

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33 061	0,26%	-5,05%	-9,02%
	SP500	4 155	0,57%	-8,59%	-12,82%
	Nasdaq	12 536	1,63%	-12,10%	-19,87%
	Russell 2000	1 883	1,01%	-10,14%	-17,32%
Европа	EuroStoxx50	3 771	0,77%	-3,92%	-12,24%
	FTSE100	7 527	-0,20%	-4,50%	-5,49%
	CAC40	6 499	1,16%	-15,91%	-15,98%
	DAX	14 070	0,94%	-9,11%	-18,02%
Азия	NIKKEI	26 819	-0,11%	-8,52%	-17,66%
	HANG SENG	21 102	-0,08%	-4,41%	-10,40%
	CSI300	4 016	2,43%	-9,55%	-21,81%
	ASX	7 316	-1,18%	-8,17%	-3,82%

Данные на 13:20 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,56%
Здравоохранение	-0,68%
Нециклические потреб товары	-1,29%
Циклические потреб товары	1,36%
Финансы	0,02%
Недвижимость	-2,55%
Коммуникации	2,43%
Промышленность	0,17%
Сырье и материалы	-0,33%
Энергетика	1,37%
Коммунальные услуги	-1,04%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Align Technology, Inc.	6,5%	ALGN
CarMax, Inc.	6,3%	KMX
Paycom Software, Inc.	6,0%	PAYC
Qorvo, Inc.	5,1%	QRVO
IPG Photonics Corporation	4,9%	IPGP
Extra Space Storage Inc.	-3,9%	EXR
Prologis, Inc.	-4,4%	PLD
Moody's Corporation	-4,9%	MCO
Iron Mountain Incorporated	-5,6%	IRM
Global Payments Inc.	-9,2%	GPN

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	106,78	2,08%	-0,10%	60,46%
Золото	1 856,74	-1,21%	-2,74%	4,86%
Серебро	22,58	-0,44%	-7,52%	-15,65%
Медь	9 769,50	0,00%	-5,30%	-1,17%
Индекс доллара	103,58	0,36%	4,57%	14,36%
EUR/USD	1,0496	-0,09%	-4,13%	-13,01%
GBP/USD	1,2530	-0,30%	-4,93%	-10,55%
USD/JPY	130,11	0,15%	6,05%	20,30%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г
Дох 10-л UST	2,99	0,08	0,61	1,40
Дох 2-л UST	2,75	0,04	0,29	2,61
VIX	32,05	-1,65	70,11	82,40

НЕГАТИВНЫЕ НАСТРОЕНИЯ СОХРАНЯЮТСЯ**Рынок накануне**

Сессию 2 мая основные американские фондовые площадки завершили в зеленой зоне. S&P 500 поднялся на 0,57%, до 4155 пунктов, Dow Jones прибавил 0,26%, Nasdaq вырос на 1,63%. Хуже рынка выглядели сектора потребительских товаров (-1,29%) и недвижимости (-2,55%). Лидерами роста стали технологические (+1,56%) и телекоммуникационные (+2,43%) компании.

График S&P500**График Nasdaq****Новости компаний**

- Евросоюз подал на Apple Inc (AAPL: +0,20%) антимонопольную жалобу, в которой указал, что доминирование компании на рынке мобильных кошельков сдерживает конкуренцию.
- Pfizer Inc (PFE: -1,49%) сообщила, что ее препарат Paxlovid от COVID-19 не показал статистически значимого преимущества в качестве профилактического средства.
- Заполняемость номеров в отелях MGM Resorts International (MGM: +2,27%) на Лас-Вегас-Стрип в первом квартале выросла с прошлогодних 46% до 78%.

Мы ожидаем

Согласно вышедшим вчера данным, индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) в апреле опустился с марта 57,1 до 55,4 пункта при консенсусе 57,6. Производственная деятельность сдерживается сложной эпидемиологической обстановкой за пределами США, логистическими сбоями, инфляционным давлением и ограничениями на рынке труда, неблагоприятными для удовлетворение спроса. Снижение индекса продолжается после достижения максимума на уровне 58,6 пункта в феврале. Напомним, что уход показателя ниже 50 будет свидетельствовать об экономическом спаде. Наряду с устойчиво высокой инфляцией и все более агрессивной риторикой ФРС это уменьшает интерес инвесторов к риску.

По итогам стартующего сегодня заседания 4 мая ФРС, как предполагают большинство участников фондового и долгового рынка, повысит ставку на 50 базисных пунктов, чтобы справиться с самой высокой инфляцией за четыре десятилетия, и начнет сокращать баланс на \$95 млрд в месяц. Доходность 10-летних трежерис остановилась на отметке 2,99%, и это на 8 б.п. выше, чем на закрытие 29 апреля. Доходность «двуухлеток» увеличилась на 4 б.п., до 2,75%, а у 30-летних бондов достигла 3,06%.

- Торги 3 мая на площадках Юго-Восточной Азии завершились разнонаправленно. Китайский CSI 300 вырос на 2,43%, японский Nikkei 225 снизился на 0,11%, гонконгский Hang Seng опустился на 0,08%. EuroStoxx 50 с открытия сессии повышается на 0,77%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$106,78 за баррель. Золото торгуется по \$1856,74 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 4140-4190 пунктов.

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (мар)	11,000M	11,266M

Сегодня выйдут данные по числу открытых вакансий в США за март (консенсус: снижение с февральских 11,26 млн до 11,0 млн).

Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред	Прогноз	Пред
ABNB	0,24	-1,95	1451	886

Airbnb Inc. (ABNB) представит результаты за первый квартал календарного года. Консенсус предполагает рост выручки на 64% г/г и 73% к уровню 2019 года – до \$1,45 млрд при собственном прогнозе компании в диапазоне \$1,41–1,48 млрд. Также в общерыночные ожидания закладывается прибыль на акцию в объеме \$0,24 после убытка \$1,95 годом ранее. Хотя в марте количество пассажирских авиаперевозок и автомобильных турпоездок достигло минимума с 2021-го (-13% к уровню 2019-го по данным Американской ассоциации туризма) из-за повышения цен на горючее, число забронированных на Airbnb ночных, как предполагает прогноз, увеличится более чем на 20%. Общая стоимость бронирований, в свою очередь, должна вырасти более чем на 60% к результату за январь–март 2019 года. На наш взгляд, отчет Airbnb за январь–март будет в целом нейтральным. Рассчитываем на развитие позитивных тенденций в текущем квартале в связи с началом активной фазы сезона отпусков.

Индекс настроений



Индекс настроений рынка от Freedom Finance упал на 3 пункта, до 41.

Технический анализ

S&P 500 остается у поддержки 4100 пунктов. Индикатор RSI находится вблизи зоны перепроданности, а MACD опустился до минимумов месяца, что может сигнализировать об отскоке в ближайшую торговую сессию.



Глоссарий терминов и сокращений

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 совершают 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 потребовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребовары	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 капитализации. 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 момента, или фактор растущих последних 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 мультиликаторы 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 компаний 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 Div Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компаний с положительными и стабильными фундаментальными финансовые 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 перепродаанности. 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 отсрочки 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 и ее значение увеличивается, значит цена растет. И напротив: если гистограмма ниже нуля, 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 MACD	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.
Индекс настроений Freedom Finance	Тональность новостного фонда может иметь большое значение для принятия решений участниками фондового рынка. Для определения настроений рынка мы применяем алгоритм на основе машинного обучения наивным Байесовским методом. Для обучения алгоритма было использовано 27 тыс. статей, отражающих негативные или позитивные настроения. В результате был сформирован словарь из 500 позитивных и 500 негативных слов, который используется алгоритмом для определения настроения статей. Каждый день алгоритм анализирует в среднем 100 статей из главных финансовых новостных источников, таких как WSJ, Bloomberg, Reuters, CNBC, NYTimes, и рассчитывает общий показатель настроений в новостном фоне. Индекс нормирован от 0 до 100, где 0 – самая негативная оценка. Как показывает история наших наблюдений с 2005 года, движение индекса настроений часто совпадает с динамикой индекса S&P500. Коэффициент корреляции составил 0,32 за 15 лет, что может говорить о взаимосвязи двух показателей. Опасным уровнем для индекса настроений можно считать уход под отметку 35. Это происходило зачастую непосредственно перед заметным снижением индекса S&P500, совпадало с ним или следовало за ним.