

## ТОН ТОРГАМ ЗАДАДУТ ОТЧЕТЫ КРУПНЫХ КОРПОРАЦИЙ

### Рынок накануне

Сессия 22 июля на американских фондовых площадках завершилась на положительной территории, что остановило коррекцию второй половины прошлой недели. Акции технологических компаний продемонстрировали активный восстановительный рост, чем оказали существенную поддержку основным индексам.

Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго за июнь снизился по отношению к майской отметке, но оказался выше консенсус-прогноза и остался в зоне роста. Эта статистика свидетельствует об устойчивости экономики США и снижает опасения инвесторов относительно возможной рецессии.

Влияние на настроения биржевых игроков продолжают оказывать новости внутренней политики. Вышедший из президентской гонки Джозеф Байден и другие влиятельные представители Демпартии поддержали в качестве нового кандидата на пост главы Белого дома вице-президента Камалу Харрис. Однако вероятность победы на выборах республиканца Дональда Трампа по-прежнему существенно преобладает

### Новости компаний

- Акции NVIDIA (NVDA: +4,8%) позитивно отреагировали на сообщения о выпуске версии чипов Blackwell AI, соответствующей экспортным ограничениям США для Китая. Кроме того, компания рассматривает возможность повышения цен на свою продукцию.
- SAP SE (SAP: +5,9%) отчиталась за второй квартал лучше, чем ожидали на Уолл-стрит, поскольку развитие ее облачного бизнеса активизировалось благодаря усилению спроса предприятий на ИИ-решения компании.
- Акции Reddit (RDDT: +5,3%) поддержало объявление о заключении сделки с НФЛ и НБА на предоставление соцсети видео- и другого контента.
- Котировки CrowdStrike (CRWD: -13,5%) продолжили падение на новостях об отказе крупных партнеров от ее услуг после глобального сбоя в работе ПО компании. При этом сохраняющиеся клиенты могут запросить существенные скидки при продлении подписок, что также негативно скажется на будущих доходах CrowdStrike.
- Прибыль на акцию Verizon (VZ: -6,1%) за второй квартал совпала с ожиданиями, а выручка оказалась немного ниже прогноза. Общий доход от услуг беспроводной связи вырос на 3,5% г/г. Инвесторы были разочарованы отказом менеджмента от улучшения гайденса.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5470 – 5550	▲ 5520 – 5600	Нейтральный	Выше среднего

В центре внимания инвесторов сегодня будут публикации отчетности крупных компаний. В течение торговой сессии состоятся релизы квартальных результатов Coca-Cola (KO), Danaher (DHR), General Electric (GE), United Parcel Service. На постмаркете отчеты представят Alphabet (GOOG), Tesla (TSLA), Visa (V) и Texas Instruments (TXN).

В этот вторник выйдет статистика продаж на вторичном рынке жилья за июнь (консенсус: -3% м/м, 3,99 млн). Показатель по-прежнему находится вблизи минимальных значений за всю историю наблюдений. Активность покупателей остается очень низкой из-за заградительных ипотечных ставок и высоких цен на недвижимость.

Также сегодня состоится аукцион по размещению двухлетних казначейских нот. Ввиду усиления уверенности участников рынка в том, что ФРС перейдет к снижению ставок в сентябре, предполагается, что торги могут пройти по доходности ниже предыдущего уровня 4,706%. Дополнительным фактором поддержки выступает высокий спрос на эти бумаги со стороны денежного рынка, крупных корпоративных игроков и иностранных инвесторов.

Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет повышенной в связи с большим количеством важных квартальных отчетов. Складывается нейтральный баланс рисков, фьючерсы на основные индексы демонстрируют слабовыраженную динамику. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5520–5600 пунктов (от -0,8% до +0,65% относительно уровня закрытия предыдущей сессии)

### В поле зрения

- Стартап в области кибербезопасности Wiz отклонил предложение Alphabet (GOOG) о покупке за \$23 млрд и рассматривает возможность выхода на IPO.
- Руководители Apple (AAPL) и Micron (MU) встретились в Пекине с высокопоставленными китайскими чиновниками для обсуждения планов США по ужесточению технологических ограничений против КНР.
- Компания Eni SpA (E) подписала временное эксклюзивное соглашение с KKR & Co. о продаже 20–25% акций Enlilive, которая была оценена в диапазоне от 11,5 млрд до 12,5 млрд евро.
- Toyota Motor (TM) анонсировала выкуп собственных акций у Mitsubishi UFJ Financial Group и Sumitomo Mitsui Financial Group в рамках плана buy back на сумму 1 трлн иен.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 415	0,32%	3,23%	14,73%
	SP500	5 564	1,08%	1,83%	22,66%
	Nasdaq	18 008	1,58%	1,80%	28,32%
	Russell 2000	2 221	1,66%	9,82%	13,28%
Европа	EuroStoxx50	4 921	0,44%	-0,20%	11,52%
	FTSE100	8 187	-0,15%	-0,47%	6,98%
	CAC40	7 622	-0,03%	-0,09%	2,55%
	DAX	18 537	0,68%	1,34%	13,78%
Азия	NIKKEI	39 628	0,07%	2,60%	22,58%
	HANG SENG	17 469	-0,94%	-2,18%	-7,55%
	CSI300	3 440	-2,14%	0,55%	-8,03%
	ASX	8 209	0,52%	1,57%	8,50%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 599	-0,21%	DJIA	40 669	-0,06%
Nasdaq	19 923	-0,39%	Russell 2000	2 238	-0,05%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	1,96%	
Здравоохранение	0,57%	
Нециклические потреб товары	-0,04%	
Циклические потреб товары	0,87%	
Финансы	0,64%	
Недвижимость	0,98%	
Коммуникации	1,20%	
Промышленность	1,07%	
Сырье и материалы	0,34%	
Энергетика	-0,72%	
Коммунальные услуги	0,87%	

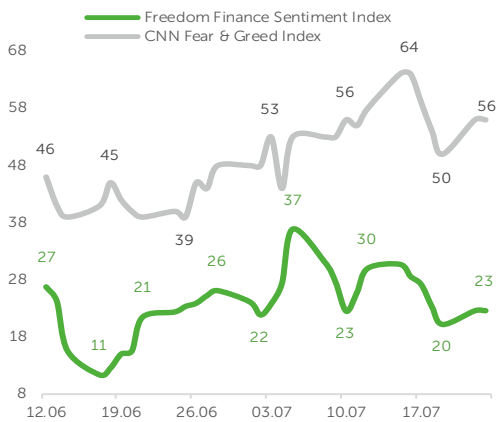
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
IQVIA Holdings	9,2%	IQV	
ON Semiconductor	6,6%	ON	
Lam Research	6,5%	LRCX	
Applied Materials	6,3%	AMAT	
KLA	6,2%	KLAC	
MGM Resorts	-3,5%	MGM	
Delta Air Lines	-3,5%	DAL	
Air Products & Chemicals	-5,5%	APD	
Verizon Communications	-6,1%	VZ	
CrowdStrike Holdings	-13,5%	CRWD	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	82,40	-0,28%	-3,33%	1,64%	
Золото	2 392,0	-0,15%	3,26%	21,77%	
Серебро	29,07	-0,14%	-4,50%	17,53%	
Медь	4,18	-0,91%	-6,98%	9,93%	
Индекс доллара	104,31	-0,08%	-1,40%	3,21%	
EUR/USD	1,0885	-0,05%	1,90%	-2,06%	
GBP/USD	1,2914	-0,02%	2,26%	0,53%	
USD/JPY	156,89	-0,29%	-1,69%	10,67%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,25	0,02	0,00	0,41	
Дох 2-л UST	4,52	0,02	-0,21	-0,33	
VIX	14,91	-9,75%	12,95%	9,63%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1,66%	-0,53%	33,72%
Growth	1,57%	0,92%	31,52%
Value	0,53%	3,39%	11,28%
Small size	1,46%	9,42%	11,97%
Low volatility	0,46%	2,27%	13,49%
High dividend	0,41%	3,41%	12,19%
Quality	1,35%	0,60%	25,50%

Данные на 16:02 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.
Продажи на вторичном рынке жилья (июнь)	3,99М	4,11М

**Квартальные отчеты**

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GOOGL	2,21	1,82	84 220	74 600	-	-	-
TSLA	0,61	0,91	24 380	24 927	170,00	-32%	Держать
V	2,42	2,16	8 919	8 123	-	-	-
KO	0,81	0,78	11 776	11 989	72,00	11%	Покупать
FCX	0,40	0,35	5 998	5 932	39,00	-15%	Продавать

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**

**Технический анализ**

S&P 500 отскочил от 5500 пунктов, вновь завершив сессию выше 20-дневной скользящей средней, что является конструктивным моментом. Индикатор RSI совершил «перезагрузку», избавившись от дивергенции. Границы восходящего канала пока не нарушены. Склонность к росту сохраняется.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Jul 23, 2024 08:49 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,544.54 H5,570.36 L5,529.04 C5,564.40 +59.41 (+1.08%)



TradingView

## 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. Чаше 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@frhc.group

**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.