



Мировой Рынок Акций

Краткий анализ и Идеи инвестирования

Обзор подготовлен аналитиком Александром Плющенко

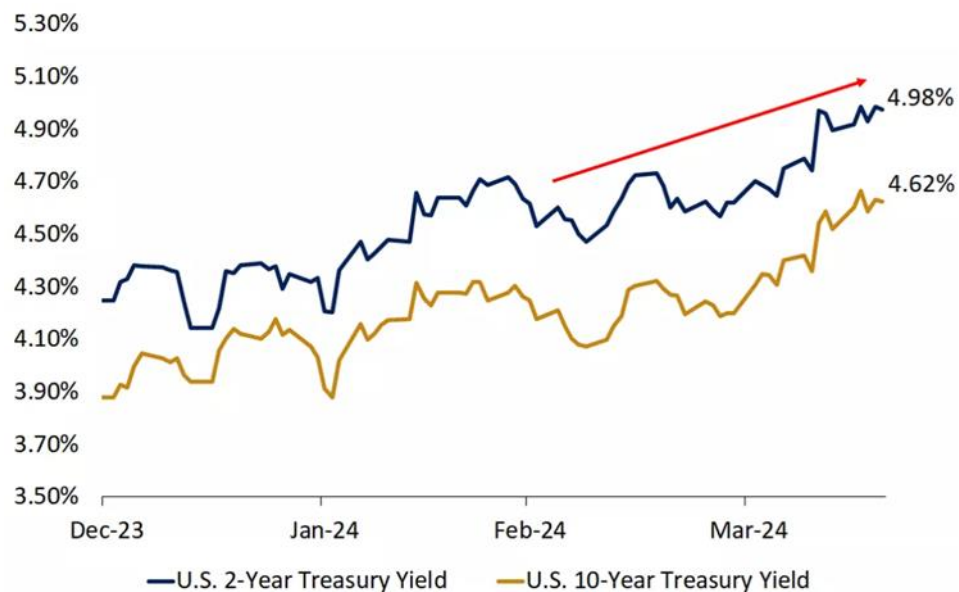
22 апреля 2024 г.



Американский Фондовый Рынок

Разворот на 52 недельном максимуме

- Индекс S&P 500 продемонстрировал худшие недельные результаты с марта 2023 года, упав более чем на 3%.
- Акции технологических компаний внесли основной вклад в падение рынка, причем на протяжении всей недели показатели этого сектора были откровенно плохими.
- На откат рынка во многом повлияли опасения по поводу инфляции и денежно-кредитной политики.
- Доходность 10-летних казначейских облигаций сначала упала, но затем немного восстановилась, что указывает на высокую волатильность рынка.
- Технологические гиганты, такие как Nvidia Corp. и Super Micro Computer Inc., столкнулись со значительным снижением цен на акции, что сигнализирует о серьезных опасениях инвесторов относительно технологического сектора.
- Пересмотр прогнозных показателей такими крупными игроками рынка полупроводников как Тайваньская TSM и Голландская ASML Holding NV привело к серьезному падению этого рыночного сектора.
- Все более настойчивые комментарии чиновников ФРС относительно более позднего и меньшего снижения ставок в этом году вызвали широкую переоценку рыночных ожиданий, что привело к заметному повышению ставок «трежерей» и снижению индекса фондового рынка.



Американский Фондовый Рынок

Текущий обзор

- Сейчас рынки закладывают только одно снижение ставок ФРС в 2024 году, причем наибольшая вероятность этого отведена сентябрьскому заседанию FOMC, что значительно отличается от предыдущих ожиданий шести снижений ставок.
- Недавние показатели инфляции в США уже системно оказываются выше ожиданий, что приводит и к системной корректировке ожиданий относительно динамики ставок ФРС.
- Несмотря на некоторые скачки в недавних отчетах по инфляции, пока нет и признаков устойчивой проинфляционной тенденции.
- Сезон отчетности за первый квартал начался с некоторой турбулентности на рынке, особенно в финансовом секторе, из-за опасений по поводу будущих прогнозов по прибыли.

Американский Фондовый Рынок

Что на горизонте

На следующей неделе крупные технологические компании с мега-капитализацией, такие как Microsoft, Google и Meta (Facebook), будут отчитываться о прибылях

Сильные показатели прибыли и позитивные прогнозы этих технологических гигантов потенциально могут возродить положительную динамику в технологических секторах и на рынке в целом

Заметная текущая перепроданность предоставляет инвесторам хорошую тактическую точку входа



Движение S&P 500



22 апреля 2024 г.

На нашем радаре

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

NVDA – ИИ и микрочипы

Акции Nvidia (NASDAQ: NVDA) выросли на 72% с начала года и на 210% за последний год.

Ведущие аналитики обновляют рекомендацию «Покупать» акции NVDA, подчеркивая их потенциал для роста на фоне развития сектора искусственного интеллекта (ИИ).

Консенсусная целевая цена увеличена до \$1000 с \$795, что предполагает потенциал роста на 17,16%.

Google (GOOGL)

Преимущество Google в области данных в области генеративного искусственного интеллекта и его доминирующее положение на поисковом рынке обеспечивают фундамент для дальнейшего впечатляющего роста.

Благодаря перспективам роста выручки, включая рекламу на YouTube, подписки, Google Cloud и Google Shopping, компания имеет шансы на долгосрочный успех.

Хотя текущая оценка может показаться завышенной, если исходить из консервативных цифр, долгосрочные возможности облачных вычислений и Google Shopping дают базу для дальнейшего роста стоимости компаний.

На нашем радаре

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией

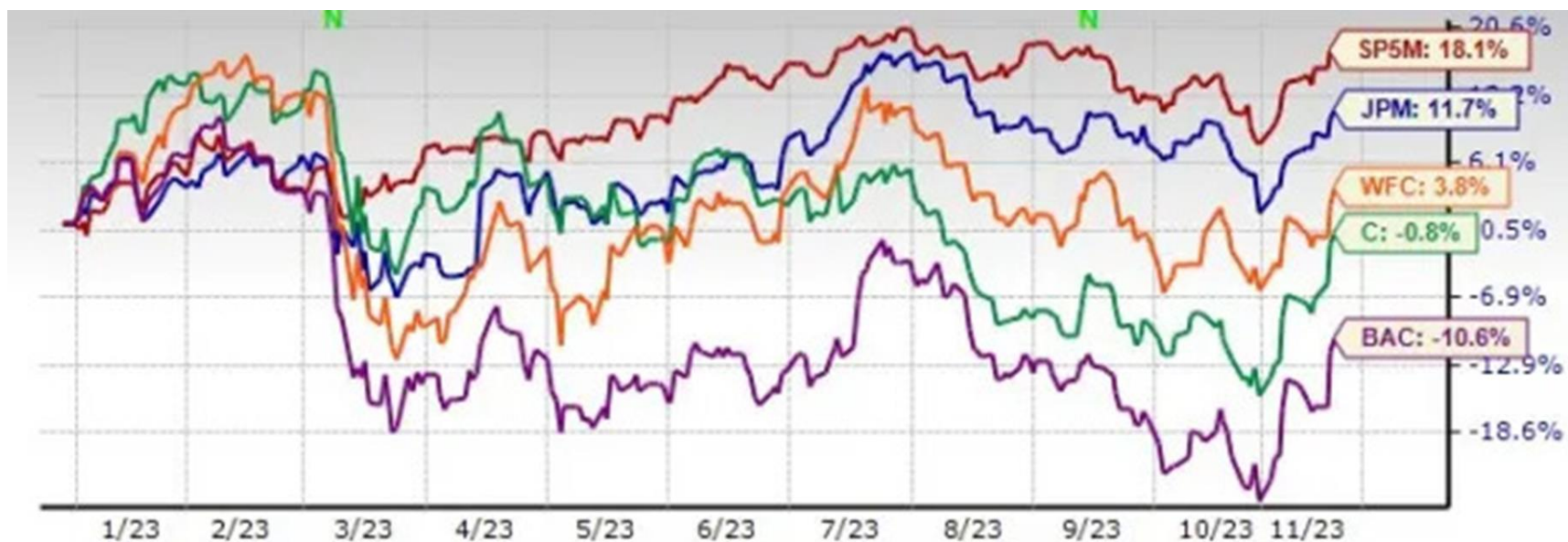
JPMorgan Chase & Co. (JPM) – Финансы

JPMorgan (JPM) добился значительного роста после приобретения First Republic Bank, получив выгоду от более высоких ставок и увеличения спроса на кредиты.

Планы органического расширения присутствия включают выход на новые рынки и расширение розничных филиалов для стимулирования перекрестных продаж и цифрового банкинга.

Несмотря на проблемы в инвестиционно-банковской сфере, JPMorgan демонстрирует потенциал для роста, а новые возможности в области комиссий IB и деятельности по распределению капитала отражают его сильное финансовое положение.

Высокая рентабельность капитала (ROE) JPMorgan в размере 17,97% свидетельствует об эффективном реинвестировании денежных средств по сравнению с аналогами в отрасли.



- JPMORGAN CHASE % Growth
 - CITIGROUP INC % Growth
 - BANK OF AMER CP (BAC) % Growth

- S&P 500 Composite Market ETF (SP5M) % Growth
 - WELLS FARGO-NEW (WFC) % Growth

Российский фондовый Рынок

Движение индекса ММВБ



22 апреля 2024 г.

Российский Фондовый Рынок

Положение дел на данный момент

- Индекс Мосбиржи вырос на 0,44% к концу недели несмотря на попытку уйти в коррекционное движение в середине недели.
- Ожидание рекордных дивидендов, высокие цены на нефть, а также слабый рубль позволяет инвесторам верить в дальнейший рост рынка в будущем .
- На будущей неделе 26 числа состоится заседание ЦБ по вопросу ключевой ставки. Даже небольшие намеки на ее снижение могут оказать позитивное влияние на рынок акций в будущем. Приободрил эти мысли и индекс облигаций RGBI , показав разворот после устойчивого затяжного снижения.
- Против смягчения сигнала ЦБ может сыграть недостаточно заметное снижение инфляции и крайне высокие бюджетные расходы государства.
- Дестабилизация положения на Ближнем Востоке приводит к росту нефти, что в свою очередь играет на руку нефтедобывающим компаниям РФ и может положительно сказаться на их финансовых результатах.

Макроэкономическое Здоровье США

- Состояние производственного сектора неожиданно улучшилось в апреле, о чем свидетельствует рост индекса промышленного сектора Федерального резервного банка Филадельфии с 3,2 в марте до 15,5 в апреле, превысив консенсус-прогноз 1,5.
- Ключевой субиндекс, отслеживающий новые заказы, взлетел с 5,4 до 12,2, а субиндекс поставок подскочил с 11,4 до 19,1.
- По данным Министерства труда, число первичных заявок на пособие по безработице осталось неизменным на уровне 212 000 за неделю (закончившуюся 12 апреля), вопреки ожиданиям экономистов о небольшом увеличении до 215 000.
- Продажи домов в марте снизились на 4,3% до 4,19 млн. (сезонно скорректированный годовой показатель), после роста на 9,5% в феврале. Лоуренс Юн, главный экономист Национальной ассоциации риэлторов, объяснил стагнацию продаж жилья стабильными процентными ставками.

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