**РЫНОК США: ОБЗОР И ПРОГНОЗ НА 25 ИЮЛЯ. КОРРЕКЦИЯ МОЖЕТ ПРОДОЛЖИТЬСЯ**

**Рынок накануне**

Торги 24 июля на американских фондовых площадках завершились значительным снижением. S&P 500 опустился на максимальные с декабря 2022-го 2,31%, NASDAQ 100 потерял 3,64%, что оказалось самым глубоким спадом с октября того же года. Dow Jones упал на 1,25%. Russell 2000 в течение дня выглядел более уверенно, однако ближе к концу дня не удержал позиции и в итоге снизился на 2,13%. Коррекцию спровоцировали публикации корпоративных отчетов, в частности Visa и LVMH, сигнализировавшие о замедлении экономической активности. Квартальные результаты ранее обеспечивавших рынки основным драйвером роста технологических гигантов и представителей индустрии ИИ также были негативно встречены биржевыми игроками.

Бывший представитель руководства ФРС Билл Даддли заявил, что дальнейшее удержание высоких ставок неминуемо вызовет риск рецессии. На этом фоне доходности двухлетних трежерис резко упали, поскольку ожидания снижения ставки ФРС усиливаются. Десятилетние казначейские бонды сильной динамики не продемонстрировали, в результате спред между «двухлетками» и «десятилетками», выступающий индикатором приближения рецессии, достиг минимума с июля 2022 года. Инвертированная кривая доходностей трежерис движется к нормализованному виду.

Предварительные данные индекса деловой активности в сфере услуг от Markit превысили консенсус, а тот же показатель для производства ушел в зону спада впервые за шесть месяцев и оказался ниже консенсуса, который предполагал сохранение позитивной динамики. Июньские продажи новостроек оказались значительно хуже прогнозов.

**Новости компаний**

* AT&T (T: +5,2%) отчиталась за второй квартал на уровне ожиданий, хотя ее выручка немного недотянула до консенсуса. База абонентов беспроводной связи с ежемесячной постоплатой расширилась значительно сильнее, чем предполагалось. Менеджмент оставил без изменений гайденс на текущий год.
* Выручка и чистая прибыль Alphabet (GOOGL: -5%) за апрель-июнь существенно превзошли консенсус. Сильные результаты зафиксированы в большинстве сегментов бизнеса, но рост рекламных доходов YouTube неожиданно оказался ниже, чем у Google-поиска, что наряду с отсутствием конкретики относительно перспектив монетизации ИИ и возвратности на инвестиции в этой области вызвало опасения у инвесторов.
* Партнер NVIDIA Vertiv Holdings (VRT: -13,64%) отчитался о высоком росте заказов. Выручка и прибыль превысили консенсус, собственные прогнозы улучшены. Гендиректор компании полагает, что она является одним из выгодоприобретателей развития индустрии ИИ. Падение акций VRT можно рассматривать как техническую коррекцию после трехкратного роста в течение последних 12 месяцев.

**Мы ожидаем**

Сегодня в фокусе внимания инвесторов публикация предварительных данных динамики ВВП за второй квартал (консенсус: +1,9%, первый квартал: +1,4%). Модель ФРБ Атланты GDPNow прогнозирует рост базового показателя экономики на 2,6%. Потребление выступит основным ее позитивным драйвером, а торговый дефицит может привнести негатив. Более активное увеличение товарных запасов обеспечит положительный импульс после отрицательного вклада в первом квартале.

Еженедельная статистика числа заявок на пособие по безработице, как ожидается, укажет на их небольшое снижение по сравнению с предыдущей неделей. Участников торгов интересует динамика этого показателя как сигнал об охлаждении рынка труда и экономики США.

Также в этот четверг пройдет аукцион по размещению семилетних казначейских облигаций объемом $45 млрд, на текущей неделе эти аукционы проходят успешно.

Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет высокой. Фьючерсы демонстрируют нейтральную динамику. Баланс рисков негативный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5386–5465 пунктов (от -0,75% до +0,7% относительно уровня вчерашнего закрытия). Впрочем, если верхняя граница этого диапазона будет с относительной легкостью пробита, вероятно снижение индекса до 5330 пунктов.

**В поле зрения**

* Квартальные результаты до открытия основной сессии представят фармгиганты AbbVie (ABBV) и AstraZeneca (AZN), а также лидеры сектора авиаперевозок Southwest Airlines (LUV) и American Airlines Group (AAL).
* Акции ServiceNow (NOW) позитивно отреагировали на отчет за второй квартал и повышение прогнозов. Растущий спрос на автоматизацию рабочих процессов и прогресс в области ИИ стимулируют развитие бизнеса компании.
* Выручка и прибыль IBM за апрель-июнь превзошли ожидания. Компания заявила, что ее бизнес в области ИИ увеличился до $2 млрд. Акции IBM растут на премаркете.

**Техническая картина**

Техническая структура рынка стала неблагоприятной для «быков». S&P 500 пробил локальный восходящий канал, завершив торги 24 июля на уровне 50-дневной скользящей средней. Индикатор RSI опустился ниже 50 пунктов, сигнализируя о перехвате инициативы продавцами. В текущей ситуации для бенчмарка сложился целый комплекс поддержек: среднесрочная линия тренда (тянется с октября 2023 года), психологически значимая отметка 5400, уровень коррекции по Фибоначчи около 5394 пунктов и уровень 5%-й коррекции от исторического максимума (5386).  Если данный кластер поддержек будет пробит вниз, следующей целью коррекции для S&P 500 станет область 5310–5330 пунктов.