОКАЗАТЬ ДАВЛЕНИЕ НА АКЦИИ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	38 868	0,18%	-1,63%	14,73%
	SP500	5 361	0,26%	2,64%	24,70%
	Nasdaq	17 193	0,35%	5,21%	29,67%
	Russell 2000	2 032	0,25%	-1,37%	8,89%
	EuroStoxx50	5 013	-0,07%	-1,35%	16,94%
Европа	FTSE100	8 220	-0,11%	-2,43%	8,81%
	CAC40	7 895	0,03%	-3,96%	9,44%
	DAX	18 464	-0,16%	-1,48%	15,96%
Азия	NIKKEI	39 129	0,23%	2,12%	20,99%
	HANG SENG	18 176	-1,04%	-0,61%	-4,60%
	CSI300	3 543	-0,87%	-2,32%	-5,68%
	ASX	8 006	-1,32%	0,59%	10,98%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 360	-0,21%	DJIA	38 837	-0,24%
	Nasdaq	19 058	-0,27%	Russell 2000	2 023	-0,66%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0,29%	
Здравоохранение	0,30%	
Нециклические потреб товары	-0,22%	
Циклические потреб товары	0,51%	
Финансы	-0,39%	
Недвижимость	0,45%	
Коммуникации	0,60%	
Промышленность	0,29%	
Сырье и материалы	-0,11%	
Энергетика	0,71%	
Коммунальные услуги	1,28%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Constellation Energy	8,4%	CEG	
Southwest Airlines	7,0%	LUV	
Enphase Energy	6,5%	ENPH	
First Solar	4,7%	FSLR	
Lam Research	4,2%	LRCX	
PepsiCo	-3,0%	PEP	
Monster Beverage	-3,2%	MNST	
Illumina	-3,4%	ILMN	
AMD	-4,5%	AMD	
Huntington Bancshares	-6,1%	HBAN	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	81,63	2,52%	-1,40%	9,15%
Золото	2 307,7	0,11%	-2,52%	17,61%
Серебро	29,68	-1,93%	3,63%	22,06%
Медь	4,56	1,38%	-2,92%	20,26%
Индекс доллара	105,15	0,25%	-0,14%	1,54%
EUR/USD	1,0735	-0,72%	-0,27%	-0,21%
GBP/USD	1,2718	-0,03%	1,68%	1,09%
USD/JPY	156,91	0,05%	0,66%	12,58%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,47	0,03	-0,03	0,73
Дох 2-л UST	4,88	0,00	0,01	0,26
VIX	12,74	4,26%	1,51%	-7,88%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	1,11%	3,67%	38,71%	
Growth	0,39%	4,74%	33,58%	
Value	0,26%	-0,55%	14,51%	
Small size	-0,45%	-2,32%	8,22%	
Low volatility	0,23%	0,45%	15,22%	
High dividend	0,25%	-0,54%	13,40%	
Quality	0,40%	3,61%	30,54%	

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 10 июня на американских фондовых площадках завершились в умеренном плюсе. S&P 500 прибавил 0,26%, хотя в первые часы основной сессии снижался на 0,3%. В лидеры роста вышли акции энергетических и коммунальных компаний, которые на прошлой неделе были аутсайдерами. Поддержку индексу широкого рынка оказала динамика котировок NVIDIA (NVDA) на фоне повышения доступности ее акций для более широкого круга инвесторов после сплита 10 к 1. Заявления руководства Apple (AAPL), прозвучавшие на конференции Worldwide Developers Conference (WWDC) 2024, подогрели интерес инвесторов к сектору искусственного интеллекта в целом.

Важным для инвесторов релизом стала статистика потребительских ожиданий ФРБ Нью-Йорка за май, зафиксировавшая их снижение на 0,1 п.п., до 3,2%, на горизонте года и рост на 0,2 п.п., до максимума с 22 марта на отметке 3%, на перспективу пяти лет.

В фокусе внимания также оказался слабый спрос на аукционе по размещению трехлетних казначейских облигаций США. Их доходность была установлена на максимальной с ноября 2023-го отметке 4,65%.

Новости компаний

- Акции KKR & Co. (KKR: +11,2%), Godaddy (GDDY: +1,9%) и CrowdStrike (CRWD: +7,3%) существенно опередили по темпам роста широкий рынок на новости о включении в S&P 500 с 24 июня.
- Инвестор-активист Elliott Investment Management приобрел пакет долевых бумаг Southwest Airlines (LUV: +7,0%) на \$1,9 млрд и представил план восстановления доходов авиаперевозчика, который предусматривает обновление его руководящего состава, в том числе совета директоров, и проведение всестороннего анализа бизнеса.
- Финансовый директор Huntington Bancshares (HBAN: -6,1%) представил обновленные прогнозы на 2024 год, которые предполагают, что чистый процентный доход (NII) банка упадет на 1–4% год к году, притом что ранее не исключался его рост на 2%.
- На форуме Worldwide Developers Conference (WWDC) 2024 представители Apple (AAPL: -1,9%) анонсировали добавление ИИ-функционала в свои устройства. Интеграция в них новой платформы искусственного интеллекта Apple Intelligence начнется в текущем году.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5330 – 5375	5310 – 5380	Негативный	Средняя

Активность участников рынка акций может быть снижена в преддверии выхода статистики инфляции в США за май и обновления экономических прогнозов ФРС по итогам стартующего сегодня заседания.

В центре внимания рынка будет аукцион по размещению десятилетних казначейских облигаций на сумму \$47,3 млрд. Не исключено дальнейшее ослабление спроса на безрисковые инструменты. Интерес к краткосрочным трежерис во многом поддерживается денежным рынком, крупными корпоративными игроками, в частности Berkshire Hathaway (BRK-A; BRK-B), и иностранными инвесторами, а устойчивость спроса на среднесрочные и долгосрочные бумаги менее очевидна. Рост доходностей выше апрельского максимума 4,56% может уже сегодня оказать давление на рынок акций.

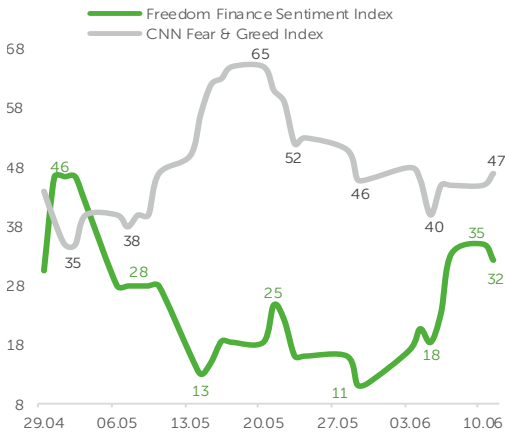
Кроме того, будет опубликована статистика NFIB в отношении индекса делового оптимизма малого бизнеса за май (консенсус: 89,8 пункта, предыдущее: 89,7).

Прогнозируем среднюю волатильность в ходе предстоящей сессии. Возможно, многие участники рынка предпочтут зафиксировать свои позиции в акциях в ожидании итогов заседания ФРС, которые станут известны в эту среду, 12 июня. Складывается негативный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5310–5380 пунктов (от -1,0% до +0,37% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Инвестиционная компания Apollo Global и поставщик ИТ-услуг Kyndryl Holdings (KD) рассматривают приобретение DXC Technology (DXC). Reuters оценивает потенциальную сумму сделки в \$22–25 за акцию. DXC изучает возможность продажи дивизиона страхового программного обеспечения, стоимость которого, как ожидается, превысит \$2 млрд.
- Cohen & Steers (CNS) предварительно оценила объем активов под управлением по состоянию на 31 мая в \$80,5 млрд (+\$3,3 млрд к показателю на 30 апреля).

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.
Аукцион по размещению 10-летних казначейских нот	-	4,48%
Индекс делового оптимизма малого бизнеса NFIB (май)	89,8	89,7

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ORCL	1,65	1,67	14 562	13 837	150,00	20%	Покупать
ADSK	1,98	1,91	1 476	1 328	-	-	-
CASY	1,72	1,49	3 473	3 329	-	-	-
ASO	1,24	1,30	1 376	1 384	-	-	-
ZK			1 678	1 260	-	-	-

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

Значимых изменений в технической картине не произошло. S&P 500 продолжил движение в области исторических максимумов, подтверждая преимущество «быков». Следующая цель — психологически значимый уровень 5400 пунктов. Индикатор RSI еще не достиг зоны перекупленности, поэтому потенциал восходящего движения сохраняется. Есть риск образования «медвежьей» дивергенции по RSI, но этот сигнал ранее зачастую вводил участников рынка в заблуждение, когда встречался в сильном восходящем тренде. Ближайшая поддержка располагается на уровне 5300 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jun 11, 2024 08:04 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,341.22 H5,365.79 L5,331.52 C5,360.78 +13.80 (+0.26%)



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@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.