

Данный аналитический материал не является инвестиционной рекомендацией. Мы убеждены, что основную часть инвестиций следует размещать в инструментах с фиксированной доходностью. Но учитывая интерес клиентов к акциям, мы предоставляем аналитические обзоры без рекомендации к покупке.



TENIZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

Apple Inc.:

акции падают после каждой презентации iPhone



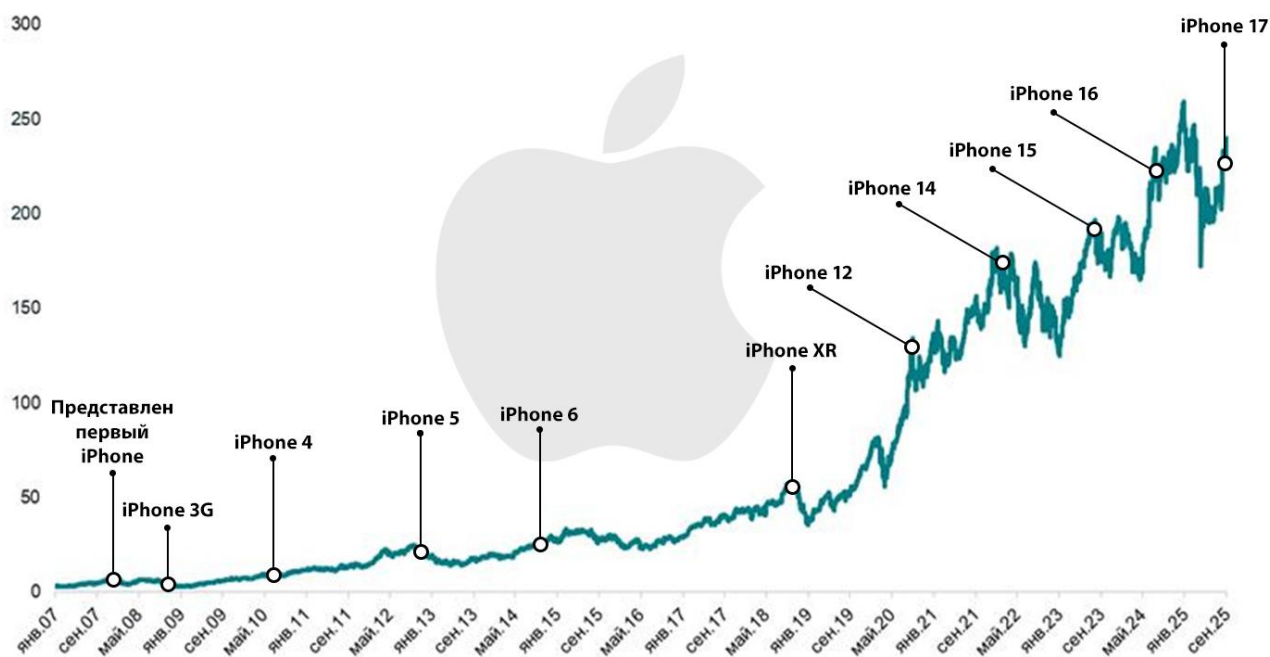
Данный аналитический материал не является инвестиционной рекомендацией. Мы убеждены, что основную часть инвестиций следует размещать в инструментах с фиксированной доходностью. Но учитывая интерес клиентов к акциям, мы предоставляем аналитические обзоры без рекомендации к покупке.

Apple Inc.: акции падают после каждой презентации iPhone

История Apple (тикер: AAPL) тесно связана с продуктовой линейкой iPhone, которая остаётся ключевым драйвером выручки компании (около 50–52%) и важным фактором восприятия со стороны инвесторов. Рынок традиционно воспринимает презентации iPhone как события, способные повлиять на траекторию капитализации Apple, однако реакция на них не всегда очевидна.

Анализ поведения котировок показывает устойчивый паттерн: в день презентации и в ближайшие дни акции часто демонстрируют слабую или отрицательную динамику. Этот эффект объясняется тем, что ожидания роста и инноваций заранее закладываются в цену, а момент анонса становится удобной точкой для фиксации прибыли — так называемый эффект «buy the rumor, sell the news». В дальнейшем, когда в фокус попадают реальные продажи и обновление пользовательской базы, рынок чаще возвращается к росту.

Показателен пример первого iPhone, представленного в январе 2007 года и выпущенного 29 июня того же года: котировки выросли всего на 1,2% в день анонса, но уже через месяц прибавили более 16%. Этот случай заложил основу наблюдаемой в последующие годы динамики — умеренная реакция в день презентации и ускорение роста в горизонте нескольких месяцев.





Последний релиз iPhone 17 во вторник, 9 сентября 2025 года, полностью вписался в этот сценарий. В день презентации акции потеряли около 1,5%, закрывшись на уровне \$234 в день релиза, так как рынок воспринял представленные обновления как инкрементальные и не оправдавшие повышенных ожиданий. Тем не менее историческая статистика предполагает, что в горизонте 3–6 месяцев котировки с высокой вероятностью восстановят позиции, отыгрывая рост продаж и интеграцию новых функций в экосистему Apple.

Консенсус-прогноз по акциям Apple умеренно позитивен: ориентиры находятся в диапазоне \$238–240, что предполагает рост на 1–2 % относительно текущего уровня. Более консервативный прогноз — у UBS: таргет \$220 и рейтинг Neutral. На другой стороне спектра — JPMorgan и Evercore ISI, ожидающие движение до \$250–255, с рекомендациями Overweight и Outperform. Morgan Stanley, сохранив рекомендацию Buy, пересмотрел таргет с \$275 до \$252, объяснив снижение осторожностью, связанной с задержками в AI-интеграции и тарифными рисками. Диапазон прогнозов широк — от \$220 до \$280 — но консенсус говорит о скромном апсайде в краткосрочной перспективе.

В долгосрочном плане динамика акций Apple будет зависеть от трёх ключевых факторов. Во-первых, от темпов обновления парка устройств: готовность пользователей переходить на новые модели определяет выручку и маржинальность. Во-вторых, от масштабов и качества интеграции искусственного интеллекта: в условиях конкуренции с Samsung, Google и китайскими производителями именно способность предложить уникальные AI-функции может стать драйвером. В-третьих, от макроэкономических условий: уровень процентных ставок в США, потребительский спрос и валютные курсы будут формировать общий инвестиционный климат для технологических акций.

Таким образом, iPhone по-прежнему выступает главным «маркером» ожиданий в отношении Apple, задавая краткосрочные колебания и формируя среднесрочные тренды. Рынок сохраняет умеренный оптимизм, но консенсус аналитиков указывает на ограниченный апсайд, тогда как ключевым вызовом остаётся баланс между инновациями и монетизацией экосистемы.





TENIZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, носит исключительно информационный характер и не является предложением на совершение операций. Отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем.

АО «Teniz Capital Investment Banking» не несет ответственности за использование клиентами приведенной информации, а также за сделки и операции с финансовыми инструментами, упоминающимися в ней.

Финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, могут быть подвержены влиянию динамики курса валют.

Рекомендуем оценивать целесообразность и риск тех или иных инвестиций и стратегий и учитывать волатильности рыночной конъюнктуры.

АО «Teniz Capital Investment Banking»

Республика Казахстан,
г. Алматы, пр. Назарбаева, 240 г,
БЦ CDC-1

Республика Казахстан,
г. Астана, ул. Сыганак, д.60/4,
БЦ Abu Dhabi Plaza

e-mail: clients@tenizcap.kz | tenizcap.kz
+7 771 722 79 51 (WhatsApp)
+7 778 208 88 80
+7 727 355 37 22

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ
ib@tenizcap.kz

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ
sales@tenizcap.kz