

## НА ПОВЕСТКЕ ДНЯ ВНЕШНЯЯ ПОЛИТИКА

### Рынок накануне

Сессию 1 августа основные американские фондовые площадки завершили небольшим снижением. S&P 500 скорректировался на 0,28%, до 4119 пунктов, Nasdaq опустился на 0,18%, Dow Jones – на 0,14%. В лидеры роста вышел сектор нециклических товаров (+1,21%), в аутсайдерах оказались представители энергетики (-2,18%).

### График S&P500



Фьючерс S&P500 4 099 -0.83%

### График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 12 880 -0.71%

### Новости компаний

- Celsius Holdings (CELH: +11,1%) объявила о долгосрочном дистрибьюторском соглашении с PepsiCo, Inc. (PEP: +1,1%), которое предусматривает денежные инвестиции в размере \$550 млн и назначение одного из членов совета директоров. Ожидается, что партнерство повысит эффективность продаж и маркетинга.
- Как передает Reuters, FAA одобрило план инспекции в Boeing (BA: +6,1%) для возобновления поставок 787 Dreamliners.
- Председатель Госсовета КНР Ли Кэцян призвал к мерам по увеличению продаж автомобилей. В стране готовится запуск третьего бренда авто в средней и нижней ценовой категориях. Июльские поставки NIO Inc (NIO: +2,3%) выросли на 26,7% г/г. Объемы продаж Li Auto Inc. (LI: +3,8%) и XPeng Inc. (XPEV: +0,2%) увеличиваются ежемесячно.

### Мы ожидаем

Спикер палаты представителей США Нэнси Пелоси, как ожидается, 2 августа прилетит на Тайвань, где на следующий день должна состояться ее встреча с президентом Цай Инвэнь. Это может стать первым за 25 лет визитом на спорную территорию на уровне спикера Конгресса. Власти Китая выступают с резкой критикой посещения представителями высшего руководства США территории Тайваня, который считают своим отколовшимся регионом. За последние дни из Пекина не раз раздавались угрозы и предупреждения о серьезных политических последствиях встречи лидера Тайваня и г-жи Пелоси. В Южно-Китайском море, недалеко от Тайваня, развернуты учения вооруженных сил КНР. Эскалация конфликта между Пекином и Вашингтоном может привести к масштабным негативным экономическим последствиям не только для его непосредственных участников, но и для всего мира с учетом той доли, которую занимает в нем экспорт из Китая.

- Торги 2 августа на площадках Юго-Восточной Азии завершились в красной зоне. Гонконгский Hang Seng упал на 2,52%, китайский CSI 300 опустился на 1,95%, японский Nikkei 225 скорректировался на 1,42%. EuroStoxx50 с открытия сессии теряет 0,58%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$98,8 за баррель. Золото торгуется по \$1787 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 4070-4130 пунктов.

### Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	32 798	-0.14%	5.47%	-6.12%
	SP500	4 119	-0.28%	7.67%	-6.29%
	Nasdaq	12 369	-0.18%	11.15%	-15.70%
	Russell 2000	1 883	-0.10%	9.00%	-15.40%
Европа	EuroStoxx50	3 685	-0.58%	7.49%	-9.36%
	FTSE100	7 419	0.07%	3.41%	5.42%
	CAC40	6 414	-0.35%	8.53%	-2.66%
	DAX	13 405	-0.53%	5.20%	-13.28%
Азия	NIKKEI	27 595	-1.42%	7.93%	2.60%
	HANG SENG	19 658	-2.52%	-7.75%	-22.32%
	CSI300	4 107	-1.95%	-6.22%	-12.94%
	ASX	7 216	0.05%	7.33%	-5.89%

Данные на 11:15 МСК

### Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0.20%
Здравоохранение	-0.73%
Нециклические потреб товары	1.21%
Циклические потреб товары	0.51%
Финансы	-0.89%
Недвижимость	-0.89%
Коммуникации	-0.42%
Промышленность	0.13%
Сырье и материалы	-0.81%
Энергетика	-2.18%
Коммунальные услуги	0.10%

### Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Boeing Company	6.1%	BA
PerkinElmer, Inc.	5.0%	PKI
Bath & Body Works, Inc.	5.0%	BBWI
EPAM Systems, Inc.	4.9%	EPAM
Global Payments Inc.	4.6%	GPN
Royal Caribbean Group	-7.5%	RCL
Jacobs Engineering Group Inc.	-5.7%	J
Choe Global Markets Inc	-5.6%	CB0E
Freeport-McMoRan, Inc.	-5.0%	FCX
ON Semiconductor Corporation	-4.7%	ON

### Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	100.03	-9.07%	-10.39%	31.05%
Золото	1 769.00	0.35%	-1.66%	-2.41%
Серебро	20.41	1.69%	3.45%	-19.95%
Медь	3.55	-0.89%	-1.85%	-20.72%
Индекс доллара	105.45	-0.43%	0.30%	14.40%
EUR/USD	1.0273	0.75%	-1.14%	-13.37%
GBP/USD	1.2282	0.93%	2.30%	-11.66%
USD/JPY	131.83	-1.36%	-2.43%	20.12%

### Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	2.61	-0.03	-0.28	1.37
Дох 2-л UST	2.91	0.00	0.07	2.72
VIX	22.84	7.08%	-14.46%	25.22%

## Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред
Кол-во открытых вакансий (июнь)	11.144К	11.254К

Сегодня выйдут данные о количестве открытых вакансий на рынке труда США за июнь (прогноз: 11,144 тыс. после 11,254 тыс. месяцем ранее).

## Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред	Прогноз	Пред
AMD	1.03	0.63	6 530	3 850
PYPL	0.87	1.15	6 778	6 327
ABNB	0.67	0.16	2 106	1 335

В этот вторник, 2 августа, результаты за второй квартал представит производитель полупроводников AMD (AMD). Консенсус FactSet предполагает рост выручки компании на 69,6% (+40% без учета эффекта от приобретения Xilinx) при повышении скорректированной EPS на 63,2%. Мы полагаем, что AMD в отчетном периоде зафиксирует замедление роста продаж ввиду слабых результатов в секторе компьютерной техники в целом.

После закрытия сегодняшних торгов квартальную отчетность выпустит PayPal Holdings, Inc. (PYPL). Ожидается повышение чистой выручки корпорации на 8,6% г/г, до \$6,78 млрд. Из-за ускорения роста расходов прогнозируется снижение скорректированной EPS на 24% г/г, до \$0,87. Охлаждение спроса на электронную коммерцию, ухудшение макроэкономических условий, а также пришедшие на отчетный период карантинные ограничения в Китае дают основания рассчитывать на слабую динамику объемов онлайн-платежей на платформе.

Кроме того, сегодня за второй квартал отчитается онлайн-сервис для краткосрочной аренды жилья Airbnb, Inc. (ABNB). В консенсус заложено увеличение выручки компании более чем в 1,5 раза, до \$2,11 млрд, и повышение скорректированной EPS более чем втрое, до \$0,67. Совокупная стоимость бронирований, как ожидается составит \$17,127 млрд, что немного меньше результата за первый квартал. Между тем рост показателя в реальном выражении должен составить 4,2%.

## Индекс настроений

38

Индекс настроений от Freedom Finance сохранился на уровне 38.

## Технический анализ

Пробив верхнюю границу коррекционного растущего канала, S&P 500 не дошел до горизонтального уровня сопротивления 4170, откатившись вниз. Индикаторы RSI и MACD пока не дают сигналов к изменению тренда, но свидетельствуют о возможности скорого затухания восходящего импульса.



## 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	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 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 «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 «бычью» (сигнал к покупке) и «медвежью» (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.

## 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](http://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»

### Тимур Турлов,

главный инвестиционный стратег

### Владимир Почекуев,

генеральный директор

### Департамент корпоративных финансов

#### Роман Соколов,

заместитель директора департамента

корпоративных финансов

sokolov@ffin.ru

### Трейдинг

#### Российский рынок

10:00–24:00 (МСК)

### Департаменты продаж (руководители)

#### Георгий Волосников

Станислав Дрейлинг

Рональд Вусик

10:00–20:00 (МСК), sales@ffin.ru

### Аналитика и обучение

#### Игорь Ключнев (руководитель)

klyushnev@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

yekaterinburg@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, kemerovo@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. Екатерининская, 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