

S&P 500 ГОТОВ ПРОДОЛЖИТЬ ВОСХОЖДЕНИЕ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	31 875	0,15%	6,64%	-7,64%
	SP500	3 960	0,59%	7,76%	-8,40%
	Nasdaq	11 898	1,58%	10,18%	-17,94%
	Russell 2000	1 828	1,59%	9,74%	-16,70%
Европа	EuroStoxx50	3 564	0,00%	3,33%	-9,38%
	FTSE100	7 230	-0,48%	2,00%	5,57%
	CAC40	6 158	0,00%	4,47%	-2,56%
	DAX	13 161	0,00%	0,12%	-12,71%
Азия	NIKKEI	27 803	0,44%	7,41%	1,07%
	HANG SENG	20 575	-1,51%	-1,29%	-23,36%
	CSI300	4 236	-1,11%	-1,08%	-16,15%
	ASX	7 018	-1,14%	5,53%	-7,32%

Данные на 12:20 МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	1,56%	
Здравоохранение	-1,06%	
Нециклические потреб товары	-0,73%	
Циклические потреб товары	1,77%	
Финансы	0,32%	
Недвижимость	-0,53%	
Коммуникации	1,01%	
Промышленность	0,74%	
Сырье и материалы	0,11%	
Энергетика	1,02%	
Коммунальные услуги	-1,36%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Generac Holdings Inc.	8,1%	GNRC	
Ceridian HCM Holding, Inc.	7,9%	CDAY	
Netflix, Inc.	7,3%	NFLX	
Royal Caribbean Group	7,2%	RCL	
Carnival Corporation	7,0%	CCL	
Northern Trust Corporation	-4,0%	NTRS	
Newmont Corporation	-4,3%	NEM	
Biogen Inc.	-5,8%	BIIB	
Elevance Health, Inc.	-7,6%	ELV	
Baker Hughes Company Class A	-8,3%	BKR	

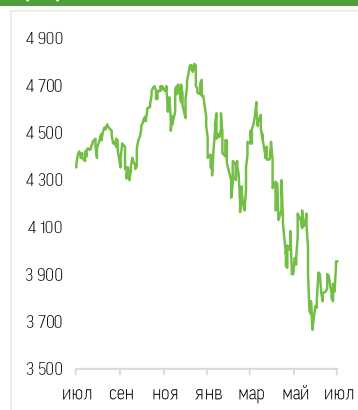
Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	106,92	-4,64%	-5,48%	54,17%
	Золото	1 681,40	-0,32%	-7,41%	-6,15%
	Серебро	18,78	-0,63%	-14,03%	-25,16%
	Медь	3,27	1,03%	-17,23%	-22,92%
	Индекс доллара	107,13	0,37%	2,27%	15,17%
	EUR/USD	1,0213	-0,34%	-3,08%	-13,18%
	GBP/USD	1,1997	-0,30%	-2,11%	-11,86%
	USD/JPY	138,09	0,16%	2,31%	25,61%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп, 1 д	пп, 1 м	пп, 1 г
	Дох 10-л UST	3,04	0,01	-0,06	1,52
	Дох 2-л UST	3,25	0,01	0,02	15,78
	VIX	23,88	-0,03	-0,23	0,21

Рынок накануне

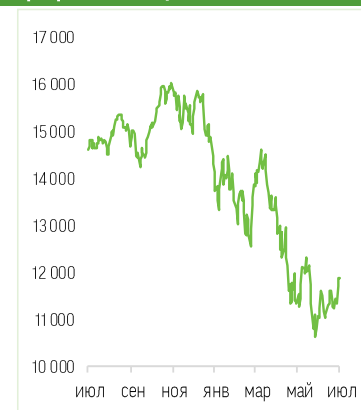
Торги 20 июля на американских фондовых площадках завершились в плюсе. Индекс S&P 500 поднялся на 0,59%, достигнув 3960 пунктов, Nasdaq вырос на 1,58%, Dow Jones прибавил 0,15%. Лидерами роста стали производители циклических потребительских товаров (+1,76%) и технологические компании (+1,56%). Хуже рынка выглядели индустрии здравоохранения (-1,06%) и коммунальных услуг (-1,36%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 950 0,00%

График Nasdaq



Фьючерс NASDAQ 12 424 0,00%

Новости компаний

- Netflix (NFLX: +7,35%) отчитался о прибыли за второй квартал выше консенсус-прогноза. Число подписчиков стримингового сервиса сократилось на 970 тыс., тогда как ожидалось уменьшение их базы на 2 млн. В начале следующего года менеджмент планирует тестовый запуск платформы с поддержкой рекламы.
- Nasdaq Inc. (NDAQ: +6,10%) превзошел ожидания по квартальной выручке и прибыли, продемонстрировав органический рост доходов во всех сегментах бизнеса. 29 августа компания проведет сплит акций в соотношении 3:1.
- Baker Hughes (BKR: -8,26%) во втором квартале столкнулась с увеличением чистого убытка ввиду негативного влияния прекращения деятельности в России и давления инфляции.

Мы ожидаем

Продажи жилья на вторичном рынке в США в июне упали на 5,4% м/м и на 14,2% г/г, до 5,12 млн, что оказалось ниже консенсуса экономистов. В секторе жилой недвижимости появились признаки охлаждения из-за ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. Вызванный этим рост ставок по ипотеке и рекордное удорожание жилья привели к тому, что спрос на нее упал до минимума за 22 года. Вкупе с ожиданиями прохождения пика инфляции это ослабило спекуляции о повышении ставки Федеральной резервной на 100 базисных пунктов (б.п.), и теперь инвесторы ожидают очередного подъема уровня на 75 б.п. в июле.

Также в этот четверг, 21 июля, решение по ключевой ставке вынесет ЕЦБ, анонсировавший ее повышение с нулевого уровня на 25 б.п. для сдерживания инфляции, которая за июнь достигла 8,6% годовых. В то же время участники рынка хеджируют риски в ожидании подъема ставки сразу на 50 б.п. Ужесточение монетарной политики в еврозоне позволит поддержать курс евро, который в этом месяце опускался ниже \$1. На этом фоне евро в начале торгов вырос на 0,35%, что, в свою очередь, частично ограничивает укрепление валюты США и его давление на рынок. После трехдневного снижения индекс доллара смог восстановиться на 0,5% с локальных минимумов.

- Фондовые рынки ATP завершили торги 21 июля разнонаправленно. Японский Nikkei поднялся на 0,44%, гонконгский Hang Seng потерял 1,51%, китайский CSI 300 снизился на 1,11%. С начала сессии EuroStoxx 50 теряет 0,48%.
- Фьючерс на нефть марки Brent торгуется по \$106 за баррель. Цена на золото составляет \$1681 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3890–3970 пунктов.

Новости экономики и макростатистика

Название показателя	Прогноз	Пред
Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июль)	-2,5	-3,3

Сегодня будет опубликован индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии за июль (прогноз: -2,5 пункта после -3,3 месяцем ранее).

Индекс настроений

32

Индекс настроений от Freedom Finance остается на уровне 32 пунктов.

Технический анализ

S&P 500 удержался выше верхней границы нисходящего канала и 50-дневной скользящей средней. MACD не подает сигналов о возможной смене текущего тренда, RSI находится в нейтральной зоне. Позитивные результаты корпоративных отчетностей поддерживают краткосрочный рост котировок. Ближайшая поддержка для S&P 500 располагается на уровне 3700 пунктов.

S&P 500 Index, 1D, TVC O3935.32 H3974.13 L3922.03 C3959.89 +23.19 (+0.59%)

Vol: The data vendor doesn't provide volume data for this symbol.

Triple MA (20, 50, 200) 3847.65 3919.68 4358.24



Глоссарий терминов и сокращений

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	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). Исполняется iShares low volatility ETF
High dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 наоборот: 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 возможен 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 MACD	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.
Индекс настроений Freedom Finance	Тональность новостного фона может иметь большое значение для принятия решений участниками фондового рынка. Для определения настроений рынка мы применяем алгоритм на основе машинного обучения наивным Байесовским методом. Для обучения алгоритма было использовано 27 тыс. статей, отражающих негативные или позитивные настроения. В результате был сформирован словарь из 500 позитивных и 500 негативных слов, который используется алгоритмом для определения настроения статей. Каждый день алгоритм анализирует в среднем 100 статей из главных финансовых новостных источников, таких как WSJ, Bloomberg, Reuters, CNBC, NYTimes и рассчитывает общий показатель настроений в новостном фоне. Индекс нормирован от 0 до 100, где 0 – самая негативная оценка. Как показывает история наших наблюдений с 2005 года, движение индекса настроений часто совпадает с динамикой индекса S&P500. Коэффициент корреляции составил 0,32 за 15 лет, что может говорить о взаимосвязи двух показателей. Опасным уровнем для индекса настроений можно считать уход под отметку 35. Это происходило зачастую непосредственно перед заметным снижением индекса S&P500, совпадало с ним или следовало за ним.

Ограничение ответственности

ООО ИК «Фридом Финанс». ОГРН: 1107746963785. Адрес местонахождения: 123112, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, офис 18.02. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-13561-100000, выдана ФСФР России 19.05.2011, срок действия лицензии неограничен. Сайт: ffin.ru. Телефон: +7 (495) 783-91-73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Владимир Почекуев,
генеральный директор

Трейдинг
Российский рынок
10:00–24:00 (МСК)

Аналитика и обучение
Игорь Ключнев (руководитель)
klyushnev@ffin.ru

Департамент корпоративных финансов

Роман Соколов,
заместитель директора департамента
корпоративных финансов
sokolov@ffin.ru

Департаменты продаж (руководители)

Георгий Волосников
Станислав Дрейлинг
Рональд Вусик
10:00–20:00 (МСК), sales@ffin.ru

Связи с общественностью

Наталья Харлашина (руководитель)
pr@ffin.ru

Центральный офис

Москва ☎ +7 (495) 783-91-73 ✉ info@ffin.ru 🌐 ffin.ru

123112, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, этаж 18, офис 18.02,
башня «Меркурий», Москва-Сити, (М) «Выставочная», «Деловой центр»),
ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785

Офисы ИК «Фридом Финанс»

Отсканируйте QR-код
камерой телефона



Офисы

Архангельск

+7 (8182) 457-770, arhangelsk@ffin.ru
наб. Северной Двины, д. 52, корп. 2

Астрахань

+7 (8512) 990-911, astrakhan@ffin.ru
ул. Кирова, д. 34

Барнаул

+7 (3852) 29-99-65, barnaul@ffin.ru
ул. Молодежная, д. 26

Белгород

+7 (472) 277-77-31, belgorod@ffin.ru
ул. Преображенская, д. 86

Братск

+7 (3953) 34-83-89, bratsk@ffin.ru
ул. Депутатская, д. 17

Владивосток

+7 (423) 279-97-09, vladivostok@ffin.ru
ул. Фонтанная, д. 28

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05, volgograd@ffin.ru
пр-т им. В.И. Ленина, д. 35

Вологда

+7 (8172) 26-59-01, vologda@ffin.ru
ул. Сергея Орлова, д. 4

Воронеж

+7 (473) 205-94-40, voronezh@ffin.ru
ул. Карла Маркса, д. 67/1

Екатеринбург

ekaterinburg@ffin.ru
+7 (343) 351-08-68, ул. Сакко и Ванцетти, д. 61
+7 (343) 351-09-90, ул. Хохрякова, д. 10

Ижевск

+7 (3412) 278-279, izhevsk@ffin.ru
ул. Коммунаров, д. 221

Иркутск

+7 (3952) 79-99-02, irkutsk@ffin.ru
ул. Киевская, д. 2

Казань

kazan@ffin.ru
+7 (843) 249-00-51, ул. Сибгата Хакима, д. 15
+7 (843) 249-00-49, ул. Гоголя, д. 10

Калининград

+7 (4012) 92-08-78, kaliningrad@ffin.ru
пл. Победы, д. 10

Кемерово

+7 (3842) 45-77-75, kemeroovo@ffin.ru
Советский пр-т, д. 49

Краснодар

+7 (861) 203-45-58, krasnodar@ffin.ru
ул. Кубанская Набережная, д. 39/2

Красноярск

+7 (391) 204-65-06, krasnoyarsk@ffin.ru
пр-т Мира, д. 26

Курск

+7 (4712) 90-01-90, kursk@ffin.ru
ул. Радищева, д. 87/7

Липецк

+7 (4742) 50-10-00, lipetsk@ffin.ru
ул. Гагарина, д. 33

Набережные Челны

+7 (8552) 204-777, n.chelny@ffin.ru
пр-т Хасана Туфана, д. 26

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92, nnovgorod@ffin.ru
ул. Минина, д. 1

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05, novosibirsk@ffin.ru
ул. Советская, д. 37А

Омск

+7 (3812) 40-44-29, omsk@ffin.ru
ул. Гагарина, д. 14

Пермь

+7 (342) 255-46-65, perm@ffin.ru
ул. Екатеринбургская, д. 120

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54, rostovnadonu@ffin.ru
пр. Буденновский, д. 62/2

Рязань

+7 (4912) 77-62-62, ryazan@ffin.ru
ул. Свободы, д. 24А

Самара

+7 (846) 229-50-93, samara@ffin.ru
ул. Ульяновская, д. 45

Санкт-Петербург

spb@ffin.ru
+7 (812) 313-43-44, Басков пер., д. 2, стр. 1
+7 (812) 200-99-09, Московский пр., д. 179, лит. А

Саратов

+7 (845) 275-44-40, saratov@ffin.ru
ул. им. Вавилова Н.И., д. 28/34

Сочи

+7 (862) 300-01-65, sochi@ffin.ru
ул. Парковая, д. 2

Ставрополь

+7 (8652) 22-20-22, stavropol@ffin.ru
ул. Ленина, д. 219

Стерлитамак

+7 (3473) 41-84-88, danilova@ffin.ru
ул. Коммунистическая, д. 30

Сургут

+7 (3462) 39-09-00, surgut@ffin.ru
пр-т Мира, д. 42

Тверь

+7 (4822) 755-881, tver@ffin.ru
ул. Советская, д. 31

Тольятти

+7 (848) 265-16-41, tolyatti@ffin.ru
ул. 40 лет Победы, д. 26

Томск

+7 (3822) 700-309, tomsk@ffin.ru
пл. Батенькова, д. 2

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50, tyumen@ffin.ru
ул. Челюскинцев, д. 10

Улан-Удэ

+7 (3012) 204-317, ulan-ude@ffin.ru
ул. Советская, д. 23А

Ульяновск

+7 (842) 242-52-22, ulyanovsk@ffin.ru
ул. Карла Либкнехта, д. 24/5А

Уфа

+7 (347) 211-97-05, ufa@ffin.ru
ул. Карла Маркса, д. 20

Чебоксары

+7 (8352) 36-73-53, cheboksary@ffin.ru
ул. Ярославская, д. 27

Челябинск

+7 (351) 799-59-90, chelyabinsk@ffin.ru
ул. Лесопарковая, д. 5

Череповец

+7 (8202) 49-02-86, cherepovets@ffin.ru
пр-т. Победы, д. 60

Якутск

+7 (411) 224-34-47, yakutsk@ffin.ru
ул. Орджоникидзе, д. 36/1

Ярославль

+7 (4852) 60-88-90, yaroslavl@ffin.ru
ул. Свободы, д. 34