

ТОРГИ ПРОХОДЯТ В РЕЖИМЕ ОЖИДАНИЯ

Рынок накануне

Сессия 10 июля на американских фондовых площадках проходила без активной динамики. S&P 500 поднялся всего на 0,2%, до 4410 пунктов. Наиболее сильное движение среди индексов из-за недооцененности компаний малой капитализации показал Russell 2000.

Данные июньского обзора потребительских настроений ФРБ Нью-Йорка зафиксировали третье подряд снижение медианных ожиданий в отношении инфляции на год вперед. Показатель опустился до минимальных с апреля 2021-го 3,8% от майских 4,1%. Трехлетние инфляционные ожидания остались без изменений на уровне 3%, а пятилетние усилились с 2,7% до пикового значения марта 2022 года 3%. Медианные ориентиры относительно цен на жилье на год вперед выросли до 2,9%, этот показатель поднимается пятый месяц подряд.

Прогнозируемое повышение цен на жилье подогревают интерес к компаниям, связанным со строительством. Это определяет динамику некоторых входящих в индекс широкого рынка секторов. В частности, накануне в лидеры роста вышли промышленные компании (+1,4%). В то же время упомянутая статистика не является единственным фактором, задающим вектор движения котировкам. На прошедшей сессии повышенным спросом у инвесторов пользовались акции авиакомпаний.

Новости компаний

- Iovance Biotherapeutics (IOVA: +21,4%) объявила о положительных результатах второй фазы исследований препарата IOV-LUN-202 для некоторых пациентов с немелкоклеточным раком легкого.
- Котировки фонда Icahn Enterprises (IEP: +20,2%) поддержала новость о том, что его владелец, известный инвестор-активист Карл Айкан заключил сделку с кредиторами, чтобы на цену акций не влияли личные займы.
- Helen of Troy (HELE: +18,5%) представила позитивный отчет, несмотря на неблагоприятную конъюнктуру в сегменте товаров для красоты и здоровья, а также для дома.
- FMC (FMC: -11,2%) снизила прогноз выручки на второй квартал на 30% ввиду резкого и значительного сокращения запасов партнерами по сбыту, которое привело к беспрецедентному снижению объемов в трех из четырех регионов присутствия компании.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4389 - 4413	4380 - 4420	Нейтральный	Ниже средней

Инвесторы умерили активность в ожидании публикаций значимой макростатистики и отчетности системно значимых банков, предстоящих на этой неделе. На сегодня подобных релизов не запланировано, поэтому сессия этого вторника, скорее всего, пройдет без ярко выраженной динамики. Индекс страха не сигнализирует о вероятном повышении волатильности.

В поле зрения

- Foxconn (2317.TW) планирует подать заявку на льготы, которые Индия предлагает производителям полупроводников. Об этом стало известно на следующий день после отказа компании от совместного с Vedanta (VDAN.NS) бизнеса по выпуску чипов стоимостью \$19,5 млрд.

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 944	0.62%	0.20%	8.32%
	SP500	4 410	0.24%	2.57%	13.08%
	Nasdaq	13 685	0.18%	3.22%	17.62%
	Russell 2000	1 895	1.64%	1.58%	7.11%
Европа	EuroStoxx50	4 265	0.21%	-0.78%	21.39%
	FTSE100	7 246	-0.38%	-3.82%	1.08%
	CAC40	7 182	0.53%	-0.96%	18.41%
	DAX	15 685	0.08%	-1.73%	20.42%
Азия	NIKKEI	32 204	0.04%	-0.23%	21.39%
	HANG SENG	18 660	0.97%	-4.69%	-14.94%
	CSI300	3 869	0.65%	0.20%	-13.20%
	ASX	7 316	1.51%	-1.44%	4.80%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 442	-0.05%	DJIA	34 088	-0.17%
Nasdaq	15 194	0.04%	Russell 2000	1 908	-0.09%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0.02%
Здравоохранение	0.81%
Нециклические потреб товары	0.03%
Циклические потреб товары	0.11%
Финансы	0.44%
Недвижимость	0.35%
Коммуникации	-0.92%
Промышленность	1.39%
Сырье и материалы	-0.01%
Энергетика	0.76%
Коммунальные услуги	-0.42%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Wynn Resorts, Limited	5.7%	WYNN
Enphase Energy, Inc.	5.6%	ENPH
MGM Resorts International	5.6%	MGM
Ralph Lauren Corporation Class A	5.1%	RL
IDEXX Laboratories, Inc.	4.7%	IDXX
FMC Corporation	-11.1%	FMC
Corteva Inc	-5.6%	CTVA
Alphabet Inc. Class C	-2.7%	GOOG
Alphabet Inc. Class A	-2.5%	GOOGL
Mosaic Company	-2.5%	MOS

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77.69	-0.99%	3.88%	-27.41%
Золото	1 925.00	-0.06%	-1.90%	10.59%
Серебро	23.04	1.43%	-5.24%	20.00%
Медь	3.77	0.12%	-0.46%	6.78%
Индекс доллара	101.97	-0.29%	-1.53%	-4.71%
EUR/USD	1.0977	0.25%	2.04%	7.89%
GBP/USD	1.2817	-0.05%	1.88%	6.57%
USD/JPY	141.69	-0.36%	1.66%	4.13%

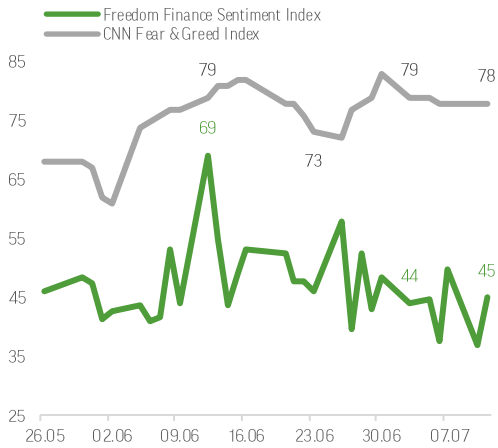
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4.01	-0.04	0.27	0.91
Дох 2-л UST	4.85	-0.09	0.23	1.74
VIX	15.07	1.62%	8.97%	-38.84%

Факторы

Название	%1д	%1 м	%1 г
Momentum	1.10%	3.57%	3.78%
Growth	0.09%	3.22%	18.81%
Value	0.67%	2.31%	6.69%
Small size	1.31%	1.34%	6.34%
Low volatility	0.42%	1.85%	2.99%
High dividend	0.62%	0.39%	2.96%
Quality	0.65%	3.42%	15.77%

Индикатор настроений Freedom Finance



Применения: 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

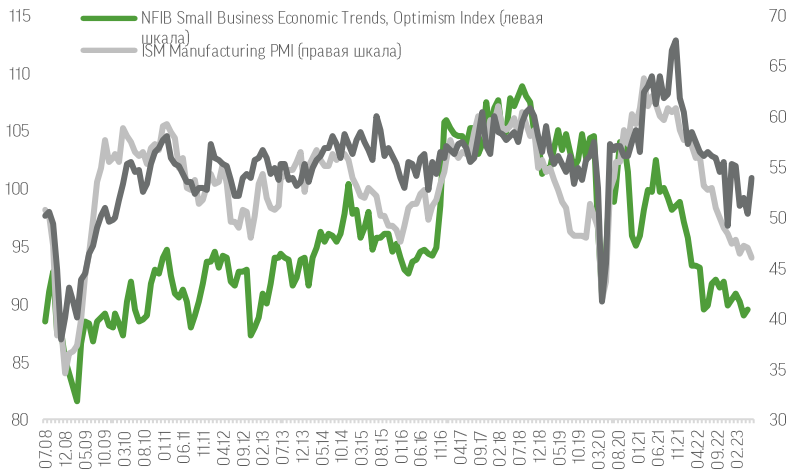
Название показателя	Прогноз	Пред.
NFIB Small Business Index	-	89.4

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
-	-	-	-	-	-	-	-

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 пытается удержаться выше 4400 пунктов. RSI ушел в нейтральную зону, однако находится выше ее середины. MACD демонстрирует замедление импульса, а пересечение линии этого индикатора с сигнальной формирует «медвежью» дивергенцию. С учетом технического паттерна данная картина может сигнализировать о продолжении коррекции. Тем не менее из-за отсутствия значимых триггеров движение котировок, вероятнее всего, останется боковым.



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 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 «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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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.