

КОТИРОВКИ ПОДХВАТИТ НОВОСТНОЙ ПОТОК

Рынок накануне

Сессия 31 июля на американских фондовых площадках завершилась на положительной территории. Инвесторы активно выкупали просадку в технологическом секторе после публикации отчета AMD (AMD), выхода макростатистики и объявления итогов заседания ФРС. Регулятор в соответствии с консенсусом сохранил ставку на уровне 5,25–5,5% и оставил без изменений формулировку о росте экономической активности «уверенными темпами» в сопроводительной записке. Это обусловлено статистикой за второй квартал, зафиксировавшей повышение ВВП США на 2,8%. Оценка состояния рынка труда стала чуть более осторожной. Федрезерв отметил замедление роста числа рабочих мест и повышение безработицы. Также монетарные власти поменяли характеристику динамики инфляции с «повышенной» на «немного повышенную». Это повышает уверенность участников рынка в скором развороте монетарной политики в сторону смягчения. По словам Джерома Пауэлла, этот вопрос будет рассматриваться в сентябре. Глава регулятора подчеркнул, что данные инфляции за второй квартал убедили участников FOMC в эффективности мер по ее сдерживанию. В то же время экономика остается устойчивой, что является благоприятным фоном для рынка акций.

По данным ADP, число занятых вне сельского хозяйства за июль выросло на 122 тыс. после 155 тыс. в июне при консенсусе 147 тыс. Рост индекса стоимости рабочей силы во втором квартале замедлился до 0,9% кв/кв при средних прогнозах 1% и повышении на 1,2% с января по март. Эта статистика подтверждает тенденции к охлаждению рынка труда.

Новости компаний

- Shell (SHEL) отчиталась за второй квартал прибылью выше консенсуса и подтвердила обратный выкуп акций на сумму \$3,5 млрд.
- Акционеры CrowdStrike (CRWD: -0,72%) подали коллективный иск против компании из-за сбоя в работе ИТ-систем.
- Гендиректор Delta Airlines (DAL: -0,49%) подтвердил, что массовый сбой в работе ИТ-системы обошелся компании в \$500 млн и она будет требовать возмещения.
- Apex Capital представила конкурентное предложение по покупке Paramount (PARA: +1,6%) по цене до \$43 млрд наличными.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5490 – 5550	5480 – 5580	Нейтральный	Выше среднего

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в зеленой зоне после выхода отчетности крупнейшей в мире социальной сети. Сегодня инвесторы продолжают отыгрывать ее результаты, а также итоги заседания ФРС и усиление напряженности на Ближнем Востоке. На этом фоне прогнозируем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5480–5580 пунктов (от -1% до +0,7% к уровню закрытия накануне).

В центре внимания участников торгов будет статистика PMI за июль в производственном секторе от ISM. Консенсус предполагает его повышение с 48,5 пункта в июне до 48,8. А уточненная оценка этого индекса от Markit должна зафиксировать его снижение после непродолжительного роста.

Также сегодня будут опубликованы данные рынка труда, которые должны указать на его дальнейшую нормализацию. По итогам второго квартала ожидается увеличение производительности труда при значительном сокращении его стоимости. Прогноз числа первичных заявок на пособие по безработице за минувшую неделю предполагает стабильную динамику. Участники торгов будут оценивать этот блок данных с точки зрения подтверждения трендов на охлаждение рынка труда и замедление экономики.

На постмаркете 1 августа квартальные отчеты представят Amazon (AMZN) и Apple (AAPL). Оценки рынка в отношении результатов и перспектив Amazon мы считаем вполне реалистичными, а по поводу Apple инвесторам, на наш взгляд, излишне оптимистично и ситуация для компании выглядит менее устойчивой. Впрочем, поддержку Apple способна оказать ставка рынка на продолжение активного развития в сфере ИИ. Гайдэнс Qualcomm (QCOM), клиентом которой является корпорация, и комментарию участников цепочки поставок также указывают на то, что перед стартом продаж iPhone 16 она провела масштабные закупки.

Росту цен на нефть и золото способствуют не только итоги заседания ФРС, но и сообщения о планах Ирана нанести прямой удар по Израилу в отместку за убийство в Тегеране лидера ХАМАС Исмаила Хани.

В поле зрения

- Выручка и прибыль Meta Platforms (META)* за второй квартал оказались выше средних ожиданий. Прогнозы на июль-август также превышают консенсус. Капитальные затраты составили \$8,47 млрд при среднерыночных ориентирах на уровне \$9,51 млрд. Акции META отреагировали на релиз ростом на 7,2%.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	40,843	0.24%	4.41%	14.86%
	SP500	5,522	1.58%	1.13%	20.34%
	Nasdaq	17,599	2.64%	-0.75%	22.68%
	Russell 2000	2,254	0.51%	10.10%	12.55%
Европа	EuroStoxx50	4,834	-0.81%	-0.43%	8.98%
	FTSE100	7,608	-9.09%	2.50%	8.68%
	CAC40	7,448	-1.11%	0.70%	0.45%
	DAX	18,350	-0.85%	1.50%	12.54%
Азия	NIKKEI	32,971	-0.81%	-1.22%	17.88%
	HANG SENG	17,313	-0.17%	-2.11%	-13.6%
	CSIB300	3,419	-0.66%	-0.57%	-14.3%
	ASX	8,344	0.28%	3.83%	9.16%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,583	0.44%	DJIA	41,068	-0.01%
Nasdaq	19,643	0.71%	Russell 2000	2,265	-0.36%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		3.95%
Здравоохранение		-0.39%
Нециклические потреб товары		-0.20%
Циклические потреб товары		1.79%
Финансы		-0.19%
Недвижимость		-0.29%
Коммуникации		1.29%
Промышленность		1.13%
Сырье и материалы		1.05%
Энергетика		0.42%
Коммунальные услуги		1.25%

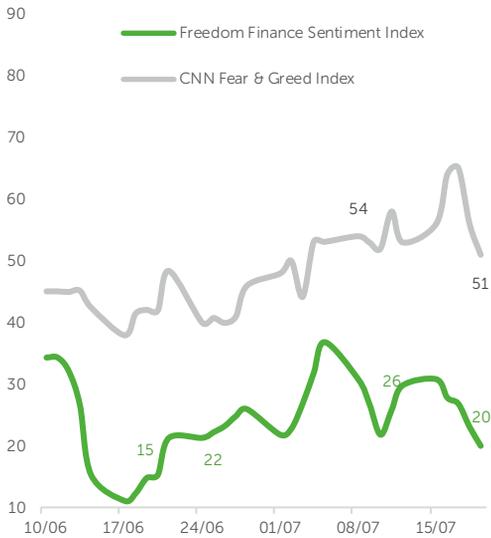
Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Vistra	14.8%	VST
Match Group	13.2%	MTCH
NVIDIA	12.8%	NVDA
Constellation Energy	12.5%	CEG
Broadcom	12.0%	AVGO
Marriott International	-4.8%	MAR
CDW	-6.2%	CDW
Bunge Global	-8.1%	BG
Verisk Analytics	-8.5%	VRSK
Humana	-10.6%	HUM

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	80.72	2.66%	-6.58%	-5.66%
Золото	2,426.5	0.89%	4.24%	23.14%
Серебро	28.56	2.44%	-2.76%	17.27%
Медь	4.16	2.39%	-5.25%	4.14%
Индекс доллара	104.10	-0.44%	-1.67%	2.20%
EUR/USD	1.0821	0.15%	0.97%	-1.85%
GBP/USD	1.2844	0.12%	1.61%	-0.17%
USD/JPY	150.46	-2.68%	-6.47%	5.90%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.05	-0.09	-0.32	0.10
Дох 2-л UST	4.26	-0.10	-0.46	-0.60
VIX	16.36	-7.52%	31.51%	20.0%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	3.25%	-2.00%	30.13%
Growth	2.65%	-1.73%	25.84%
Value	0.21%	5.11%	12.24%
Small size	0.59%	10.95%	12.53%
Low volatility	0.31%	3.67%	15.50%
High dividend	0.67%	4.83%	12.69%
Quality	1.86%	0.60%	22.73%

Данные на 13:23 (GMT+6)

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.
Initial Claims	235K	235K
Unit labor costs	1.70%	4.00%
ISM Manufacturing PMI	48.90	48.50

Технический анализ

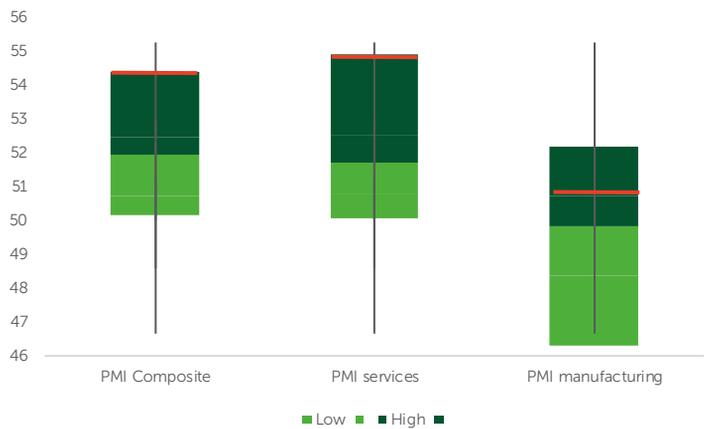
Техническая картина выглядит смешанной. С одной стороны, поддержку «быкам» оказывает паттерн «двойное дно», который сформировался в зоне 5390–5400 пунктов. С другой стороны, продавцы удовлетворены тем, что S&P 500 остался ниже 20-дневной средней и уровень 5550 пунктов не был пробит в результате вчерашнего ралли. Кроме того, бывшая восходящая трендовая линия (нижняя граница равноудаленного канала) теперь служит сопротивлением. Оцениваем баланс рисков как нейтральный, что подтверждается индикатором RSI, который находится около 50 пунктов.


Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
COP	1.96	1.84	14,956	12,367	143	29%	Покупать
SNAP	0.02	-0.02	1,252	1,068	14	5%	Покупать
AAPL	1.42	1.26	84,433	81,797	200	-10%	Покупать
AMZN	1.47	1.40	148,665	134,383	220	18%	Покупать
SQ	0.84	0.39	6,274	5,535	60	-3%	-
EOG	2.95	2.49	6,071	5,481	133	5%	Держать

График дня

Purchasing Managers Index (PMI) variation for the past 12 months



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.