

ИНДЕКСЫ ОСТАЮТСЯ НА МАКСИМУМАХ

Рынок накануне

На торгах 9 июля американские фондовые площадки демонстрировали смешанную динамику. Индекс Dow Jones снизился на 0,13%, Russell 2000 потерял 0,45%, NASDAQ Composite и S&P 500, прибавившие 0,14% и 0,07% соответственно, обновили максимумы. Индекс широкого рынка завершил в плюсе шестую торговую сессию подряд, столь продолжительное ралли наблюдается впервые за полгода. Лидером роста стал финансовый сектор (XLF ETF: +0,75%). Скорректировались бумаги сырьевой отрасли: XLB ETF упал на 1,02%, а XLE ETF — на 0,88% на фоне опасений из-за ослабления спроса в Китае.

Основным поводом для оптимизма стала уверенность трейдеров в том, что ключевая ставка до конца года будет понижена дважды. Вчера в банковском комитете Сената США выступили три представителя руководства ФРС. В центре внимания участников торгов был доклад главы регулятора Джерома Пауэлла. Как и ожидалось, он не назвал конкретных сроков смягчения монетарной политики, но указал на признаки охлаждения рынка труда. Долговой рынок слабо отреагировал на речь Пауэлла. Доходность десятилетних трежерис держится вблизи 4,3% годовых.

Новости компаний

- Акции Tesla (TSLA: +3,71%) достигли максимума с конца прошлого года. За два с половиной месяца они выросли на 87%, а за шесть последних торговых сессий подорожали на 30%. Согласно отчету Kelley Blue Book, впервые в истории доля компании на американском рынке электромобилей опустилась ниже 50%.
- Baidu (BIDU: +8,47%), потерявшая с августа прошлого года 45% капитализации на фоне ограничений регуляторов, продемонстрировала самый сильный в этом году внутридневной отскок. Поводом для него стала новость о том, что власти Шанхая разрешили эксплуатацию беспилотных такси.
- Поставки Boeing (BA: 1,40%) в июне увеличились до 44 единиц, что, однако, на 27% меньше, чем годом ранее. С начала года компания поставила 175 самолетов и исполнила 115 заказов (net).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 458 – 5 509	▶ 5 550 – 5 600	Позитивный	Ниже среднего

На сегодня не запланировано публикаций важной статистики и не будет значимых корпоративных событий. EIA представит еженедельные данные запасов нефти (консенсус: снижение на 3 млн баррелей) и нефтепродуктов. Стоит отметить опасения по поводу сокращения спроса на углеводородное сырье в Китае.

Полагаем, что на рынке сохранится боковая динамика в условиях низкой волатильности. Баланс рисков остается положительным. «Индекс страха» VIX колеблется вблизи локальных минимумов, что сигнализирует об отсутствии тревожных настроений у участников торгов.

Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5550–5600 пунктов (от –0,5% до +0,4% от уровня предыдущего закрытия). Аутсайдерами вновь могут стать бумаги сырьевого сегмента. Фьючерсы на нефть и большинство промышленных металлов сегодня торгуются в красной зоне.

Казначейство США проведет размещение десятилетних нот на сумму \$39 млрд. Спрос может оказаться достаточно высоким, поскольку инвесторы ожидают первого снижения ставки в сентябре. Сегодня Джером Пауэлл и его коллеги по руководству Федрезервом продолжают выступление в Сенате. Впрочем, новых сигналов в плане монетарной политики мы не ожидаем. Инвесторы готовятся к завтрашней публикации статистики CPI и к стартующему в эту пятницу сезону отчетов.

В поле зрения

- Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) в июне нарастила выручку на 32% r/r, до 207,9 млрд тайваньских долларов (\$6,38 млрд), а за первое полугодие — на 28% r/r, до 1,27 трлн тайваньских долларов (\$38,85 млрд). Увеличение объема продаж, вероятно, стало следствием повышения спроса на ИИ-решения.
- Tyson Foods (TSN) сообщила о договоренности продать комплекс по производству мяса птицы компании House of Raeford Farms. Цена сделки, которую еще должны одобрить регулирующие органы, не раскрывается.
- По данным Bloomberg, Apple (AAPL) во втором квартале увеличила поставки персональных компьютеров на 21%, опередив крупнейших конкурентов.

* Деятельность Meta Platforms Inc. по реализации продуктов Facebook и Instagram на территории Российской Федерации запрещена по основаниям осуществления экстремистской деятельности.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 292	-0,13%	1,27%	16,47%
	SP500	5 577	0,07%	4,30%	26,78%
	Nasdaq	18 429	0,14%	7,57%	34,91%
	Russell 2000	2 029	-0,45%	0,14%	8,84%
	EuroStoxx50	4 935	0,63%	-2,92%	15,74%
Европа	FTSE100	8 188	0,59%	-1,28%	12,17%
	CAC40	7 561	0,69%	-6,16%	5,58%
	DAX	18 350	0,62%	-1,73%	16,87%
Азия	NIKKEI	41 831	0,60%	7,49%	28,38%
	HANG SENG	17 472	-0,29%	-4,59%	-4,59%
	CSI300	3 429	-0,32%	-3,76%	-10,09%
	ASX	8 058	-0,21%	-0,46%	11,47%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 640	0,15%	DJIA	39 615	0,05%
Nasdaq	20 730	0,25%	Russell 200	2 054	0,29%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,04%
Здравоохранение	0,43%
Нециклические потреб товары	-0,24%
Циклические потреб товары	0,26%
Финансы	0,65%
Недвижимость	0,07%
Коммуникации	0,04%
Промышленность	-0,45%
Сырье и материалы	-1,01%
Энергетика	-0,94%
Коммунальные услуги	0,28%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Incyte	4,3%	INCY
Corning	3,8%	GLW
Tesla	3,7%	TSLA
Warner Bros. Discovery	3,2%	WBD
Paramount Global	3,1%	PARA
Chipotle	-3,4%	CMG
Domino's Pizza	-4,5%	DPZ
Lamb Weston Holdings	-4,5%	LW
PTC	-5,3%	PTC
Albemarle	-8,8%	ALB

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	84,66	-1,27%	6,33%	7,89%
Золото	2 360,00	0,21%	2,40%	22,53%
Серебро	31,06	0,21%	2,60%	36,72%
Медь	4,58	-0,95%	1,90%	21,53%
Индекс доллара	105,13	0,12%	0,23%	2,79%
EUR/USD	1,0816	-0,17%	0,04%	-1,22%
GBP/USD	1,2799	-0,26%	0,61%	-0,19%
USD/JPY	161,38	0,47%	2,90%	13,49%

Долг и волатильность

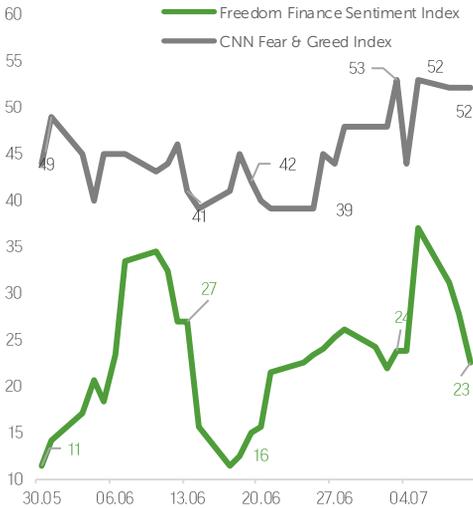
Название	Значение	п / % 1 д	пп / % 1 м	пп / % 1 г
Дох 10-л UST	4,29	0,02	-0,14	0,25
Дох 2-л UST	4,62	-0,01	-0,26	-0,32
VIX	12,51	1,13%	2,4%	-15,64%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,22%	5,64%	41,45%
Growth	0,13%	7,88%	39,20%
Value	-0,02%	-0,86%	11,41%
Small size	-0,64%	-1,30%	7,27%
Low volatility	-0,20%	1,11%	14,60%
High dividend	0,03%	-0,08%	13,29%
Quality	0,03%	3,06%	30,40%

Данные на 13:45 АЛМ

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.
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от MBA		7,03%
Запасы сырой нефти	-3M	-12,57M
Объём товарных запасов на оптовых складах (м/м) (Май)	0,6%	0,2%
Аукцион по размещению 17-недельных казначейских векселей		5,205%
Аукцион по размещению 10-летних казначейских нот		4,38%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
WDFC	1,27	1,38	146	142			-

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

Капитализация (\$ млрд) и динамика с начала года



Технический анализ

S&P 500 остается в области исторических максимумов. Индикатор RSI стремится к одному из пиков с 2021 года, продолжая сигнализировать о перекупленности. Несколько раз локальные точки разворота широкого рынка образовывались при схожих значениях RSI. Ближайший уровень сопротивления для индекса широкого рынка – 5600 пунктов. Отметим, что за последний год переход к коррекции не раз происходил после достижения бенчмарком круглых отметок, поэтому «быкам» необходимо проявлять осторожность.

S&P 500 Index, 1D, SP O5,584.24 H5,590.75 L5,574.57 C5,576.97 +4.11 (+0.07%)



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@ffin.kz

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.