

Торги обойдутся без резких движений

Рынок накануне

Сессию 5 июля американские фондовые площадки завершили снижением. Лучшие рынка выглядели телекомы, коммунальные компании, представители сектора недвижимости, производители товаров второй необходимости. В аутсайдерах оказались сырьевой, технологический, промышленный, энергетический и финансовый сектора.

Накануне были опубликованы протоколы июньского заседания FOMC, которые не стали сюрпризом для рынка, так как во многом повторили тезисы из комментариев главы регулятора Джерома Пауэлла, которые он сделал по итогам этой встречи. «Минутки» ФРС подтверждают, что большинство участников считают целесообразным дополнительное повышение ставок после некоторой паузы, которая нужна для оценки эффекта от ужесточения ДКП. Некоторые члены комитета были готовы и в июне проголосовать за повышение ставки на 25 б.п. с учетом по-прежнему перегретого рынка труда и далекой от целевого уровня инфляции. Кроме того, руководство регулятора отметило снижение банковских рисков и признаки охлаждения на рынке труда. В то же время члены FOMC солидарны в том, что необходимо сохранять повышенное внимание к инфляционным рискам.

Из опубликованной макростатистики наиболее значимыми были данные динамики заказов в промышленности за май, которые недотянули до консенсуса и оказались ниже апрельского результата.

Новости компаний

- Wolfsped (WOLF: +11,0%) подписал 10-летнее соглашение на поставку пластин из карбида кремния. Компания получит депозит в размере \$2 млрд для строительства производственных объектов, включая большое предприятие по выпуску карбидокремниевых материалов в Северной Каролине.
- MP Materials (MP: +6,0%) растет на фоне заявлений Китая об ограничении экспорта редкоземельных металлов, широко используемых в полупроводниках и электромобилях.
- Rivian (RIVN: +4,5%) выходит на рынок Европы с опережением графика: электрические фургоны, разработанные компанией для AMZN, скоро появятся в Германии. Поставки продукции Rivian за второй квартал оказались выше консенсуса.
- Bloomberg сообщает, что Moderna (MRNA: +1,5%) подписала с китайскими властями меморандум о взаимопонимании, предусматривающий разработку и производство в стране вакцин. По данным местных СМИ, компания готова вложить в этот проект около \$1 млрд, но официальных комментариев Moderna не давала.
- BNP Paribas Exane понизило оценку Steel Dynamics (STLD: -5,0%) на фоне предполагаемого отставания компаний, ориентированных на автопром, от компаний, специализирующихся на продукции для строительства.
- Переговоры руководства United Parcel Service (UPS: -2,0%) с сотрудниками о заключении нового соглашения не увенчались успехом.
- Coinbase (COIN: -2,0%) корректируется после роста примерно на 126% с начала года на фоне регуляторного давления в США и стагнации объема торгов, несмотря на повышение цен на криптовалюту.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4436 - 4454	4420 - 4470	Нейтральный	Низкая

Сегодня в фокусе внимания участников торгов будет статистика занятости от ADP за июнь. Инвестсообщество ожидает охлаждения на рынке труда и снижения показателя с майских 278 тыс. до 250 тыс. Интерес представляет также индекс деловой активности от ISM в сфере услуг за июнь (консенсус: 51 пункт после 50,3 в мае).

Квартальную отчетность представят Chr. Hansen Holding, Levi Strauss и Tilray.

В поле зрения

- После публикации «минуток» FOMC рынок по-прежнему прогнозирует повышение ставки на 25 б.п. в июле 2023-го с сохранением ее без изменений до 2024 года.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	34,289	-0.38%	2.16%	10.72%
	SP500	4,447	-0.20%	4.05%	16.06%
	Nasdaq	13,792	-0.18%	4.25%	21.81%
	Russell 2000	1,873	-1.26%	3.66%	7.56%
Европа	EuroStoxx50	4,286	-1.46%	1.34%	29.49%
	FTSE100	7,662	2.95%	-2.08%	5.93%
	CAC40	7,184	-1.70%	1.53%	26.16%
Азия	DAX	15,760	-1.10%	-0.16%	28.52%
	NIKKEI	30,683	-7.97%	3.48%	26.17%
	HANG SENG	18,533	-3.02%	0.01%	-12.55%
	CSI300	3,843	-0.67%	0.64%	-13.83%
	ASX	7,365	-1.18%	0.70%	9.31%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
	S&P500	4,465	-0.41%	DJIA	34,368	-0.41%
	Nasdaq	15,293	-0.44%	Russell 200	1,874	-0.72%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.56%
Здравоохранение		-0.05%
Нециклические потреб товары		-0.09%
Циклические потреб товары		0.08%
Финансы		-0.33%
Недвижимость		0.46%
Коммуникации		1.21%
Промышленность		-0.60%
Сырье и материалы		-2.47%
Энергетика		-0.54%
Коммунальные услуги		1.10%

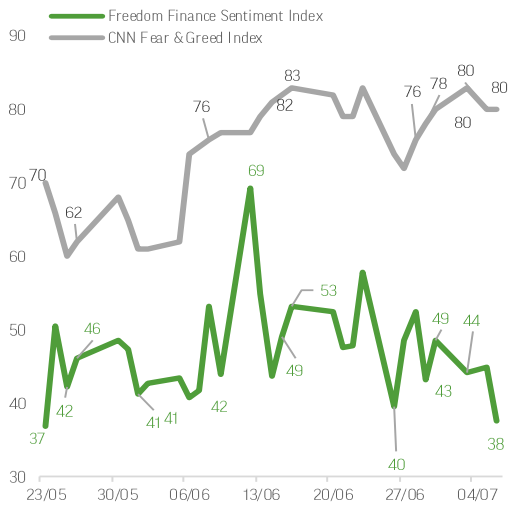
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
PHINIA Inc.	22.3%	PHIN	
PG&E Corporation	3.1%	PCG	
Fidelity National Information Service	3.1%	FIS	
SBA Communications Corp. Class A	3.0%	SBAC	
Meta Platforms Inc. Class A	2.9%	META	
Generac Holdings Inc.	-8.0%	GNRC	
Las Vegas Sands Corp.	-5.6%	LVS	
Qorvo, Inc.	-5.4%	QRVO	
Steel Dynamics, Inc.	-5.0%	STLD	
Wynn Resorts, Limited	-4.6%	WYNN	

Товары и валюты					
	Название	Значение	% д	% м	% г
	Нефть Brent	76.65	2.68%	-0.08%	-25.42%
	Золото	1,919.60	-0.11%	-1.96%	8.96%
	Серебро	22.81	0.15%	-2.83%	14.97%
	Медь	3.75	-0.67%	-0.24%	9.59%
	Индекс доллара	103.37	0.37%	-0.60%	-2.97%
	EUR/USD	1.0874	-0.26%	1.52%	6.17%
	GBP/USD	1.2718	-0.06%	2.48%	6.74%
	USD/JPY	144.48	0.06%	3.45%	6.23%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
	Дох 10-л UST	3.94	0.08	0.25	1.13
	Дох 2-л UST	4.94	0.02	0.46	2.12
	VIX	14.18	4.50%	-3.73%	-48.51%

Факторы				
	Название	% д	% м	% г
	Momentum	-0.26%	3.80%	5.62%
	Growth	0.13%	4.16%	22.98%
	Value	-0.50%	3.65%	8.02%
	Small size	-1.49%	3.92%	5.83%
	Low volatility	-0.16%	2.46%	4.66%
	High dividend	-0.47%	2.53%	4.52%
	Quality	-0.09%	3.96%	19.00%

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.
Индекс деловой активности в сфере услуг от ISM (июнь)	51	50.3
Статистика занятости от ADP (июнь)	250 тыс	278 тыс

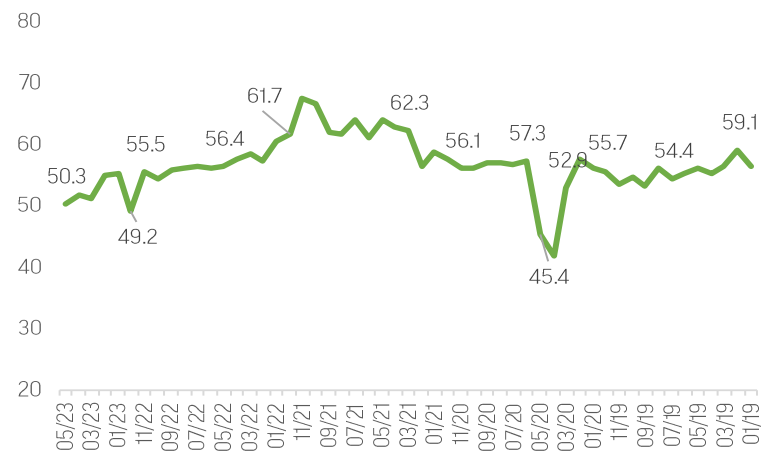
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CHUY	0.15	0.11	376	344	-	-	-
LEVI	0.03	0.29	1,337	1,472	-	-	-
TLRY		-0.12	154	153	-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией и действиям перед/после квартального отчета.

График дня

Индекс деловой активности в сфере услуг от ISM



Технический анализ

Сессию 6 июля S&P 500 завершил незначительным снижением, сопровождавшимся низкой волатильностью. Бенчмарк по-прежнему находится значительно выше скользящих средних, а осцилляторы сигнализируют о его перекупленности. Индекс может продолжить консолидацию в узком диапазоне, однако значимые новости или серьезные отклонения фактических данных макростатистики от прогнозов может вызвать на рынке более сильные движения.



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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 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 импульса, 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 долгой 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 «кустали» 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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@ffin.kz

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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.