

Golomt Capital®

# Хөрөнгийн зах зээлийн ТОЙМ

Голомт Капитал ҮЦК ХХК-д бэлтгэв

2024.02.19

Олон улсын  
хөрөнгийн зах зээл

Хувьцааны зах зээлийн онцлох мэдээ

ТОВЧ

- Өнгөрсөн 7 хоногт инфляцын түвшин 3.1% буюу хүлээлтээс өндөр гарснаар зах зээл унахад нөлөөллөө.
- 2 сарын 19-ний өдрийн байдлаар S&P500-ийн компаниудын 79 хувь нь сүүлийн улирлын тайлангаа зарласан ба тэдгээрийг **75 хувь нь ашгийн хүлээлтээ давуулан** биелүүлжээ.
- БНХАУ-д цагаан сарын үеэр гадаадад зорчсон жуулчдын зарцуулалт өмнөх оны мөн үеэс 2.8 дахин өсөөд байна.
- Билл Гейтс өөрийн BRK, DE, MSFT-ээс бусад бүх хувьцаагаа зарсан байна.

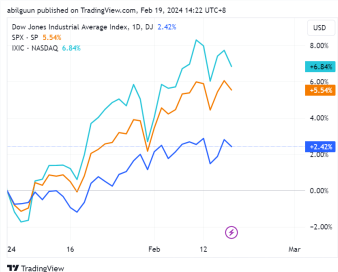
2024 он 02 сарын 19

Dow Jones	38,627.99
S&P 500	5,005.57
Nasdaq	15,775.65
DAX	17,117.44
FTSE 100	7,711.71
S&P/ASX 200	7,658.30
HANG SENG	16,339.96

АНУ-ын индексийн өгөөж

Индекс	Өдрийн	Долоо хоног	Сар	Жилийн эхнээс	Жил	3 жил
Dow Jones	-0.37%	-0.44%	2.02%	2.49%	14.19%	22.65%
S&P 500	-0.48%	-0.32%	3.42%	4.94%	22.71%	28.13%
Nasdaq	-0.82%	-1.05%	3.03%	5.09%	33.84%	13.70%

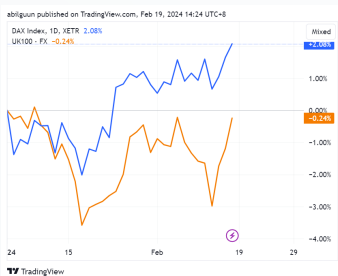
2024 оны 02 сарын 19-ны 14:00



Европын индексийн өгөөж

Индекс	Өдрийн	Долоо хоног	Сар	Жилийн эхнээс	Жил	3 жил
DAX	0.42%	0.47%	3.40%	2.18%	10.60%	22.33%
FTSE 100	1.50%	1.82%	3.35%	-0.28%	-3.78%	16.42%

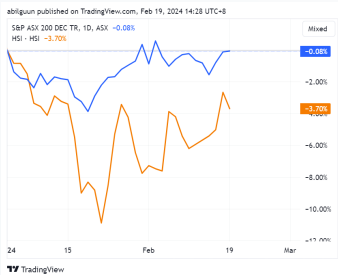
2024 оны 02 сарын 19-ны 14:00



Ази Номхон далайн индексийн өгөөж

Индекс	Өдрийн	Долоо хоног	Сар	Жилийн эхнээс	Жил	3 жил
S&P/ASX 200	0.09%	0.66%	3.29%	0.98%	4.27%	12.82%
Hang Seng	-1.05%	2.64%	5.57%	-5.19%	-22.62%	-47.26%

2024 оны 02 сарын 19-ны 14:00



**Мэдэгдэл:** Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан аливаа таамаглал нь зөвхөн мэдээллийн зорилготой бөгөөд аливаа хөрөнгө оруулалт, арилжаа хийхийг ятгасан, санал болгосон үйлдэл биш болно. Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан таамаглалаас үүдэн гарах аливаа эрсдэлийг шинжээчи болон компани хариуцахгүй болно. Энэхүү тойм, судалгаа, таамаглалыг зөвхөн өөртөө зориулан ашиглаж, бусдад түгээн олшруулахыг хатуу хориглоно.



## Хувьцааны зах зээлийн онцлох мэдээ

### АНУ-ЫН ХӨРӨНГИЙН ЗАХ ЗЭЭЛ

**Инфляц хүлээлтээс өндөр гарлаа:** Өнгөрсөн долоо хоногт АНУ-ын инфляцын түвшин 3.1%-тай гарсан нь хүлээлт болох 2.9%-иас харьцангуй өндөр дүн боллоо. Ийнхүү инфляц өндөр гарсаар бодлогын хүүг ирэх 3-р сард хэвээр нь үлдээх магадлал 53% байсан бол одоо 90% болж өсжээ.

**Компаниудын тайлан хүлээлтийг давж гарсаар байна:** Салбараар ангилбал тайлангаа зарласан мэдээлэл технологийн салбарын компаниудын 88 хувь нь ашгийн хүлээлтээ тус тус давуулан биелүүлсэн бол санхүүгийн салбарын компаниудын 39 хувь нь ашгийн хүлээлтдээ хүрч чадаагүй аж. 2 сарын 19-ний өдрийн байдлаар S&P500-ийн компаниудын 79 хувь нь сүүлийн улирлын тайлангаа зарласан ба тэдгээрийг **75 хувь нь ашгийн хүлээлтээ давуулан** биелүүлжээ.

**Бух зах зээл хэзээ дуусдаг вэ?** Энэхүү асуултанд 20-р зууны хөрөнгө оруулалтын зах зээлийн алдартнуудын нэг, Техник шинжилгээний онолыг хөгжүүлэгч Richard Schabacker дараах 5 шинжүүрээр хариулжээ. Өөрөөр хэлбэл дараах 5 шинжүүр бүрдвэл техник шинжилгээний хувьд бух зах зээл дуусаж буй дохио болдог аж.

1. Арилжааны идэвхи огцом нэмэгдэнэ
2. Алдартай хувьцаанууд өссөн ч бусад компаниуд уналттай байна
3. Бодлогын хүү маш өндөр түвшинд хэвээр байсаар байна
4. Хүмүүсийн ярианы гол сэдэв нь хувьцаа болно
5. Мэдээний сувгуудаар хувьцааны зах зээл хэт халалттай байгаа талаар мэдээ цацагдана

### График 1: Билл Гейтс өөрийн эзэмшлийн хувьцаануудаа заржээ

Ticker	Company	Date	Action	Impact %	Ticker	Company	Date	Action	Impact %
BRK.B	Berkshire Hathaway Inc	2023-12-31	Reduce	-2.35%	ORCL	Oracle Corp	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
MSFT	Microsoft Corp	2023-12-31	Reduce	-0.87%	PFE	Pfizer Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
DE	Deere & Co	2023-12-31	Reduce	-0.35%	PG	Procter & Gamble Co	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
IYW	iShares U.S. Technology ETF	2023-12-31	Sold Out	-0.02%	PHM	PulteGroup Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
AAPL	Apple Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.02%	PNC	PNC Financial Services Group Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
META	Meta Platforms Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.02%	SLB	Schlumberger Ltd	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
KBWB	Invesco KBW Bank ETF	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	TJX	TJX Companies Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
XLK	Technology Select Sector SPDR ETF	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
ADBE	Adobe Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	TTE	TotalEnergies SE	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
AMAT	Applied Materials Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	UL	Unilever PLC	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
AMGN	Amgen Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	UNH	UnitedHealth Group Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
AMZN	Amazon.com Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	V	Visa Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
AVGO	Broadcom Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	XOM	Exxon Mobil Corp	2023-12-31	Sold Out	-0.01%
CSCO	Cisco Systems Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR	2023-12-31	Sold Out	0%
GOOGL	Alphabet Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	GOOG	Alphabet Inc	2023-12-31	Sold Out	0%
NVDA	NVIDIA Corp	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	AMT	American Tower Corp	2023-12-31	Sold Out	0%
BKNG	Booking Holdings Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	DIS	The Walt Disney Co	2023-12-31	Sold Out	0%
AMP	Ameriprise Financial Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	EMN	Eastman Chemical Co	2023-12-31	Sold Out	0%
ELV	Elevance Health Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	HD	The Home Depot Inc	2023-12-31	Sold Out	0%
CB	Chubb Ltd	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	LOW	Lowe's Companies Inc	2023-12-31	Sold Out	0%
CVS	CVS Health Corp	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	MRK	Merck & Co Inc	2023-12-31	Sold Out	0%
CVX	Chevron Corp	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	PEP	PepsiCo Inc	2023-12-31	Sold Out	0%
ETN	Eaton Corp PLC	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	TGT	Target Corp	2023-12-31	Sold Out	0%
GS	The Goldman Sachs Group Inc	2023-12-31	Sold Out	-0.01%	RTX	RTX Corp	2023-12-31	Sold Out	0%
TT	Trane Technologies PLC	2023-12-31	Sold Out	-0.01%					

**Мэдэгдэл:** Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан аливаа таамаглал нь зөвхөн мэдээллийн зорилготой бөгөөд аливаа хөрөнгө оруулалт, арилжаа хийхийг ятгасан, санал болгосон үйлдэл биш болно. Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан таамаглалаас үүдэн гарах аливаа эрсдэлийг шинжээчи болон компани хариуцахгүй болно. Энэхүү тойм, судалгаа, таамаглалыг зөвхөн өөртөө зориулан ашиглаж, бусдад түгээн олшруулахыг хатуу хориглоно.



## Хувьцааны зах зээлийн онцлох мэдээ

### БНХАУ-ЫН ЭДИЙН ЗАСАГ САЙЖИРЧ БАЙНА УУ?

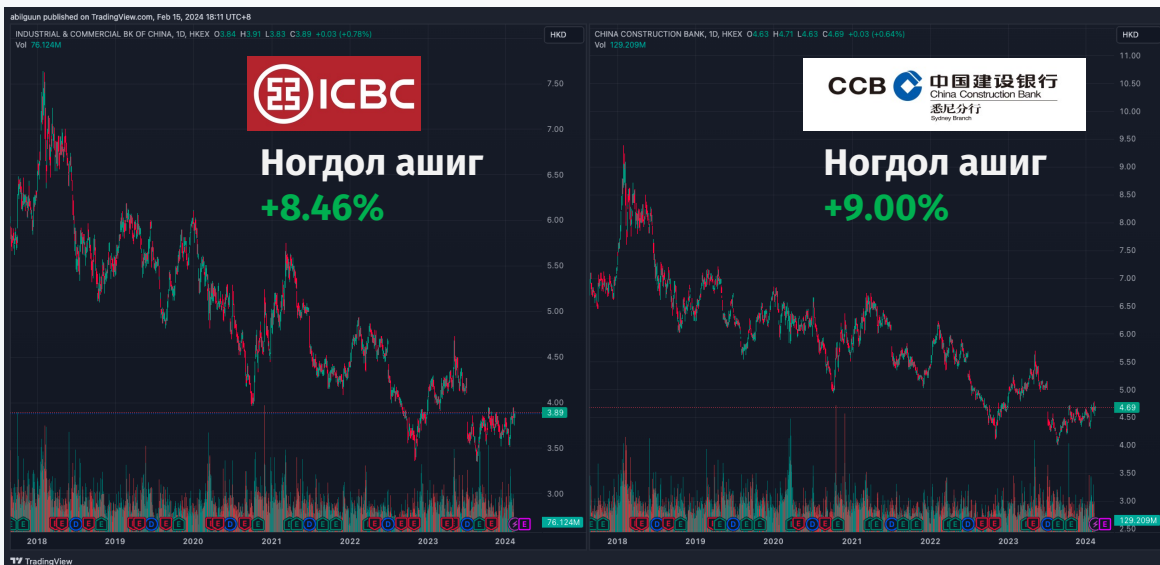
**Аялал жуулчлал сэргэлээ:** Цагаан сарын баяр амралтын үеэр БНХАУ-ын аялал жуулчлалын салбарын орлого өнгөрсөн оны мөн үеэс 47.3 хувиар өсөж цар тахлын өмнөх үеийн түвшнээс 7.7 хувиар өндөр гарчээ. Ингэхдээ гадаад руу аялж буй аялагчдын зарцуулалт өнгөрсөн оны мөн үеэс 2.8 дахин өсөж 13.53 сая ам.долларт хүрсэн байна.

*Жич: Тодорхой хэрэглээний зардал, бусад зарцуулалтаа хангаж тогтворжсоноор ихэнх хүмүүс аялалд мөнгөө зарцуулдаг. Ийм логигоор аяллын зардал өсөөд буй нь эдийн засаг боломжийн, орлого өсөлттэй байгаа гэсэн дүгнэлтэд хүргээд байна. (Reuters)*

**Эдийн засгийн сэргэлтийг илтгэх бусад үзүүлэлтүүд:** 2022 оноос хойш БНХАУ-ын жижиглэн худалдааны сар бүрийн өсөлт дунджаар 3.4%-тай байжээ. Харин жижиглэн худалдааны өсөлт сүүлийн 3 сарын хугацаанд тус бүр 7.4%-иас өндөр гарлаа.

Нөгөө талд БНХАУ-ын инфляцын түвшин 1-р сарын байдлаар -0.8%-тай гарсан нь эрэлт өндөр бус, бараа бүтээгдэхүүний нийлүүлэлт нь эрэлтээ давж үнийн бууралттай байгааг илтгэж байна.

### График 2: БНХАУ банкнуудын ногдол ашгийн өгөөж өндөр байна



БНХАУ-ын банкнуудын хувьцааны ханш 2008 оноос хойших дэмжлэгийн бүс дээрээ арилжаалагдаж байна.

**Мэдэгдэл:** Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан аливаа таамаглал нь зөвхөн мэдээллийн зорилготой бөгөөд аливаа хөрөнгө оруулалт, арилжаа хийхийг ятгасан, санал болгосон үйлдэл биш болно. Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан таамаглалаас үүдэн гарах аливаа эрсдэлийг шинжээчи болон компани хариуцахгүй болно. Энэхүү тойм, судалгаа, таамаглалыг зөвхөн өөртөө зориулан ашиглаж, бусдад түгээн олшруулахыг хатуу хориглоно.



ТАЙЛАНГИЙН УЛИРАЛ ЭХЭЛЛЭЭ

Хүснэгт 1: Өнгөрсөн долоо хоногт тайлангаа зарласан компаниуд

E EARNINGS W WHISPERS									
Most Anticipated Earnings Releases									
for the week beginning February 12, 2024									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
 monday.com	 ARISTA	 shopify	 airbnb	 BARRICK	 ALBEMARLE	 crocs	 DRAFT KINGS	 ARBOR	
 Trimble	 WM	 DATADOG	 Upstart	 SONY	 twilio	 JOHN DEERE	 coinbase	 AIR CANADA	
 Alexander's, Inc.	 cadence	 Coca-Cola	 Robinhood	 CME Group	 cisco	 epam	 Roku	 AdvanSix	
 BBGI	 Lattice	 Biogen	 Lyft	 Kraft Heinz	 OXY	 YETI	 theTradeDesk	 CINEMARK	
 BEASLEY	 zoominfo	 Marriott International	 MGM Resorts	 PARSONS	 ENERGY TRANSFER	 PENN NATIONAL	 APPLIED MATERIALS	 TreeHouse	
 avis budget group	 Hasbro	 Akamai	 AIG	 GENERAC	 APPROVIN	 SHAKE	 DOORDASH	 Vulcan Materials Company	
 Brighthouse Financial	 Moody's	 zoetis	 ZILLOW GROUP	 Williams	 fastly	 FBI	 toast	 Liberty BROADBAND	
 MEDPAC	 GOODYEAR	 AutoNation	 Instacart	 Blackstone Mortgage Trust	 HubSpot	 Wendy's	 Opendoor	 AMERICAN AIR & PASSENGER TRADING	
 STAR BULK	 ECOLAB	 GoDaddy		 SUNCOR LP	 QuantumScope	 interdigital	 HANNON ARMSTRONG	 TC Energy	
<a href="http://eps.sh/cal">http://eps.sh/cal</a>								© 2024 Earnings Whispers	

Хүснэгт 2: Энэ долоо хоногт тайлангаа зарлах компаниуд

E EARNINGS W WHISPERS									
Most Anticipated Earnings Releases									
for the week beginning February 19, 2024									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
 Transocean	 Walmart	 paloalto	 VERTIV	 moderna	 BLOCK	 WARNER BROS. DISCOVERY		 BLOOMIN' BRANDS	
 MASONITE	 solar edge	 REALTY INCOME	 ANALOG DEVICES	 Newmont	 CARVANA	 LAMAR		 Lamar	
 JELD-WEN	 Teladoc Health	 enovix	 WIX	 NIKE	 mercadolibre	 nu		 nu	
 HealthStream	 BARCLAYS	 CAESARS ENTERTAINMENT	 PHOTONICS	 fiverr	 ardelyx	 BANK OF AMERICA		 BANK OF AMERICA	
 BLACK STONE MINERALS	 DANA	 DIAMOND BACK	 Global	 wafair	 PIONEER	 intuit		 intuit	
	 ARMSTRONG	 NEO GENOMICS	 Exelon	 APA Corporation	 EAGLE POINT	 indie		 indie	
	 KBR	 Toll Brothers	 alight	 Marathon Oil	 VALE	 gray		 gray	
	 FLUOR	 MEDIFAST	 HSBC	 SUNCOR ENERGY	 BUILDERS FIRSTSOURCE	 LIVE NATION		 LIVE NATION	
<a href="http://eps.sh/cal">http://eps.sh/cal</a>								© 2024 Earnings Whispers	

Мэдэгдэл: Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан аливаа таамаглал нь зөвхөн мэдээллийн зорилготой бөгөөд аливаа хөрөнгө оруулалт, арилжаа хийхийг ятгасан, санал болгосон үйлдэл биш болно. Энэхүү судалгаанд дурьдагдсан таамаглалаас үүдэн гарах аливаа эрсдэлийг шинжээчи болон компани хариуцахгүй болно. Энэхүү тойм, судалгаа, таамаглалыг зөвхөн өөртөө зориулан ашиглаж, бусдад түгээн олшруулахыг хатуу хориглоно.