



Мировой Рынок Акций

Краткий анализ и Идеи инвестирования

Обзор подготовлен аналитиком Александром Плющенко

7 мая 2024 г.



Американский Фондовый Рынок

Что было : Апрельские рыночные тренды

- Негативная реакция на горячие данные по инфляции в США и слабые данные по ВВП.
- Рынки переоценили ожидаемое снижение ставок в США, что привело к росту доходности казначейских облигаций.
- Глобальные облигации упали на 2,5 %, а акции развитых рынков - на 3,7 %.
- Акции развивающихся рынков показали положительную доходность благодаря сырьевому сектору и интересу к недооцененным китайским акциям.
- Цены на сырьевые товары выросли : Bloomberg Commodities Index в апреле увеличился на 2,7 %.
- Голубые фишки опередили растущий рынок благодаря росту цен на энергоносители и меньшей чувствительности к процентным ставкам.
- Акции британских компаний, лидирующие по доходности среди энергетических и сырьевых компаний, принесли прибыль.
- Инфляция в Еврозоне и Великобритании осталась на прежнем уровне на фоне ожиданий снижения ставок со стороны ЕЦБ и Банка Англии.



Американский Фондовый Рынок

Текущий обзор

- Акции закрылись с повышением в преддверии выхода данных о прибыли Apple и отчета о занятости за апрель.
- Экономисты прогнозируют замедление роста числа рабочих мест в апреле по сравнению с мартом.
- В то время как доходность казначейских облигаций снизилась, акции технологических компаний возглавили ралли.
- Ведущие аналитики отмечают опасения по поводу снижения перспектив занятости и замедления темпов найма. Число заявок на пособие по безработице оказалось ниже, чем ожидалось, что свидетельствует о позитивных перспективах.
- Дальнейшее снижение уровня занятости будет способствовать сдерживанию инфляции и стимулированию экономики в целом, что может послужить поводом для снижения ставки раньше, чем ожидалось.
- Также мировые аналитики считают, что у фондового рынка есть еще возможности для роста даже без снижения ставки.

Американский Фондовый Рынок

Что на горизонте

- Спекуляции по поводу влияния прибыли Apple на рынок.
- Ожидание дальнейших изменений доходности казначейских облигаций и их влияния на рынки акций.
- Повышенное внимание к мнениям экспертов относительно потенциала роста фондового рынка без более мягкой монетарной политики.
- Ожидания потенциального снижения ставок ЕЦБ и Банка Англии в ответ на низкие темпы инфляции в еврозоне и Великобритании.
- Рынок, вероятно, будет оставаться волатильным под влиянием геополитической напряженности, экономических данных и корпоративных доходов, а потенциальные изменения в денежно-кредитной политике будут оказывать влияние на настроения инвесторов.
- Такое положение дел многие эксперты считают «почти идеальным», чтобы сделать ставку на инвестиции в акции.

Движение S&P 500



7 мая 2024 г.

На нашем радаре

AMZN – Ритейл

- Компания Amazon (NASDAQ:AMZN) имеет схожие с Microsoft характеристики: она диверсифицирована и является лидером в области электронной коммерции и облачных компьютеров.
- Рост доходов обусловлен не только электронной коммерцией и облачными компьютерами, но и такими сегментами, как реклама и потоковое вещание.
- Как внутренние, так и международные продажи показали двузначные темпы роста. С начала года акции компании выросли на 21 %, а за последний год их рост составил 80 %.
- Аналитики оценивают акции как "сильную покупку", прогнозируя 18%-ый потенциал роста по сравнению с текущими уровнями.
- Ожидается, что новая программа доставки продуктов Amazon увеличит частоту заказов и укрепит позиции платформы в качестве основного выбора для потребителей.
- Благодаря своим привлекательным долгосрочным перспективам Amazon остается привлекательной возможностью для инвестиций, особенно в данное время, когда мы находимся у дна восходящего канала индекса S&P 500.

На нашем радаре

Petroleo Brasileiro (PBR) – Нефть

- Петробрас доминирует на рынке нефти и газа Бразилии, производя значимую часть сырой нефти и природного газа страны и контролируя почти все ее перерабатывающие мощности.
- С перспективным портфелем инвестиций в месторождения Бразилии, Петробрас стоит на пороге значительного роста в среднесрочной и долгосрочной перспективе.
- Выступая в качестве основного оператора в большинстве районов геологоразведки (с долями от 20% до 100%), Петробрас готов к поддержанию впечатляющего роста производства.
- Огромные нефтяные запасы Бразилии, оцениваемые от 9,5 до 14 миллиардов баррелей нефтегазового эквивалента, предоставляют Петробрасу значительную возможность для устойчивого роста.
- В дополнение к перспективам роста Петробрас также предлагает привлекательные дивидендные выплаты, что делает его привлекательным для инвесторов, ищущих стабильный доход.
- Петробрас активно выстраивает свою деятельность в соответствии с мировыми тенденциями устойчивого развития и чистой энергетики, увеличивая инвестиции в низкоуглеродные инициативы в своем стратегическом плане развития до 11,5 миллиардов долларов США на 2024-2028 годы.
- Несмотря на серьезные вызовы, такие как значительный долг и прошлые ошибки управления, стратегическое положение Петробраса и его стремление к устойчивой энергетике делают его привлекательным объектом для инвесторов, ищущих потенциал долгосрочного роста.

На нашем радаре

Mercedes-Benz Group AG (MBGAF)

- MBGAF, разрабатывает, производит и продает автомобили и фургоны. Кроме того, компания предлагает финансирование, лизинг, автомобильную подписку, аренду и другие услуги.
- Операционная маржа за последние 12 месяцев составила 11,41%, что на 50,1% выше среднего по отрасли в 7,60%. Маржа по чистой прибыли составила 9,31%, что на 103,4% выше среднего показателя в отрасли в 4,58%.
- За 2023 финансовый год выручка MBGAF выросла на 2,1% год к году и составила €153,22 миллиарда (\$163,01 миллиарда). Его скорректированный EBIT составил €19,66 миллиарда (\$20,92 миллиарда). Чистая прибыль компании и прибыль на акцию составили €14,53 миллиарда (\$15,46 миллиарда) и €13,46 соответственно.
- Свободный денежный поток промышленного бизнеса MBGAF вырос на 39,2% по сравнению с предыдущим годом и составил €11,32 миллиарда (\$12,05 миллиарда).
- Компания получила высокую оценку инвестиционных аналитиков по параметрам роста, стоимости, динамики, стабильности и качества, входя в топ-4 игроков в отрасли производителей транспортных средств.

Российский Фондовый Рынок

Движение индекса ММВБ



7 мая 2024 г.

Российский Фондовый Рынок

Текущий обзор

- Индекс Московской биржи продолжает снижаться, оставаясь при этом в рамках бокового тренда.
- Слабая ликвидность и волатильность на рынке может быть следствием праздников в России.
- Снижение цен на нефть внутри недели, укрепление рубля в виду налогового периода, а также слабые отчеты некоторых компаний сдерживают рынок от роста.
- Майские праздники исторически являются слабым временем для рынка акций после исторически сильного апреля. Поэтому, ожидаем полноценный выход из праздников и увеличение как ликвидности, так и волатильности на рынке.
- Прошедшее заседание и пресс-конференция ЦБ по вопросу ключевой ставки переориентировала рынки на то, что ключевая ставка будет удерживаться на текущем уровне дольше, чем планировалось - как минимум до конца лета.
- Экономика по-прежнему, несмотря на усилия ЦБ, растет выше своего потенциала - в первую очередь, за счет спроса со стороны государства.
- Тем не менее, будущие крупные дивидендные выплаты и надежда на начало циклического снижения ставки - по-прежнему основные факторы поддержки рынка акций.

Ограничение ответственности

Настоящая информация не является инвестиционной рекомендацией, была подготовлена исключительно для целей ознакомления и не является предложением о покупке или продаже или запросом на предложение о покупке или продаже каких-либо валют, ценных бумаг или инструментов или относительно участия в какой-либо конкретно стратегии торговли валютами или ценными бумагами. Настоящая информация основана на информации, находящейся в открытом доступе из источников, которые считаются надежными, или была подготовлена, исходя из этой информации. Настоящим мы не делаем заявлений или гарантий в отношении точности или полноты информации или в отношении условий какого-либо предложения о проведении сделок в будущем, соответствующих условиям, содержащимся в настоящем документе. Мы не берем на себя обязательства обновлять настоящую информацию. При осуществлении анализа могут быть сделаны определенные предположения, в результате которых была сформирована информация и рассчитаны прибыль/результаты, указанные в настоящем тексте. Мы не делаем никаких заявлений относительно того, что какие-либо результаты / прибыль, указанные здесь будут достигнуты или что все возможные предположения, связанные с достижением такой прибыли были учтены или указаны. Изменения предположений могут иметь существенное воздействие на указанные результаты / прибыль.

ООО «Инбанк» и его аффилированные лица отказываются от каких-либо обязательств, относящихся к настоящей информации, в том числе ко всем непосредственно сформулированным или подразумеваемым заявлениям или гарантиям в отношении заявлений, заключенных в настоящей информации или в том, что было опущено в ней. По запросу может быть предоставлена дополнительная информация. ООО «Инбанк» и связанные с ним организации могут торговать от собственного имени ценными бумагами, указанными здесь, или ценными бумагами эмитентов, указанных здесь, владеть такими бумагами или выступать маркет-мейкером по ним, а также могут являться консультантами или стремиться стать консультантами эмитентов таких ценных бумаг и инструментов. В случаях, когда Вы предоставляете нам информацию, относящуюся к заявке клиента или предполагаемой возможной сделке, мы можем использовать эту информацию для того, чтобы обеспечить исполнение Вашей заявки или сделки, при управлении ситуацией в роли маркет-мейкера, действиями, способствующими осуществлению операций других клиентов или иным образом способствующими проведению нашего законного бизнеса (к которому может относиться, в частности, хеджирование рисков или другие методы ограничения рисков, связанных с нашей деятельностью). В случаях, когда мы даем обязательства по предоставлению своего капитала в отношении либо текущего управления товарно-материальными запасами, используемыми для того, чтобы обеспечить деятельность клиентов или в отношении предоставления вам котировок или цен, возможно, нами использовалась такая информация для заключения сделок, которая впоследствии позволила нам обеспечить деятельность клиентов на условиях, которые являются конкурентоспособными в сложившейся рыночной ситуации.

С более подробной информацией о тарифах вы можете ознакомиться в тарифах банка, которые размещены на сайте www.in-bank.ru в разделе Тарифы и документы и являются приложением к настоящему информационному материалу.

Результаты предыдущих периодов не являются показателем результатов в будущем. Цена и возможность приобретения валют и ценных бумаг могут меняться без уведомления. Если не делается специального заявления, изложенные здесь мнения являются мнениями автора и могут отличаться от мнений аналитиков или других сотрудников ООО «Инбанка». Настоящий документ не является продуктом аналитического отдела ООО «Инбанка» и не должен рассматриваться как аналитический отчет. Настоящий документ составлен для предоставления хорошо информированным и опытным потенциальным инвесторам с целью содействия в определении ими того, заинтересованы ли они в продуктах такого рода, как описываемые в настоящем документе.

Общество с ограниченной ответственностью «Инбанк». Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц) от 09.09.2013 г. №1829, ЦБ РФ, бессрочно; Лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте от 09.09.2013 г. №1829, ЦБ РФ, бессрочно; Лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов от 08.08.2013 г. №1829, бессрочно; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-13873-100000, от 30.05.2014 г. ЦБ РФ, бессрочно; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 045-13874-010000, от 30.05.2014 г. ЦБ РФ, бессрочно; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 045-13876-000100, от 30.05.2014 г. ЦБ РФ, бессрочно.

115184, Россия, Москва, Старый Толмачевский переулок, дом 5. Телефоны: 8 (800) 555 22 65, 8 (495) 229 12 34
www.in-bank.ru