



თიბისი კაპიტალი

კაპიტალის ბაზრების ყოველკვირეული მიმოხილვა

თიბისი კაპიტალის საბროკერო

11/08/2025

რათი კალანდარიშვილი

უფროსი, გლობალური ბაზრის
კვლევა

ალექსანდრე გოცაძე

უფროსი ანალიტიკოსი, გლობალური
ბაზრის კვლევა

ნიკა კვაშალი

სტაჟიორი, გლობალური ბაზრის კვლევა

რათი წიკლაური

უფროსი ანალიტიკოსი, გლობალური
ბაზრის კვლევა

მაქსიმე ხუნდაძე

ანალიტიკოსი, გლობალური ბაზრის
კვლევა

ნიკოლოზ ჩიტაძე

უფროსი ანალიტიკოსი, გლობალური
ბაზრის კვლევა

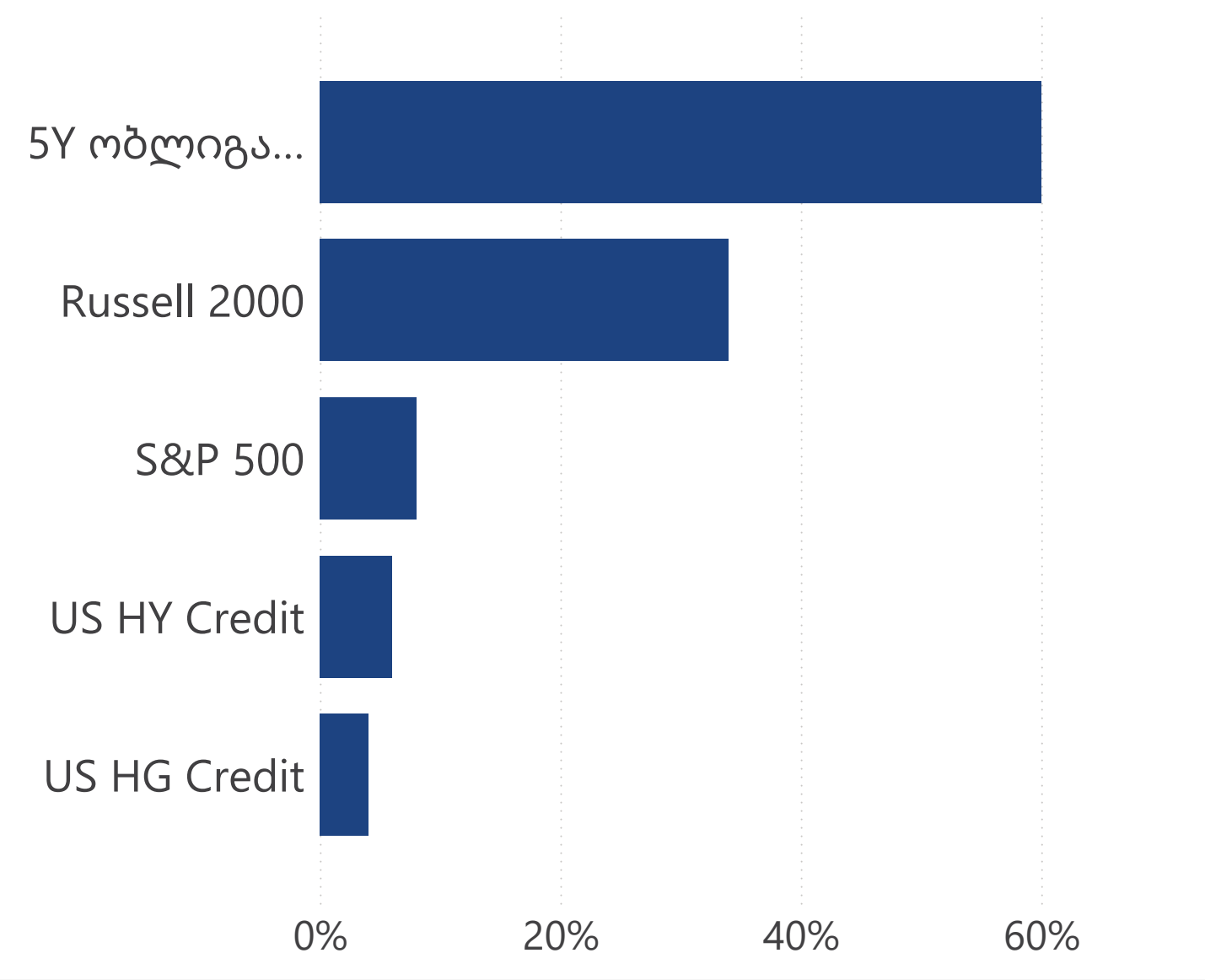
სესილი ჩხვიმიაძი

უმცროსი ანალიტიკოსი, გლობალური
ბაზრის კვლევა

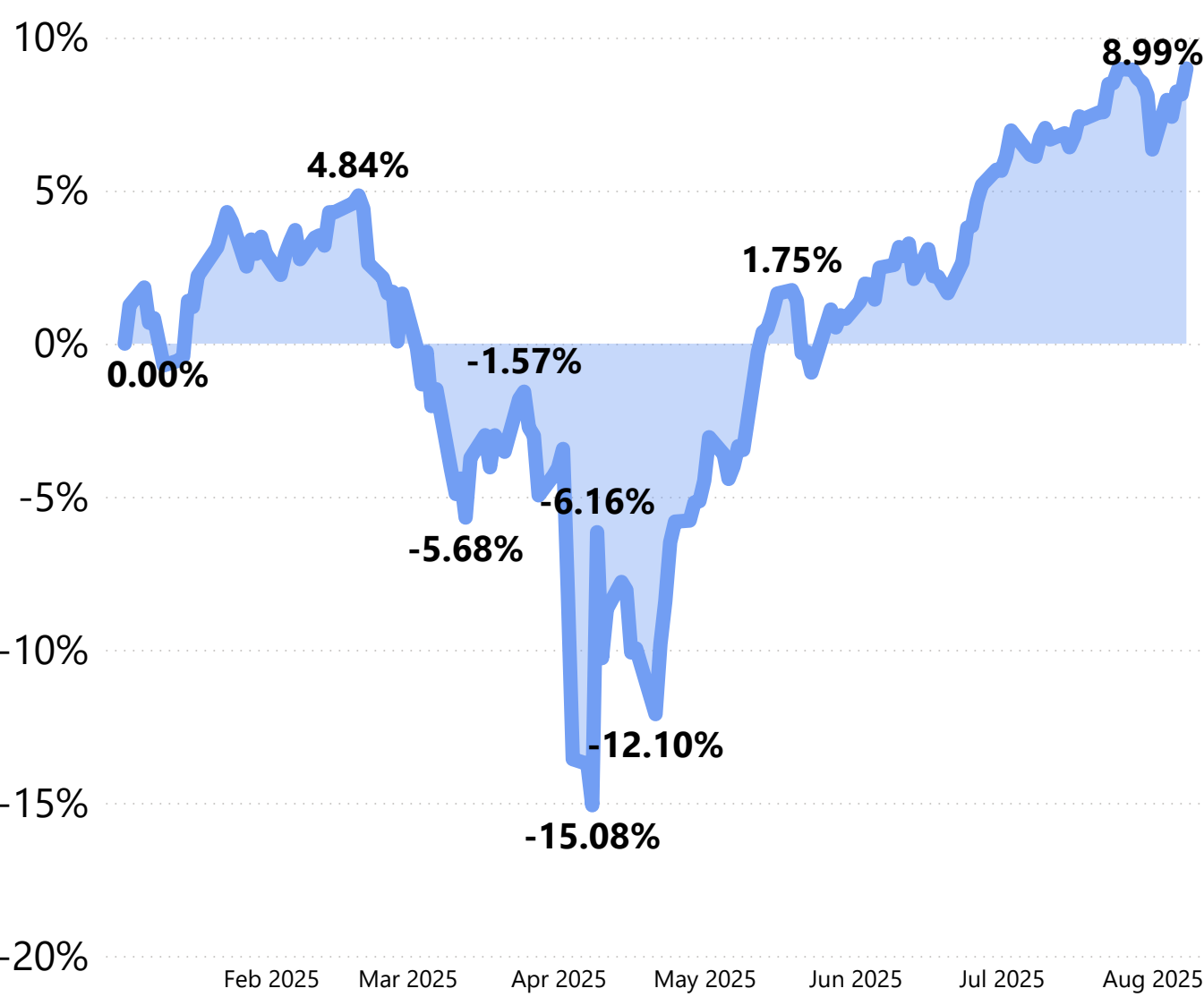
მოკლე შეჯამება

კვირის თემა

აშშ-ში რეცესიის ალბათობა 2025 წლის აგვისტოს მდგომარეობით



S&P 500-ის უკუგება წლის დასაწყისიდან დღემდე (წდდ)



საქონლის ბაზარი

98.01	▼ -0.93%
აშშ დოლარის ინდექსი	ცვლილება, კ/კ
63.88	▼ -5.12%
ნედლი ნავთობი	ცვლილება, კ/კ
116.68K	▲ 2.97%
ბიტკოინი	ცვლილება, კ/კ
3.49K	▲ 2.69%
ოქრო	ცვლილება, კ/კ

საინვესტიციო თემები

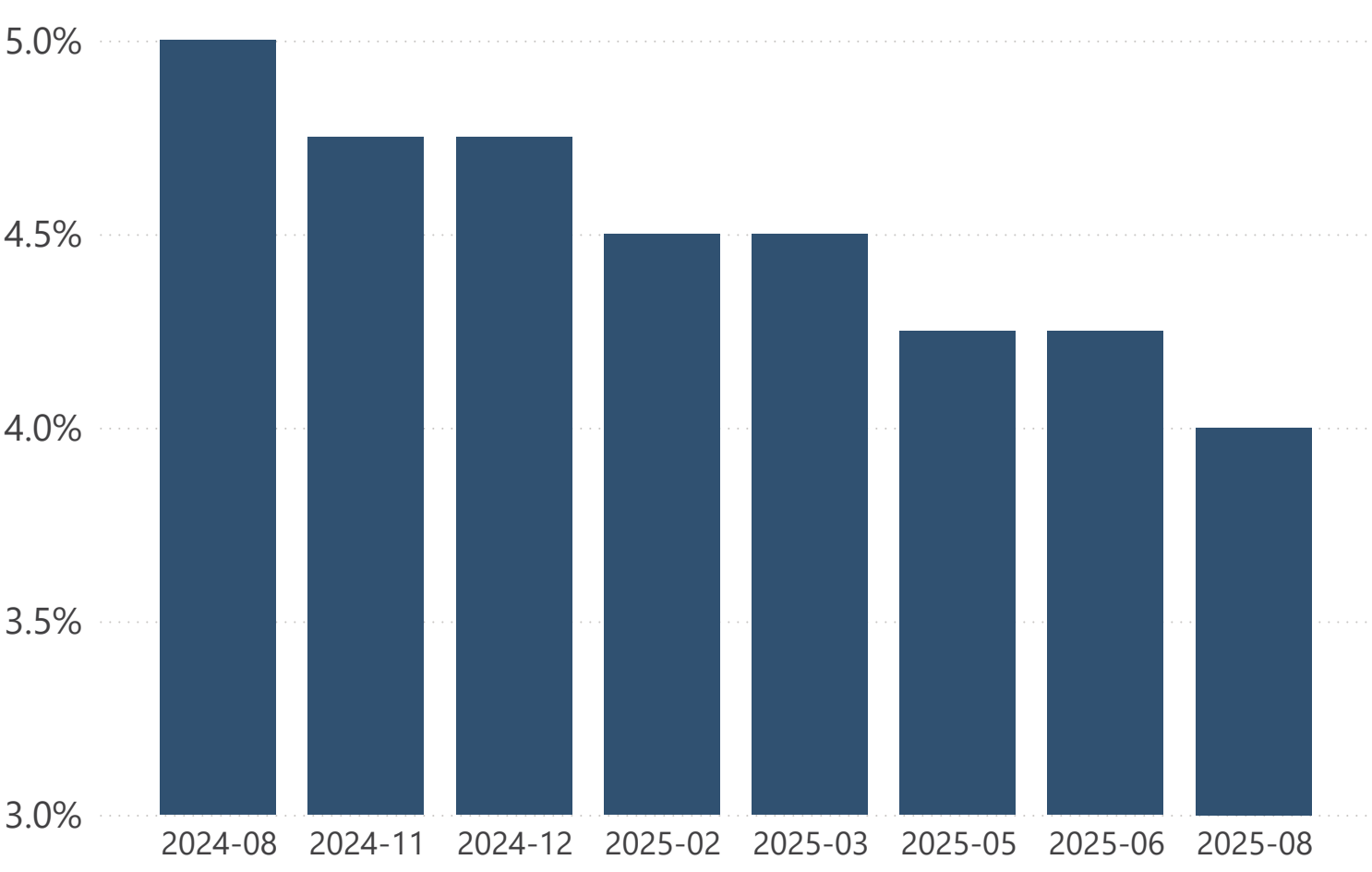
- ცენტრალური და აღმოსავლეთ ევროპის აქციების ბაზარი მნიშვნელოვნად დაზარალდა 2022 წლის თებერვალში რუსეთ-უკრაინის ომის დაწყების შემდეგ.
- ინდური აქციების ბაზარი ახლა ჩინურს \$6.3 ტრილიონით ჩამორჩება - ყველაზე ფართო სხვაობა მარტის შემდეგ.
- ნავთობის ფასები შემცირდა ივნისის ბოლოდან ყველაზე დიდი ყოველკვირეული ვარდნის შემდეგ - Brent დაახლოებით \$66 ბარელზეა.
- ინვესტორებმა დაახლოებით 11.6 მლრდ დოლარი ჩადეს აშშ-ის ფონდებში, რაც უმეტესად საინვესტიციო ხარისხის კორპორატიულ ვალზე არის ორიენტირებული.

სექტორების ერთკვირიანი უკუგება

სექტორი	% ცვლილება
ციკლური საქონელი	▲ 3.56%
საინფორმაციო	▲ 3.44%
ტექნოლოგიები	▲ 2.89%
აღმოსავლური საქონელი	▲ 1.88%
მატერიალები	▲ 1.42%
კომუნიკაციები	▲ 0.88%
ფინანსები	▲ 0.73%
ინდუსტრია	▲ 0.44%
კომუნალური	▼ -0.10%
უძრავი ქონება	▼ -0.74%
ჯანდაცვა	▼ -0.77%
ენერგეტიკა	▼ -0.77%

მაკრო მიმოხილვა

დიდი ბრიტანეთის საპროცენტო განაკვეთი

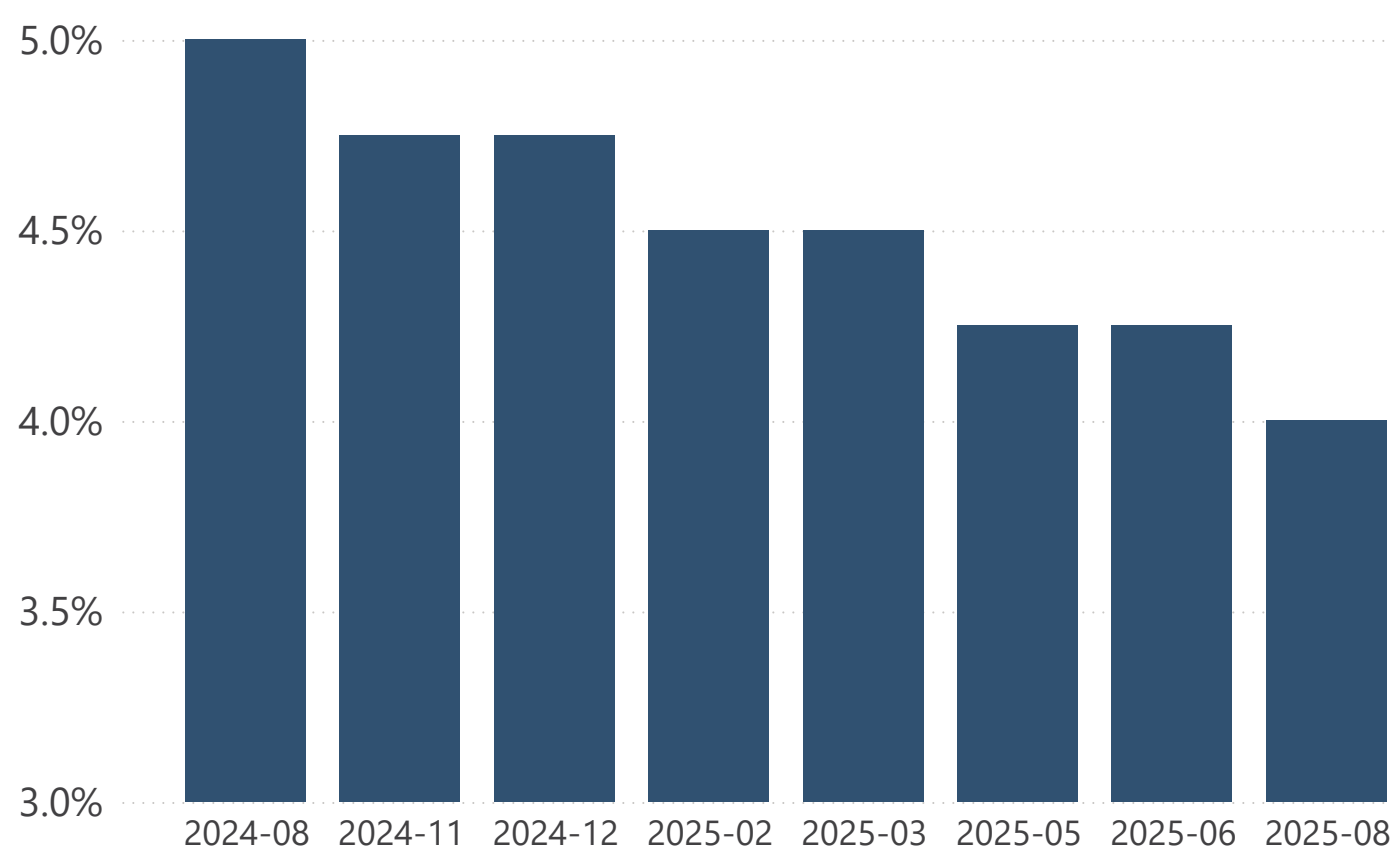
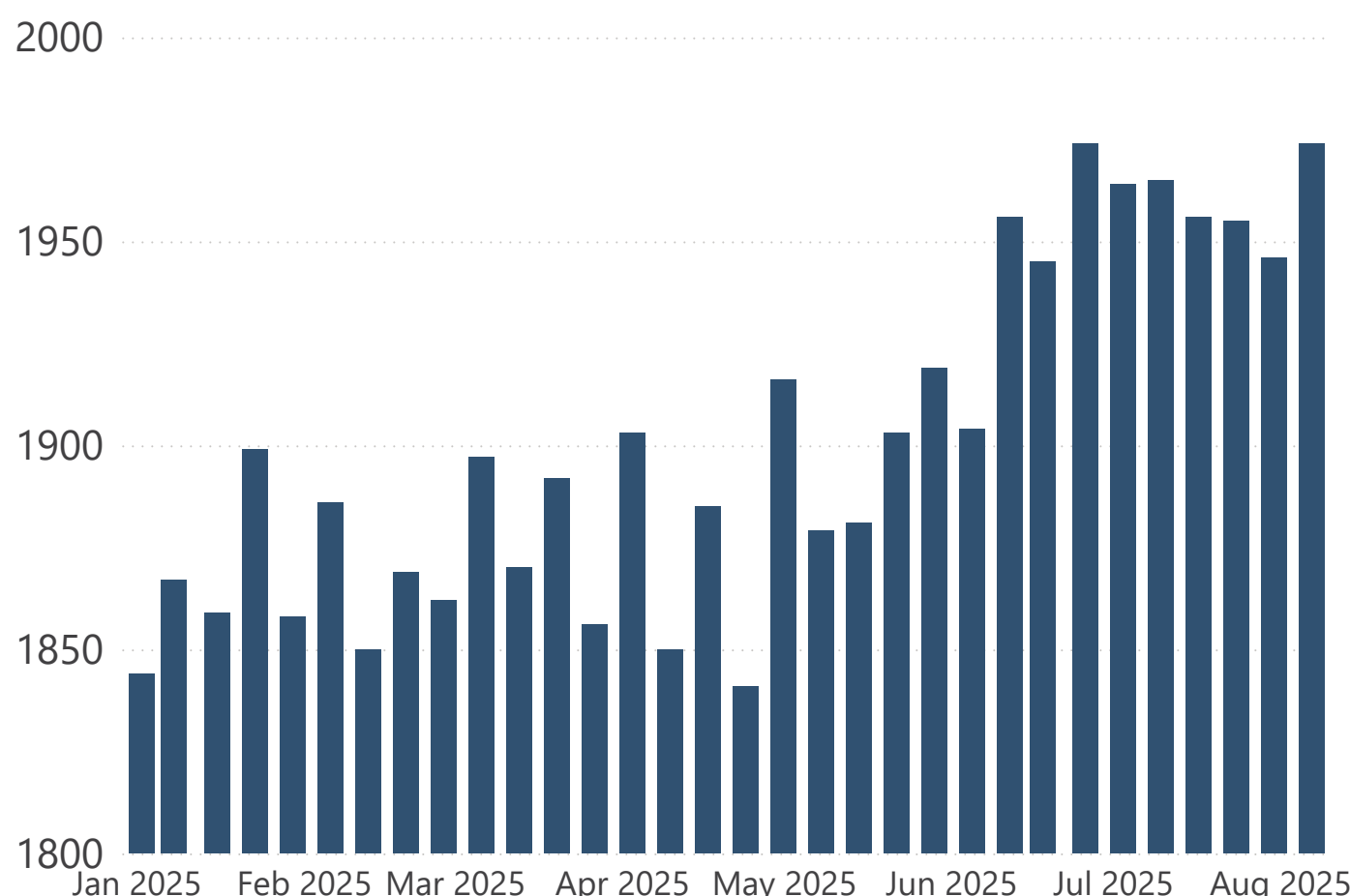


მაკრო მიმოხილვა

წამყვანი ეკონომიკების მაკროეკონომიკური პორტრეტი

აშშ-ის მიმდინარე უმუშევრობის სარგებელზე მოთხოვნები

დიდი ბრიტანეთის საპროცენტო განაკვეთი



მიმდინარე მოთხოვნები უმუშევრობის სარგებელზე 38,000-ით გაიზარდა და 1.97 მილიონს მიაღწია 26 ივლისით დასრულებულ კვირაში - ეს არის ყველაზე მაღალი მაჩვენებელი 2021 წლის ნოემბრის შემდეგ. ეს ზრდა მიუთითებს, რომ სამუშაოს მაძიებლებს უფრო ხანგრძლივი უმუშევრობის პერიოდი აქვთ. საწყისი მოთხოვნებიც ოდნავ გაიზარდა და 226,000-ს მიაღწია, რაც პროგნოზის ოდნავ აღემატება, ხოლო არაკორექტირებული მონაცემები განსაკუთრებით გაიზარდა მასაჩუსეტსისა და ტეხასში. მონაცემები მოჰყვა ივლისის დამთრგუნველ დასაქმების ანგარიშს და წინა თვეების მკვეთრ კორექციებს, რაც ამყარებს შეშფოთებას, რომ დასაქმების ტემპი სუსტდება.

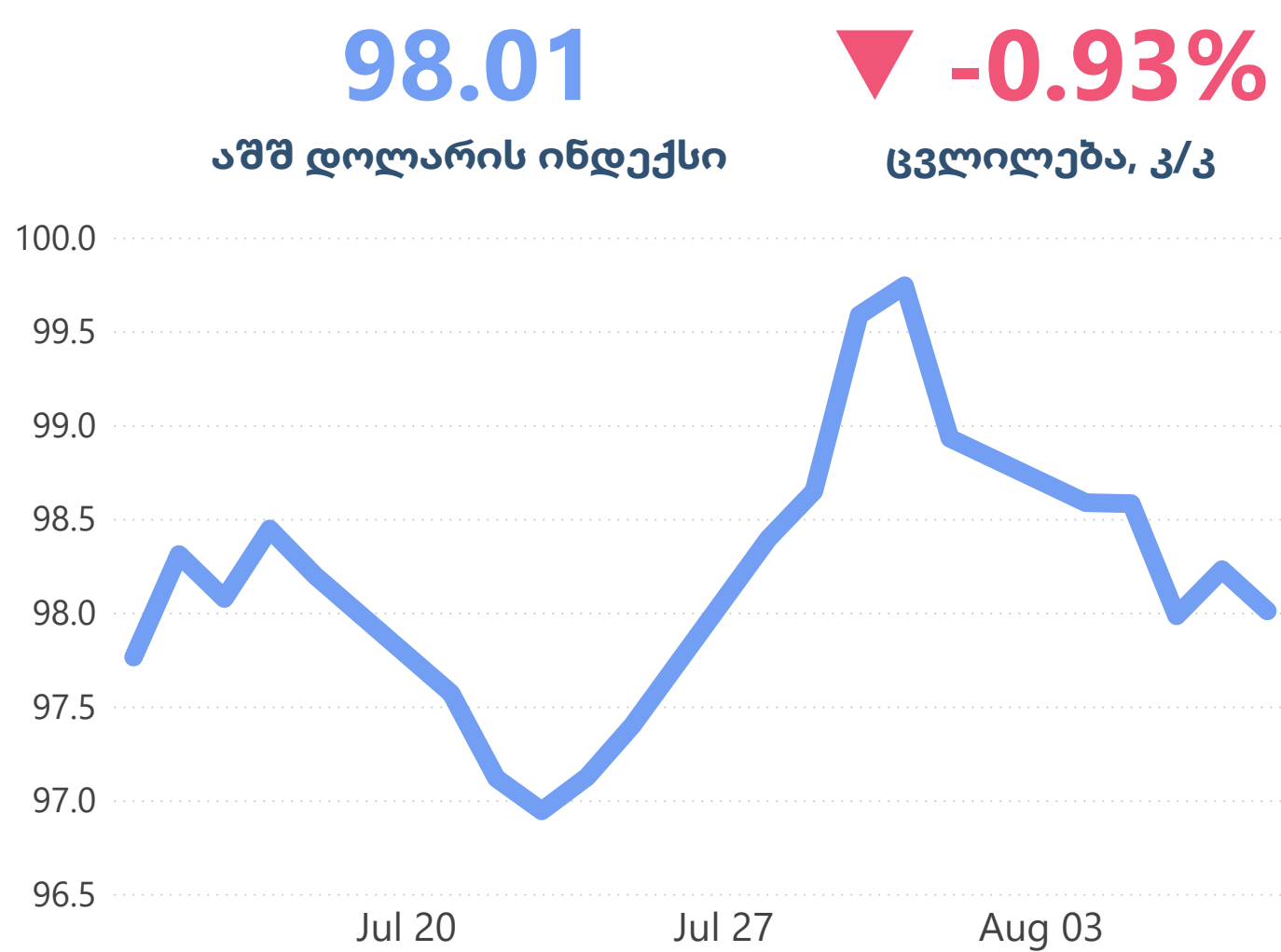
კომენტარი: მიმდინარე მოთხოვნების ზრდა აჩვენებს, რომ მიუხედავად იმისა, რომ დამსაქმებლები ნელა ამცირებენ პერსონალს, ხელახალი დასაქმების შანსები უარესდება - ეს არის შრომის ბაზრის ჯანმრთელობის ადრეული გამაფრთხილებელი ნიშანი. ივლისის სუსტი დასაქმების ზრდასთან ერთად, ეს ტენდენცია აძლიერებს სექტემბერში ფედერალური საპროცენტო განაკვეთის შემცირების ალბათობას, რადგან პოლიტიკოსები უფრო ღრმა შენელების რისკს იწონებენ. მეორე კვარტალში პროდუქტიულობის ზრდამ შეიძლება შეამციროს ინფლაციური წნეხი, თუმცა თუ გაგრძელებული მოთხოვნები მაღალ დონეზე დარჩება.

ინგლისის ეროვნულმა ბანკმა ძირითად საპროცენტო განაკვეთი 25 საბაზო პუნქტით შეამცირა, 4%-მდე, რაც ფართოდ მოსალოდნელი ნაბიჯი იყო, თუმცა ხმის მიცემის უფრო "მკაცრმა" განაწილებამ ბაზრის მოლოდინებს გადააჭარბა. MPC-ის ერთმა წევრმა 50 საბაზო პუნქტით შემცირებას დაუჭირა მხარი, ოთხმა - მეოთხედ პუნქტით შემცირებას, ხოლო ოთხმა - განაკვეთის უცვლელად დატოვებას, რაც ბალანსს უფრო მკაცრი პოლიტიკისკენ მიმართავს. გადაწყვეტილების შემდეგ ფუნტი გაძლიერდა, რადგან ტრეიდერებმა სწრაფი შემსუბუქების ციკლის ალბათობა თავიდან შეაფასეს. მიუხედავად იმისა, რომ პოლიტიკის შემმუშავებლებმა კვლავ აღნიშნეს, რომ დამატებითი შემცირებები მოსალოდნელია, მუდმივი მაღალი ინფლაცია და ზრდის რისკები ამცირებს პოლიტიკის შერბილების ტემპს.

კომენტარი: განაკვეთის შემცირება ასახავს ბანკის მცდელობას - მცირე სტიმული გაუწიოს სუსტ ეკონომიკას, ამავე დროს დაიცვას ინფლაციის მოლოდინების გამყარებისგან. ზრდის სტაგნაციისა და დასაქმების სუსტი სიგნალების ფონზე ზოგი ხედავს სივრცეს დამატებითი შემცირებისთვის, მაგრამ მკაცრი ხმის მიცემის სურათი მიანიშნებს, რომ შემცირებები შეზღუდული იქნება, თუ მონაცემები მკვეთრად არ დასუსტდება. ბაზრებისთვის ეს გადაწყვეტილება ამყარებს მოსაზრებას, რომ დიდი ბრიტანეთი თავისი შემსუბუქების ციკლის დასრულებას უახლოვდება, მაქსიმუმ კიდევ ერთი წამყვანი მიმოხილვით 2025 წლის.

სავაჭრო საქონელი და ინდექსები

აშშ დოლარის ინდექსი



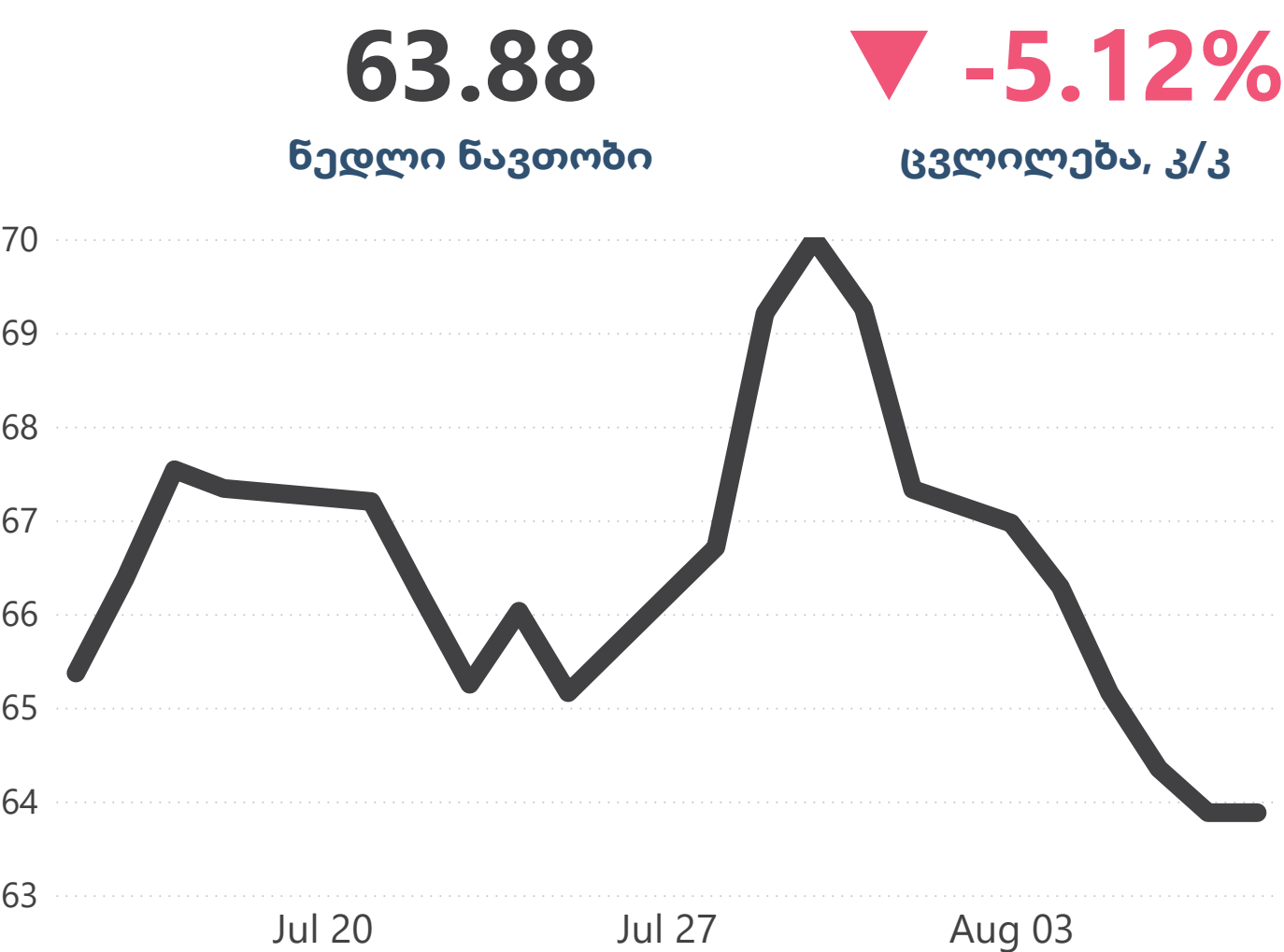
• აშშ დოლარი კვირას ასრულებს შერეული, ოდნავ გამყარებული ტონით, თუმცა დოლარის ინდექსის (DXY) ფართო ტრაექტორია რჩება სუსტი და სენტიმენტი - უარყოფითი. ახალი აშშ მონაცემების არყოფნაში, ბაზრის ყურადღება გადადის მომდევნო კვირის ინფლაციის მაჩვენებლებზე, რომლებიც შეიძლება გავლენას ახდენდეს ფედერალური რეზერვის პოლიტიკის მოლოდინებზე.

ოქრო



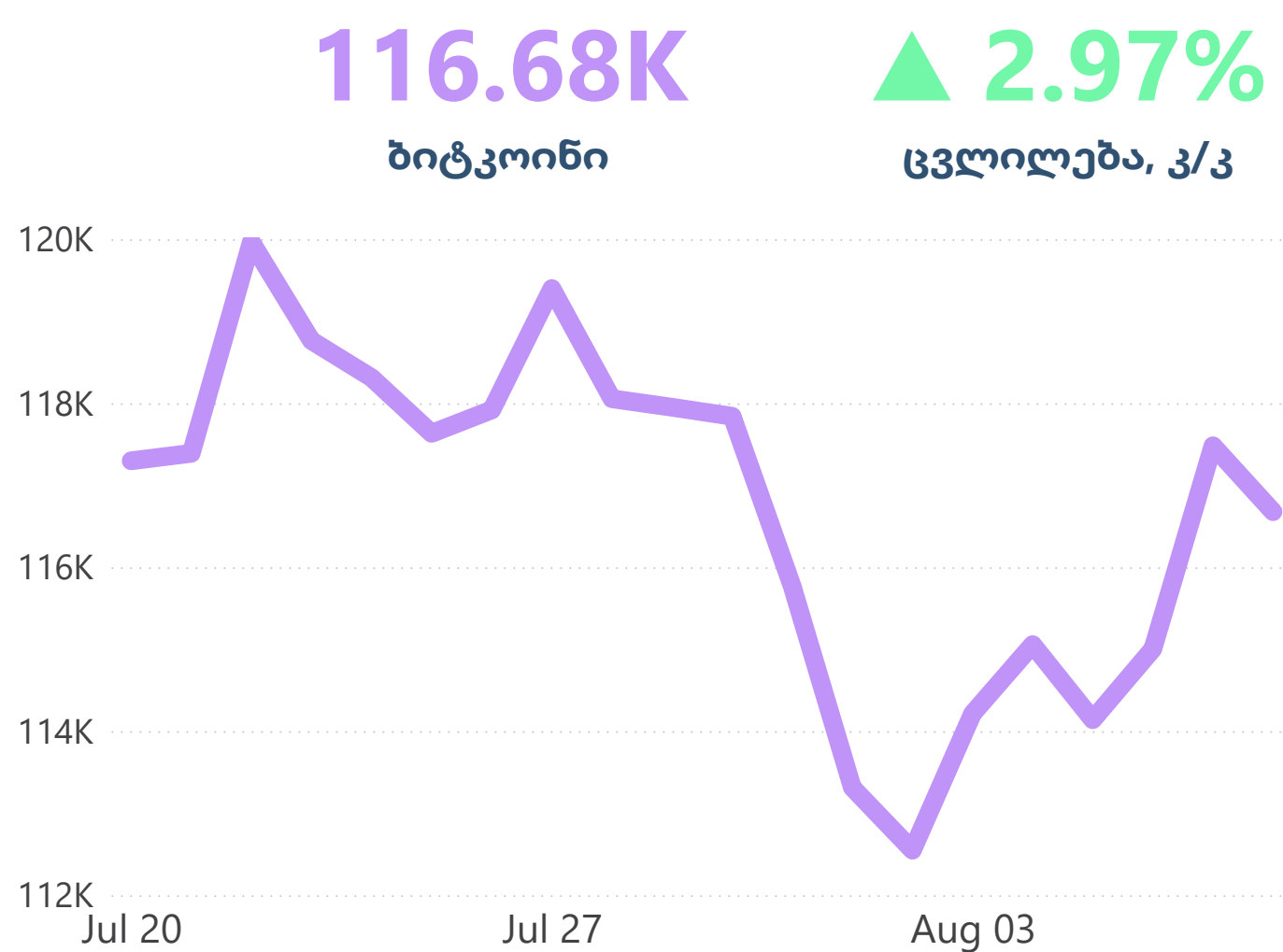
• ოქროს ფასი პარასკევს შემცირდა მას შემდეგ, რაც მყიდველებმა ვერ შეძლეს ფასების \$3,400 ნიშნულზე შენარჩუნება. ზრდის ტემპი შეანელა გამყარებულმა აშშ დოლარმა და ბაზარზე გავრცელებულმა საერთო ოპტიმისტურმა ტონმა, რამაც ნაწილობრივ გაანეიტრალა ინფლაციასთან დაკავშირებული წუხილებისა

ნედლი ნავთობი



• West Texas Intermediate (WTI) - აშშ ნავთობის ძირითადი ბენჩმარკი - პარასკევს, ევროპის სესიის დასაწყისში, ვაჭრობდა დაახლოებით \$62.90 დონეზე. ფასები მიემართება ივნისის შემდეგ ყველაზე მკვეთრი კვირის ვარდნისკენ, რასაც ხელს უწყობს გლობალური მოთხოვნის შენელების შიშები და აშშ ნავთობის მარაგების ზრდა.

ბიტკოინი

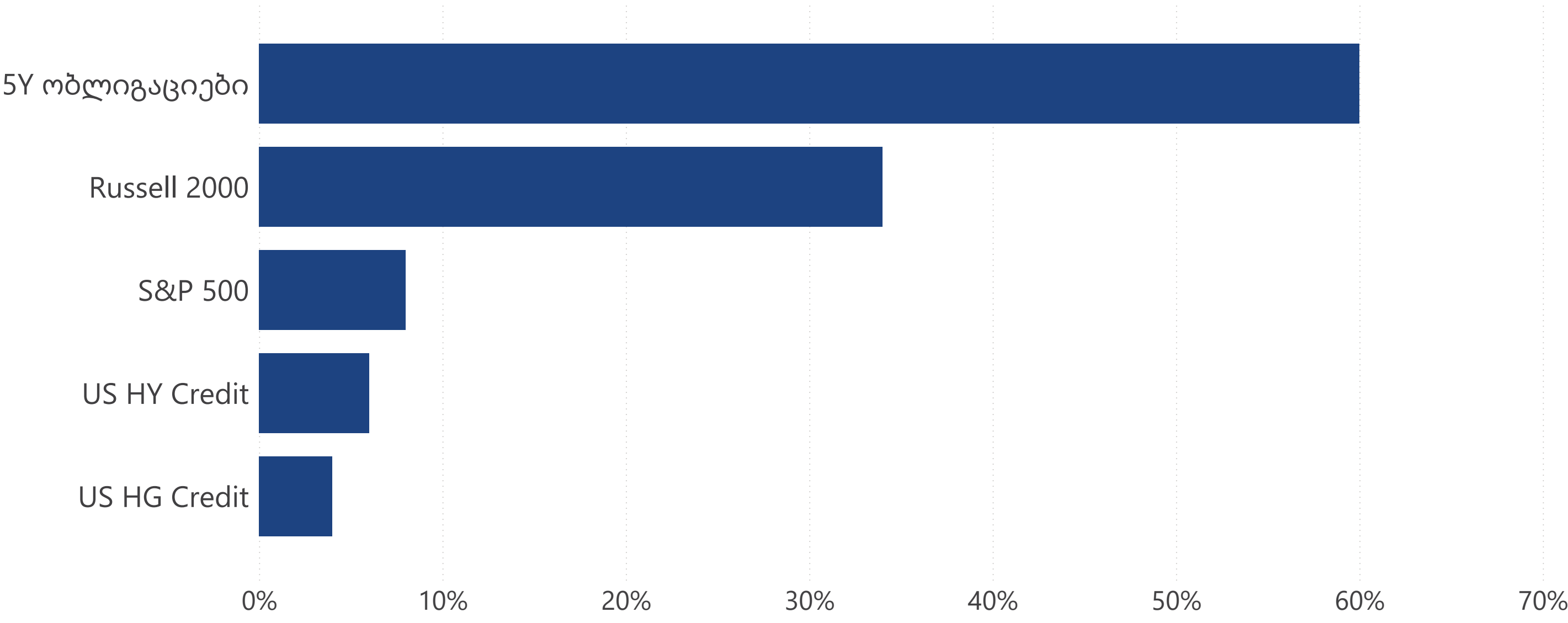


• ბიტკოინის ფასი გასულ კვირაში თანდათანობით გაიზარდა ფსიქოლოგიური \$118,000 წინააღმდეგობისკენ, რასაც მხარს უჭერდა ძლიერი ინვესტიციები სპოტ ETF-ებში. პარასკევს, ზრდის ტენდენციამ წინააღმდეგობას გადააწყდა - ფასი ოდნავ შემცირდა და ბიტკოინი დაახლოებით \$116,525 ნიშნულთან ვაჭრობდა, რადგან მოგების ფიქსაცია დაიწყო.

კვირის თემა

გამარჯვებისთვის რისკის გაწევა

აშშ-ში რეცესიის ალბათობა 2025 წლის აგვისტოს მდგომარეობით



გასული კვირის სუსტი დასაქმების მონაცემებმა, რომელიც პანდემიის შემდეგ ყველაზე უარყოფითი იყო, თავდაპირველად ბაზრები შეარყია, რასაც მოჰყვა ორწლიანი აშშ სახაზინო ობლიგაციების სარგებლის მკვეთრი ვარდნა და S&P 500-ის 1.6%-იანი დაკლება. ვარდნა ხანმოკლე აღმოჩნდა, რადგან რისკიანმა აქტივებმა სწრაფად აღიდგინა პოზიციები: Nasdaq 100-მა დააფიქსირა ერთ თვეზე მაღალი ზრდა, ბიტკოინის ფასმა მოიმატა, ხოლო მაღალი სარგებლის ობლიგაციების სპრედები ხუთი სესიის განმავლობაში თანმიმდევრულად შემცირდა.

JPMorgan-ის მონაცემებით, აქციებისა და საკრედიტო ბაზრები ახლა ძალიან დაბალ რეცესიის ალბათობას აფასებენ, განსხვავებით სახაზინო ობლიგაციების ბაზრისგან, სადაც ტრეიდერები რამდენიმე საპროცენტო შემცირებას ელიან. ინვესტიციების ხარისხის საკრედიტო სპრედები ყველაზე ვიწროა 2005 წლის შემდეგ, ხოლო აქციების შეფასება კვლავ მაღალია, მიუხედავად ეკონომიკური სტრესის ახალი ნიშნებისა - აშშ სერვისების აქტივობის შესუსტება, უმუშევრობის მოთხოვნების ყველაზე მაღალი მაჩვენებელი 2021 წლის შემდეგ და მომხმარებელთა ინფლაციის მოლოდინების ზრდა.

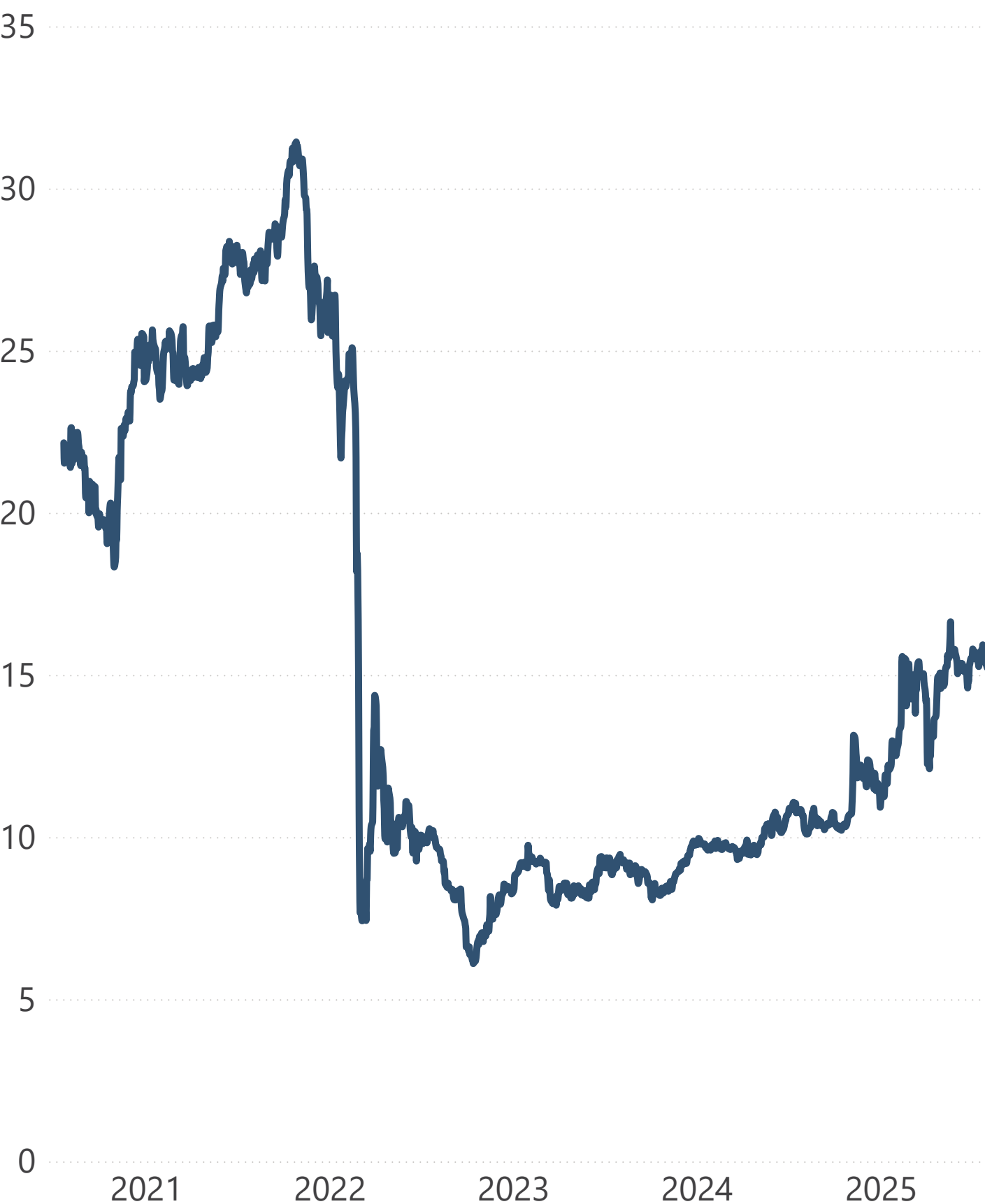
ზოგი ანალიტიკოსი გვაფრთხილებს, რომ ობლიგაციების ბაზრის გაფრთხილება შესაძლოა უფრო ზუსტი აღმოჩნდეს. გრძელვადიანი სარგებელი კლებულობს ზრდის შენელების ნიშნების ფონზე, და ისტორიულად რეცესიები დაახლოებით ყოველ ხუთ წელიწადში ერთხელ დგება. Research Affiliates-ის წარმომადგენელი ჟუ ნგუიენი მიიჩნევს, რომ სახაზინო ობლიგაციების სიგნალებს უფრო მეტი წონა უნდა ჰქონდეს, ვიდრე მაღალი შემოსავლიანობის მქონე ბაზრის ოპტიმისტურ სურათს.

ძლიერმა კორპორაციულმა მოგებებმა გააუმჯობესა სენტიმენტი: S&P 500-ის მეორე კვარტლის მოგებები ახლა 10%-იან ზრდას ითვალისწინებს, რაც მნიშვნელოვნად აღემატება ადრეულ პროგნოზებს. მყარი კაპიტალის ნაკადები საკრედიტო ბაზარზე და რწმენა რომ ფედერალური რეზერვის საჭიროების შემთხვევაში შეძლებს პოლიტიკის შერბილებას - ხელს უწყობს სპრედების მდგრადობას. მიუხედავად იმისა, რომ ეკონომიკური პერსპექტივა ბუნდოვანი რჩება, 2023 და 2024 წლების მსგავსმა ეპიზოდებმა, სადაც ობლიგაციებსა და რისკიან აქტივებს შორის ანალოგიური დივერგენცია იყო, საბოლოოდ აქციების სასარგებლოდ გადაწყვიტა.

საინვესტიციო თემები

ოპტიმიზმა შესაძლოა ფასები გაზარდოს

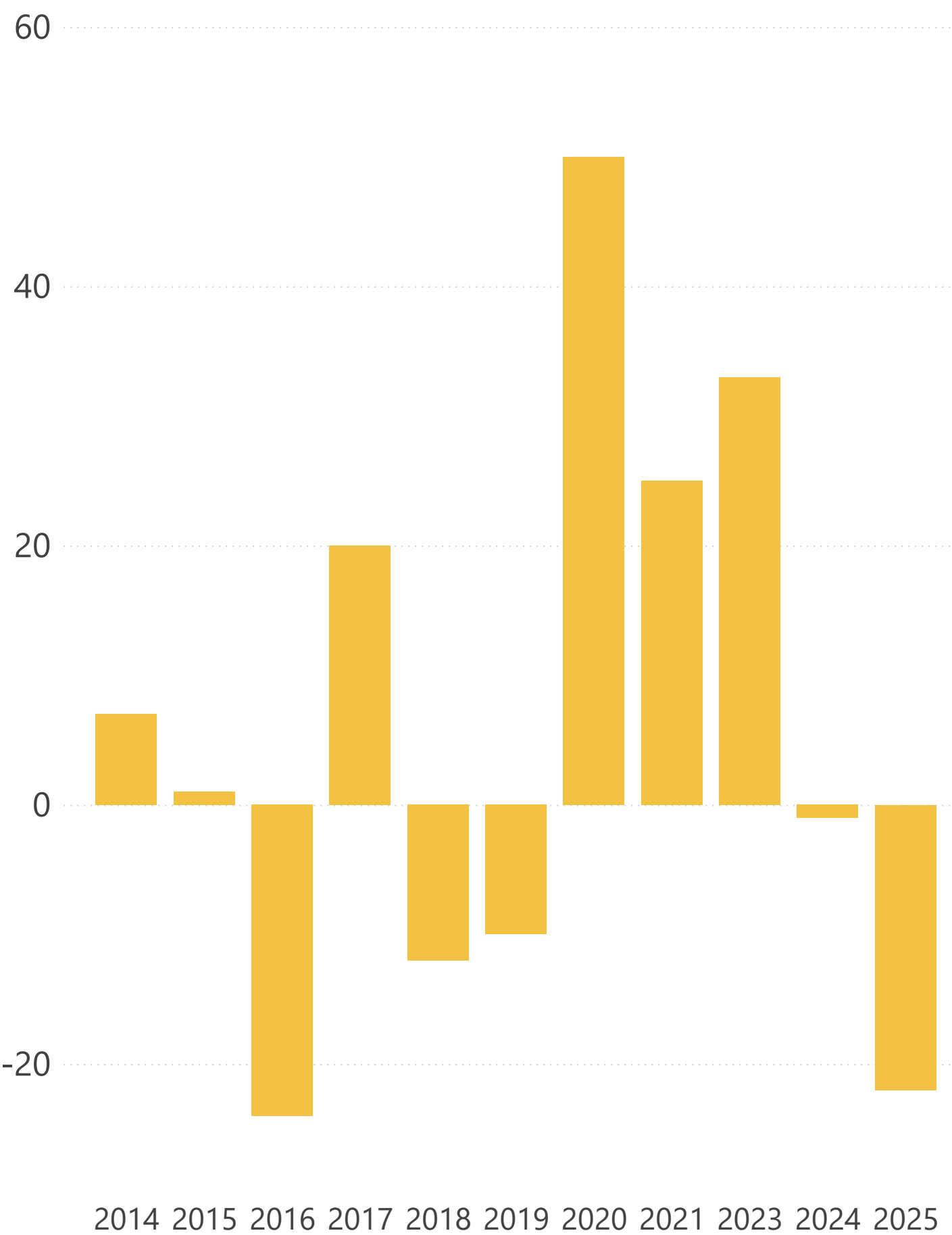
ცენტრალური და აღმოსავლეთ ევროპის ფონდი (CEE)



- ცენტრალური და აღმოსავლეთ ევროპის აქციების ბაზარი მნიშვნელოვნად დაზარალდა 2022 წლის თებერვალში რუსეთ-უკრაინის ომის დაწყების შემდეგ.
- ევროპული პოლიტიკის ცვლილებები - როგორც შიდა, ისე ორგანიზაციულ (ევროკავშირის) დონეზე - აისახა აქციების შეფასებაში.
- მოლოდინი, რომ პრეზიდენტებს ტრამპსა და პუტინს შორის გაიმართება მოლაპარაკებები, აძლიერებს იმედს რეგიონში შესაძლო მშვიდობის დამყარების შესახებ, რამაც უნდა შეამციროს ომის შედეგად ევროპულ ბაზრებზე შექმნილი სტრესი.
- ოპტიმიზმის გავლენა უკვე შეიმჩნევა - CEE პარასკევს 6.27%-ით გაიზარდა. მიუხედავად იმისა, რომ ევროპის ეკონომიკური გაფართოების მცდელობები უკვე განვითარებულ კატალიზატორად იქცა, მშვიდობიანი მოლაპარაკებები ამ ეტაპზე ჯერ არ დაწყებულა, რის გამოც გაურკვევლობა კვლავ ნარჩუნდება.

გარღვევა იზრდება

(MSCI India – MSCI China) — წლიური ცვლილება



- ინდური აქციების ბაზარი ახლა ჩინურს \$6.3 ტრილიონით ჩამორჩება - ყველაზე ფართო სხვაობა მარტის შემდეგ.
- პრეზიდენტ ტრამპის მიერ დაგეგმილი ინდური ექსპორტის 50%-იანმა ტარიფმა, რომელიც ნაწილობრივ რუსული ნავთობის შესყიდვებზე სანქციას გულისხმობს, ინვესტორები შეაშფოთა, განსაკუთრებით იმის გათვალისწინებით, რომ ჩინეთი - მოსკოვის უფრო დიდი მყიდველი - მსგავსი ზომებისგან თავისუფალი დარჩა.
- გასულ თვეში უცხოურმა ფონდებმა ინდური აქციებიდან 3 მილიარდი დოლარი გამოიტანეს.
- ინდური აქციები ვაჭრობაშია მომავალი მოგებების 21-ჯერ გადამეტებულ ფასზე, მაშინ როცა ჩინეთის შემთხვევაში ეს მაჩვენებელი მხოლოდ 11.9-ჯერაა, რაც ჩინეთს უფრო მიმზიდველს ხდის ინდოეთის შენელებული მოგების ზრდისა და მზარდი სავაჭრო დაძაბულობის ფონზე.

ნავთობის ვარდნა მიწოდების გაფართოების ფონზე



- ნავთობის ფასები შემცირდა ივნისის ბოლოდან ევკლასზე დიდი კოვლეკორეული გარდნის შემდეგ - მომდ. დახლოებით \$66 ბარელზეა, ხოლო WTI \$63-ზე გაზრდილია - რადგან ბაზრები ჟურაფლებას ამბავილებზე პარასკევს დაგეგმილ ტრამპ-პუტინის შეხვედრაზე აღასკამი.
- ფიფერებსები წელს კვლავ 10%-ზე მეტიააა შემცირებული, რასაც განაპირებს OPEC+-ის მიერ წარმოების უფრო სწრაფი აღდგენა, ვიდრე მოსალოდნელი იყო, და კონომიკური ზრდის შენელება, რაც მოთხოვნას ამცირებს.
- შესაძლო მშვიდობის შეთანხმებამ გააუმჯობესა სანქციები რუსულ ნავთობზე, რაც გააუმჯობესებს წლის მეორე ნახევრის მიწოდების ზედმეტების პროფილს.
- ბაზრის მონაწილეები კლიან ამ კვირაში მნიშვნელოვან განაზღვრებს OPEC-ის, აშშ პრეზიდენტი ინფორმაციის აღმნიშვნაგისა და საერთაშორისო კერპტეული სააგენტოსგან.

კორპორატიული ვალი იზრდება შემამფოთებული ნიშნების მიუხედავად



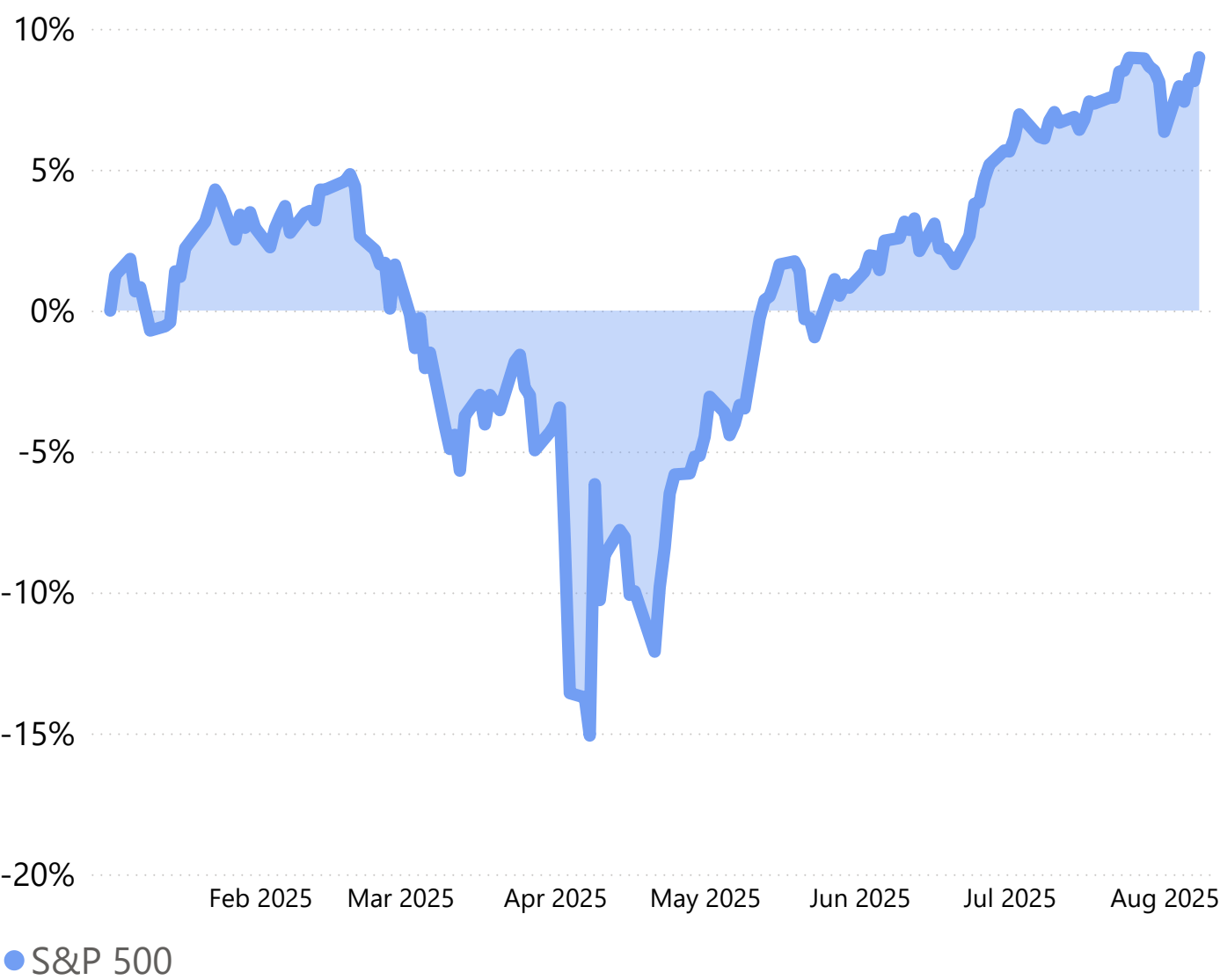
- ინვესტორებმა დაანლოებით 11.6 მლრდ დოლარი ჩადეს აშშ-ის ფიფდებში, რომლებიც საინვესტიციო ზარისხის კორპორატიულ ვალზე არიან ორიენტირებული, 30 ივლისიდან 6 აგვისტოს ჩათვლით.
- მოთხოვნა გაიზარდა მიუხედავად იმისა, რომ შეინიშნება აშშ-ის კონომიკური ზრდისა და დასაქმების შენელების ნიშნები, ასევე პრეზიდენტ ტრამპის მამტაბური ტარიფების უაზლესი დანერგვისა.
- მაღალრეტირებული აშშ-ის კომპანიების სესხების ღირებულება აპრილიდან მკვეთრად შემცირდა, ხოლო საზაზინი ობლიგაციებთან სარედი დაახლოებით 0.8 პრემიულ პრეტამდე ჩამოვიდა.
- ზოგიერთი ფონდ მქნევერი აფრთხილებს, რომ ბაზრები შესაძლოა რისკებს აკნინებენ, რადგან მიმდინარე შეფასებები მინიმალური ცვალებადობის ბოლოდინს ასახავს.

სექტორული მიმოხილვა

საინფორმაციო ტექნოლოგიები

16.11
Market Cap (Trillio...
3.44%
Weekly Change
33.60
P/E
12.80
EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



● S&P 500

STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
MSFT	3,880.41bn	522.04	-0.39%	28.61	18.11
AAPL	3,403.64bn	229.35	13.33%	29.16	22.03
INTC	87.32bn	19.95	3.31%	29.47	7.39
NVDA	4,457.88bn	182.70	5.17%	31.02	26.03
SAP	358.87bn	292.12	3.22%	34.46	22.39

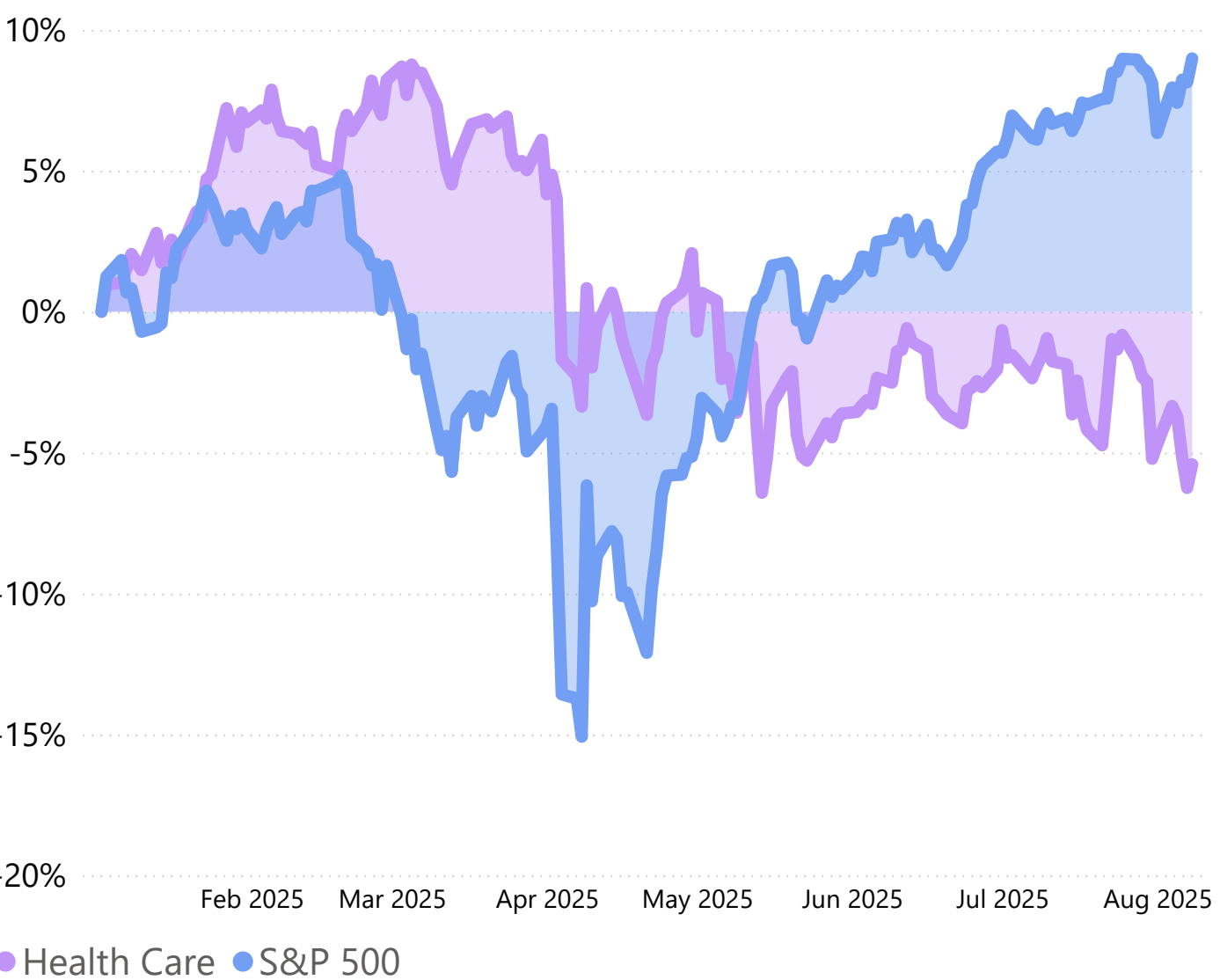
- Nvidia (NVDA) უარყოფს ჩინური სახელმწიფო მედიის მტკიცებას, რომ მისი H20 AI ჩიპები უსაფრთხოების რისკებს შეიცავს, მათ შორის დისტანციურ „უკანა კარს“. კომპანია აცხადებს, რომ მსგავსი სისუსტე არ არსებობს. ჩინეთის მარეგულირებელმა უწყებამ H20 ჩიპი უსაფრთხოების შემოფოტების გამო შეისწავლა.
- Apple (AAPL) გადაავადებს განახლებულ App Intents სისტემის გაშვებას, რომელიც საშუალებას მისცემდა Siri-ს ხმოვანი შეტყობინებებით სრულად მართოს როგორც Apple-ის, ისე მესამე მხარის აპლიკაციები.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
FTEC	15.01bn	208.06	3.69%	12.49%	0.08%
QQQ	364.95bn	574.55	3.73%	12.61%	0.20%
VGT	100.31bn	699.35	3.70%	12.56%	0.09%
XLK	84.99bn	265.92	3.44%	14.64%	0.08%
XSD	1.31bn	270.11	3.22%	7.16%	0.35%

ჯანდაცვა

8.07
Market Cap (Trillio...
-0.74%
Weekly Change
30.70
P/E
22.60
EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



● Health Care ● S&P 500

STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
FMS	14.12bn	24.07	-4.22%	10.24	5.64
JNJ	417.44bn	173.33	3.59%	15.29	12.21
ILMN	14.53bn	94.56	-0.11%	19.64	13.35
ALNY	57.53bn	438.93	9.24%	53.36	42.44

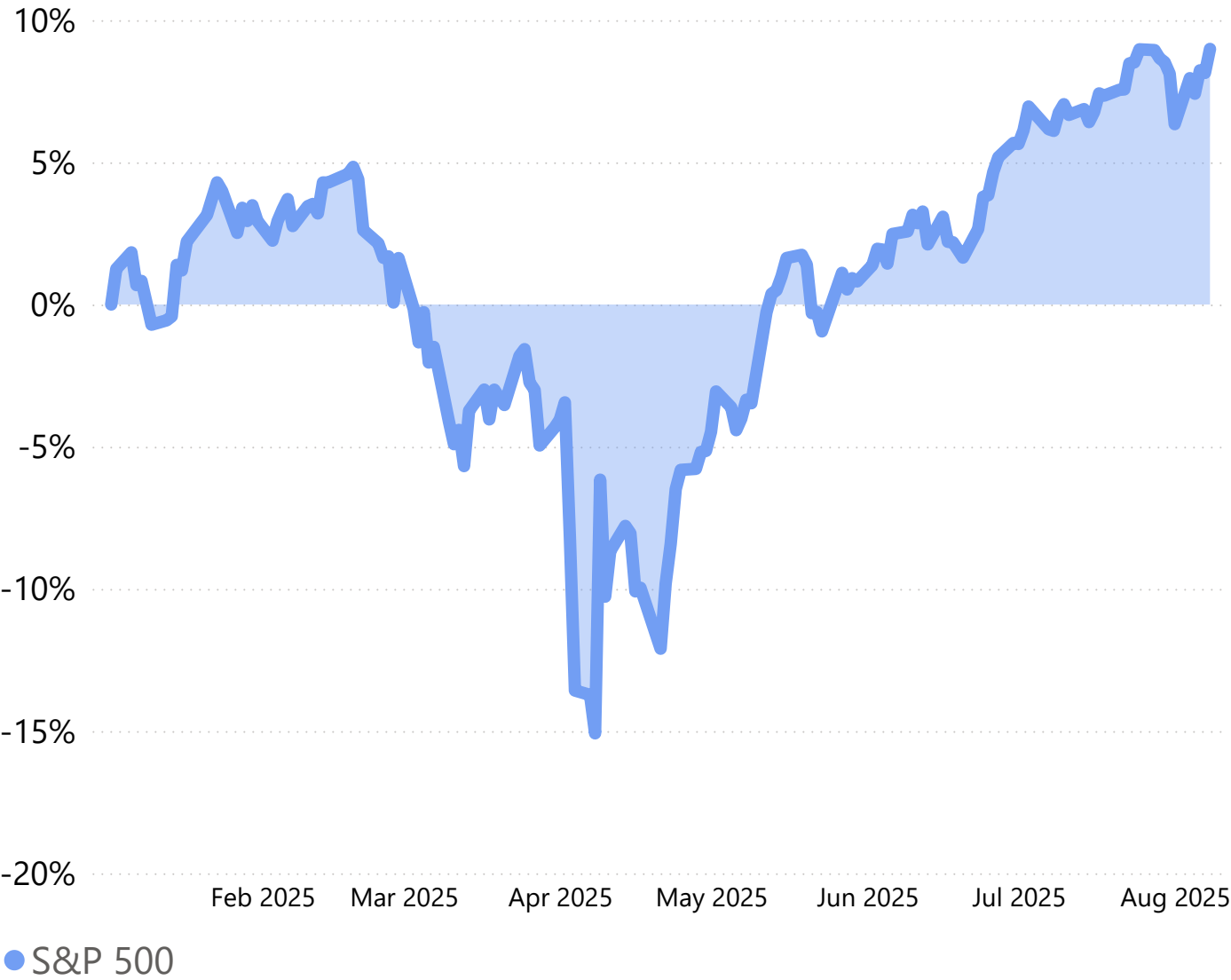
- Eli Lilly (LLY)-ის აქციები წინასაბაზრო ვაჭრობაში დაახლოებით 12%-ით დაეცა, მას შემდეგ რაც კომპანიამ გამოაქვეყნა შედეგები მისი წონის შემცირების წამლის, orforglipron-ის, მასშტაბური კვლევიდან. 72-კვირიან კვლევაში, ყველაზე მაღალი დოზის მიღებისას, პაციენტებმა საშუალოდ სხეულის მასის 12.4% (27 ფუნტი) დაკარგეს, მაშინ როდესაც პლაცებოს ჯგუფში ეს მაჩვენებელი 1%-ზე ნაკლები იყო. დაახლოებით 40%-მა დაკარგა წონის მინიმუმ 15%, ხოლო 60%-მა — 10% ან მეტი. გვერდითი ეფექტები GLP-1 კლასის სხვა პრეპარატების მსგავსია, ხოლო პრეპარატის მიღების შეწყვეტის მაჩვენებელი პლაცებოს ჯგუფზე ნაკლები იყო.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLV	31.94bn	130.16	-0.74%	-5.41%	0.08%
VHT	14.74bn	241.16	-0.52%	-5.08%	0.09%
IBB	5.50bn	132.04	-0.75%	-0.65%	0.44%
XBI	4.79bn	85.43	-0.58%	-6.66%	0.35%
ARKG	0.99bn	23.38	-0.76%	-4.42%	0.75%

ციკლური საქონელი

9.17 3.56% 22.30 14.40
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
TSLA	1,063.27bn	329.65	8.93%	131.28	66.22
TM	297.96bn	188.64	4.98%	8.20	8.59
ABNB	75.98bn	121.02	-5.47%	25.21	14.22
LI	26.54bn	24.79	-1.78%	13.53	5.66
LULU	22.70bn	189.43	-2.02%	12.23	7.57

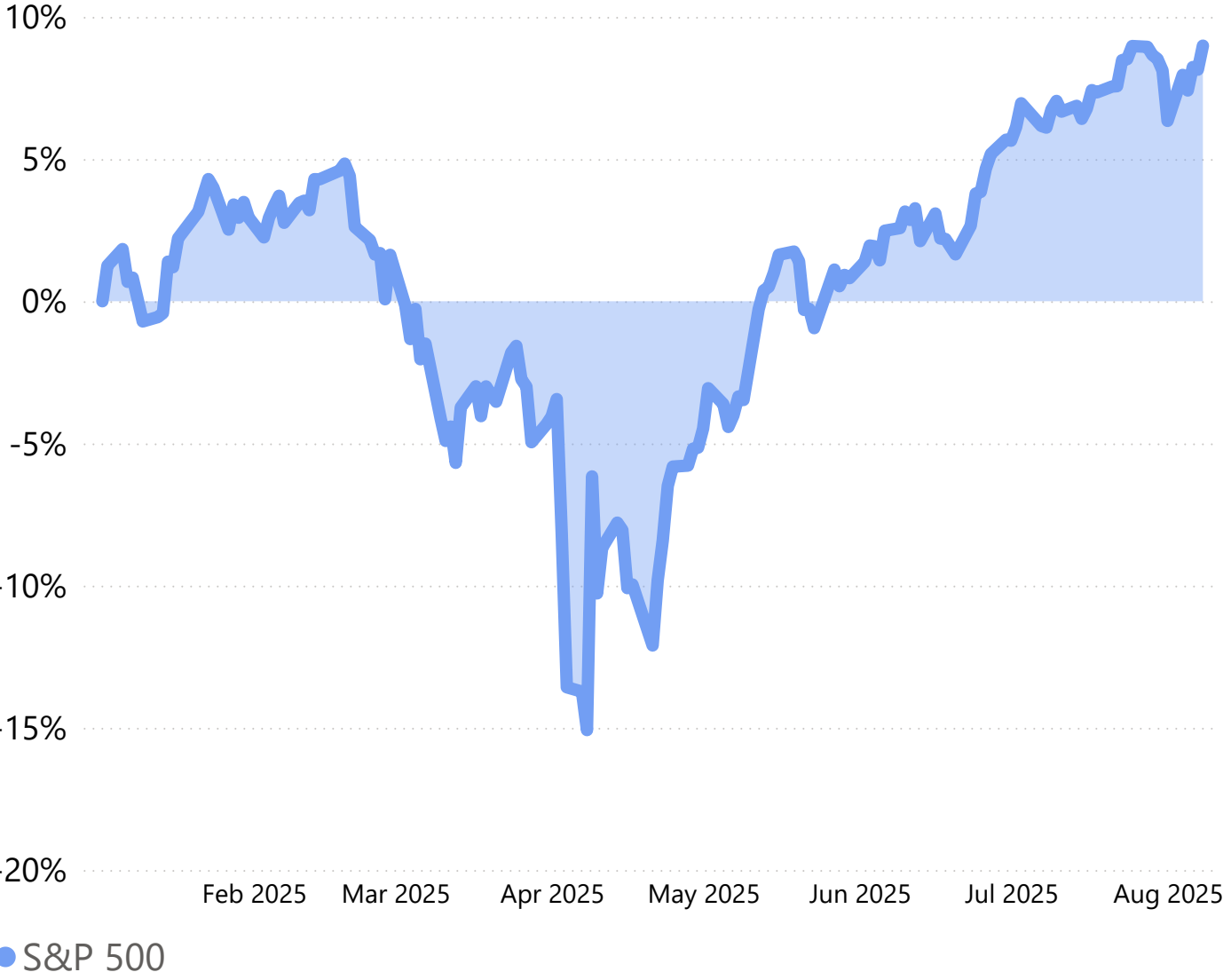
- Amazon (AMZN)-ის შვილობილმა კომპანიამ Zoox-მა მოიპოვა პირველი ფედერალური გამონაკლისი, რომელიც აშშ-ში წარმოებულ რობოტაქსებს საშუალებას აძლევს იმოქმედონ მექანიკური კონტროლის საშუალებების გარეშე, როგორიცაა საჭე ან პედლები.
- Tesla (TSLA)-ის აქციები გამყარდა მას შემდეგ, რაც ტეხასის მარეგულირებელმა ლიცენზია მიანიჭეს Tesla Robotaxi LLC-ს - ეს არის მნიშვნელოვანი ნაბიჯი ავტონომიური რობოტაქსის სერვისის გაშვებისკენ ახალი შტატის კანონის ძალაში შესვლის ფონზე, რომელიც 1 სექტემბრიდან ამოქმედდება. დამტკიცებამ ოსტინის რობოტაქსის ზონა 80 კვადრატულ მილამდე გაზარდა.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLY	22.24bn	223.78	3.56%	1.07%	0.80%
VCR	6.16bn	371.15	3.21%	-0.13%	0.09%
FDIS	1.82bn	96.31	3.10%	0.00%	0.08%
XRT	0.33bn	80.77	3.75%	1.78%	0.35%
FXD	0.31bn	64.20	0.75%	-0.30%	0.61%

კომუნიკაციები

6.21 1.42% 28.20 17.60
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
TMUS	275.71bn	244.98	3.28%	18.85	10.50
META	1,932.59bn	769.30	2.57%	22.33	16.15
GOOG	2,439.90bn	202.09	6.39%	17.74	12.32
EA	41.94bn	167.64	6.72%	18.64	14.83
DIS	202.14bn	112.43	-3.57%	17.52	11.06

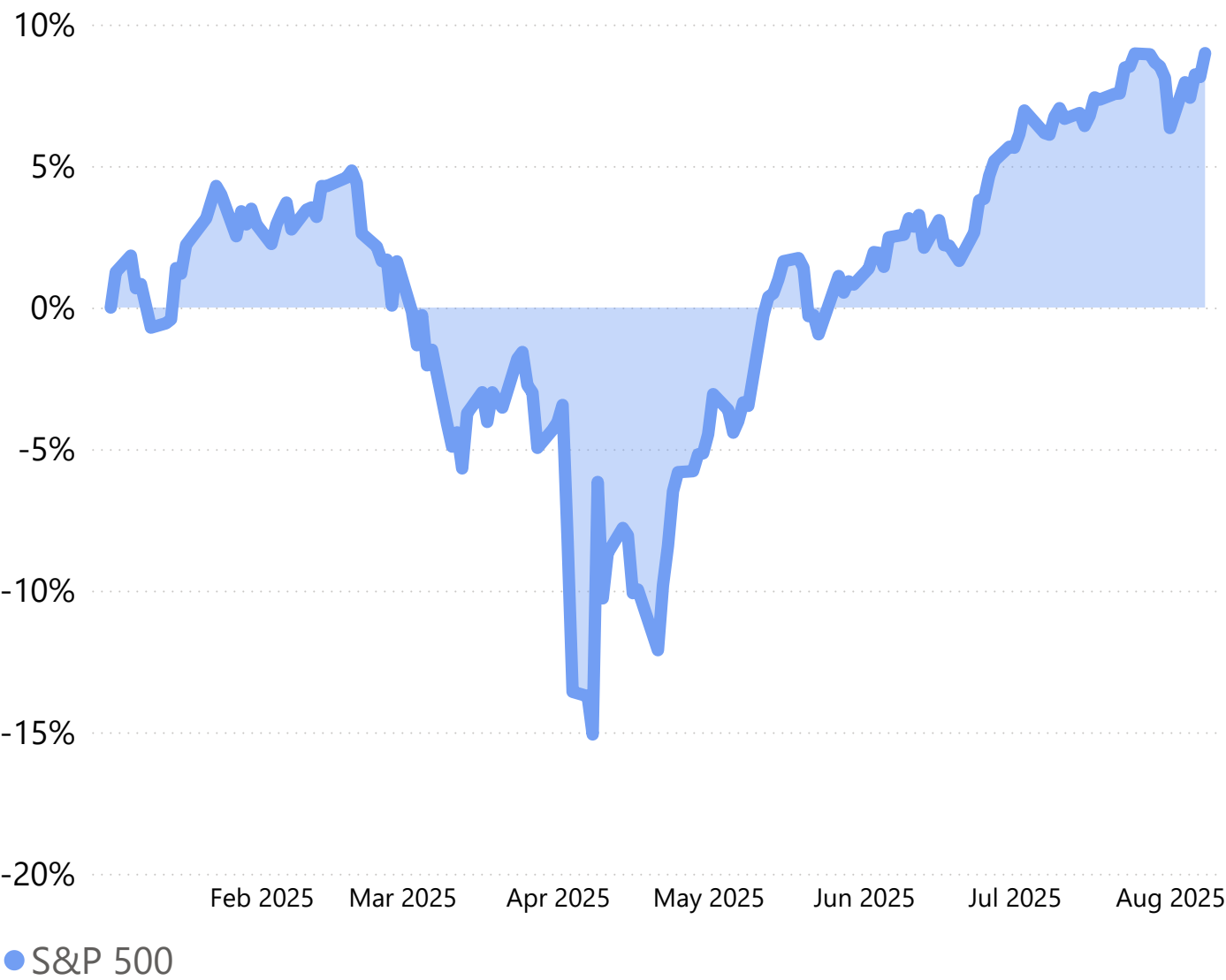
- Meta Platforms (META) 29 მლრდ დოლარის მოზიდვას გეგმავს ლუიზიანაში მსხვილი, ხელოვნურ ინტელექტზე ორიენტირებული მონაცემთა ცენტრის დასაფინანსებლად, იტყობინება Bloomberg. PIMCO 26 მლრდ დოლარის ობლიგაციებით დაფინანსებას უხელმძღვანელებს, სავარაუდოდ ინვესტიციის ხარისხის ვალით.
- AT&T (T) იკვლევს თავისი მექსიკური ერთეულის გაყიდვის შესაძლებლობას, რომლის ღირებულებამაც შესაძლოა 2 მლრდ დოლარს გადააჭარბოს, იტყობინება Bloomberg. მოლაპარაკებები გრძელდება და საბოლოო გადაწყვეტილება ჯერ მიღებული არ არის.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLC	26.99bn	107.63	1.42%	10.64%	0.08%
VOX	5.47bn	174.20	1.58%	11.64%	0.09%
FCOM	1.72bn	66.03	1.60%	11.76%	0.08%
IXP	0.57bn	115.76	3.15%	19.29%	0.40%
NXTG	0.39bn	98.52	2.77%	15.93%	0.70%

ფინანსები

9.26 0.88% 14.40 15.00
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
MS	228.56bn	143.18	2.94%	14.93	
BX	208.64bn	168.91	-0.87%	25.96	22.51
RY	186.41bn	132.60	3.10%	12.91	
CB	108.14bn	271.24	1.44%	10.64	
COIN	79.79bn	310.54	-1.32%	44.51	21.26

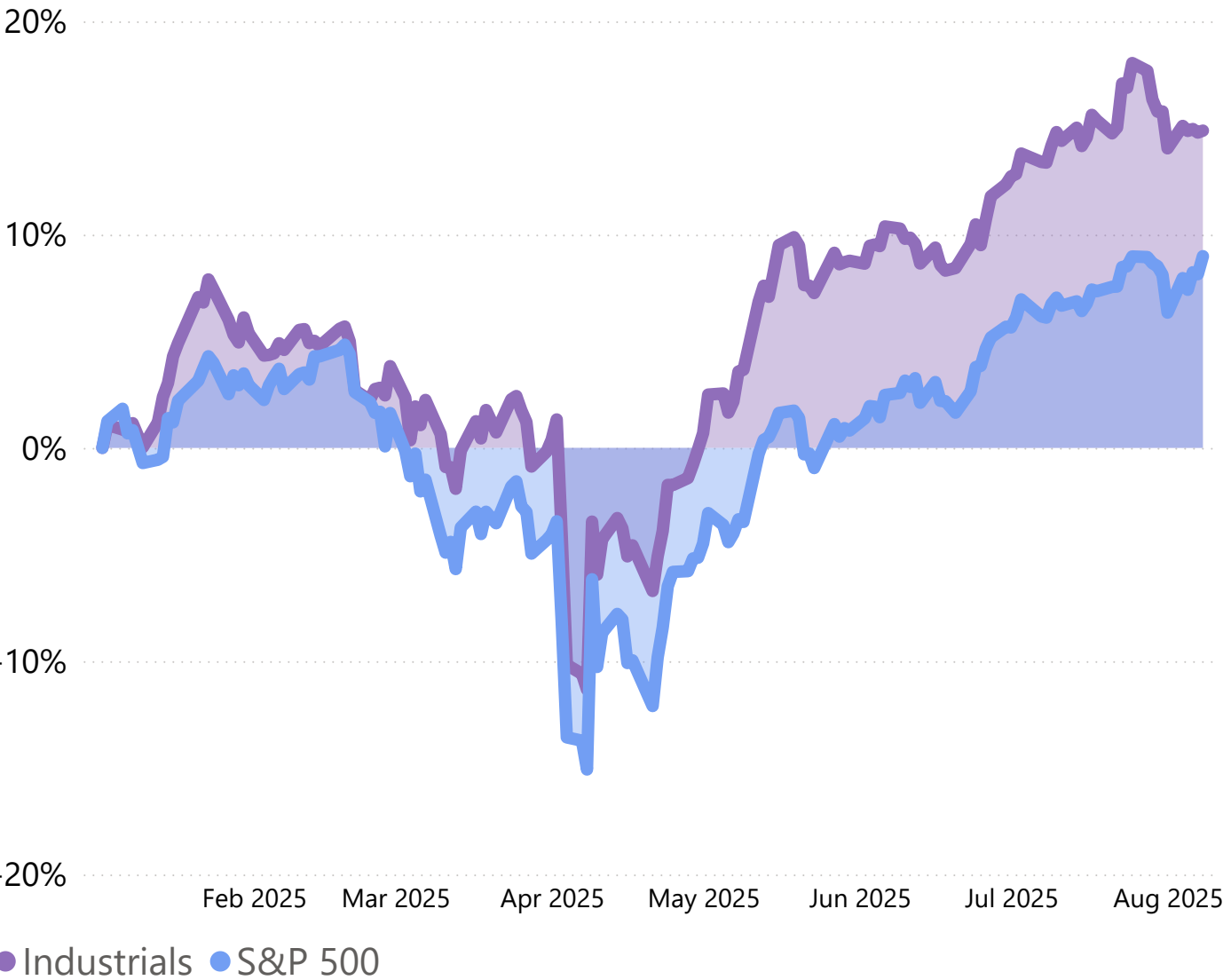
- Berkshire Hathaway (BRK.B)-მა 31 ივლისიდან 4 აგვისტოს ჩათვლით შეიძინა დაახლოებით 106 მლნ დოლარის ღირებულების Sirius XM (SIRI)-ის აქციები, რაც 5.03 მლნ აქციას შეესაბამება, და საერთო წილი 124.8 მლნ-ზე მეტად გაზარდა. ამავე პერიოდში კომპანიამ გაყიდა 230 მლნ დოლარის ღირებულების DaVita (DVA)-ს აქციები.
- Coinbase (COIN)-მა გამოუშვა 2.6 მლრდ დოლარის 0%-იანი კონვერტირებადი ობლიგაციები, რომლის ვადაც 2029 და 2032 წლებში იწურება, რაც გეგმიურ 2 მლრდ დოლარზე მეტია. მყიდველებს შეუძლიათ დამატებით 400 მლნ დოლარის ობლიგაციების შეძენა.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
IXG	0.56bn	112.13	2.33%	17.26%	0.41%
KBE	1.53bn	56.06	1.45%	2.09%	0.35%
KIE	0.81bn	56.94	2.21%	1.44%	0.35%
VFH	12.39bn	126.66	1.14%	7.49%	0.09%
XLF	51.51bn	51.85	0.88%	7.55%	0.08%

ინდუსტრია

5.95 0.73% 20.60 12.80
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
CARR	56.19bn	66.03	-1.33%	19.09	13.96
CNI	57.99bn	92.57	-0.31%	15.29	10.86
MMM	81.65bn	153.30	6.16%	18.07	12.66
HON	137.33bn	216.31	-0.64%	18.91	14.58
BA	173.25bn	229.12	3.25%	74.05	26.64

- დიდი ბრიტანეთის კონკურენციის მარეგულირებელმა ორგანომ დაამტკიცა Boeing (BA)-ის მიერ Spirit AeroSystems (SPR)-ის 4.7 მლრდ დოლარად შესყიდვა და აღნიშნა, რომ სიღრმისეულ გამოძიებას არ დაიწყებს. სრულად აქციებში დენომინირებული გარიგება 2024 წლის ივლისში გამოცხადდა \$37.25/აქციაზე და მისი დახურვა მოსალოდნელია მეოთხე კვარტალში.
- Union Pacific (UNP) 3 სექტემბერს იწყებს ახალ Z-სერიის ინტერმოდალურ სერვისს, რომელიც სამხრეთ კალიფორნიის Inland Empire-ს ჩიკაგოსთან სამ დღეში დააკავშირებს.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLI	22.86bn	150.83	0.73%	14.87%	0.08%
VIS	6.08bn	287.76	0.83%	13.37%	0.09%
FIDU	1.48bn	79.72	0.72%	13.92%	0.08%
JETS	0.76bn	23.68	2.42%	-5.66%	0.60%
IYT	0.58bn	68.08	2.19%	0.61%	0.39%

აციკლური საქონელი

4.42 2.89% 23.40 16.50
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
PG	359.58bn	153.51	1.90%	20.84	15.22
DEO	60.90bn	109.47	12.32%	15.17	12.02
ABEV	35.62bn	2.26	3.67%	11.95	5.80
EL	32.63bn	90.69	-0.38%	41.83	17.67
DG	25.60bn	116.32	7.18%	18.13	13.10

- Costco (COST)-ს აქციები 0.8%-ით გამყარდა ივლისის შედარებადი გაყიდვების 6.4%-იანი ზრდის ფონზე, რასაც ლიდერობდა ელექტრონული კომერციის 15.1%-იანი ზრდა. შედარებადი გაყიდვები აშშ-ში გაიზარდა 5.5%-ით, კანადაში - 7.6%-ით, ხოლო საერთაშორისო ბაზრებზე - 9.5%-ით.
- Colgate-Palmolive (CL)-მა მეორე კვარტალში გაზარდა როგორც გაყიდვები, ისე აქციაზე მოგება, მიუხედავად ხარჯების ზრდისა, წარადგინა 200–300 მლნ დოლარის პროდუქტიულობის გეგმა 2030 წლის სტრატეგიის ფარგლებში და დაასრულა Prime100-ის შეძენა.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLP	16.84bn	82.48	2.89%	5.24%	0.08%
VDC	7.71bn	222.66	2.67%	5.63%	0.09%
FSTA	1.36bn	51.98	2.65%	5.54%	0.08%
KXI	0.86bn	66.10	2.77%	10.09%	0.39%
FXG	0.29bn	64.40	1.89%	0.45%	0.62%

უძრავი ქონება

1.82 -0.10% 47.20 20.80
Market Cap (Trillio... Weekly Change P/E EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
AMT	96.70bn	206.51	-2.64%	29.09	19.78
EQIX	75.96bn	776.20	0.58%	51.23	18.75
SPG	53.85bn	164.93	2.65%	23.69	16.50
VICI	35.08bn	32.90	-0.63%	12.00	15.21
AVB	26.59bn	186.78	1.27%	31.02	17.68

- Equinix (EQIX)-მა მეორე კვარტალში დააფიქსირა რეკორდული, 50%-იანი EBITDA მარჟა, შემოსავლის 5%-იანი და განმეორებადი გაყიდვების 7%-იანი ზრდის ფონზე. მენეჯმენტმა გაზარდა 2025 წლის პროგნოზი და აღნიშნა წლიური \$345 მლნ ღირებულების ჯამური ახალი ბუკინგები.
- Crown Castle (CCI)-მა კრისტიან ჰილბრანტი პრეზიდენტად დანიშნა და აღმასრულებელ დირექტორად 2025 წლის 15 სექტემბრიდან, დაგეგმილი დირექტორთა საბჭოს ადგილით.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
VNQ	33.35bn	89.06	0.16%	0.87%	0.13%
SCHH	8.05bn	20.86	-0.10%	0.00%	0.07%
XLRE	7.52bn	41.25	-0.10%	2.38%	0.08%
IYR	3.64bn	94.80	0.05%	2.72%	0.38%
REZ	0.78bn	81.78	0.34%	2.00%	0.48%

ენერგეტიკა

3.04 Market Cap (Trillio... -0.77% Weekly Change 15.20 P/E 8.40 EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



● S&P 500

STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
CVX	317.37bn	155.01	2.38%	16.08	7.18
SHEL	210.16bn	71.65	-0.49%	10.65	4.76
BP	89.95bn	34.14	7.53%	11.76	4.36
PSX	48.14bn	119.13	-0.39%	11.40	7.76
DVN	21.13bn	33.28	3.55%	7.65	3.88

• Exxon Mobil (XOM)-მა დაიწყო წარმოება Yellowtail-ში - თავის მეოთხე პროექტში გაიანას Stabroek ბლოკში, რითაც საერთო სიმძლავრე დღეში 900 ათას ბარელზე მეტით გაზარდა. One Guyana FPSO, რომელიც აწარმოებს 250 ათას ბარელს დღეში და ინახავს 2 მლნ ბარელს, ოთხი თვით ადრე ამოქმედდა.

• BP (BP)-ის აქციები 2.9%-ით გაიზარდა მას შემდეგ, რაც მეორე კვარტლის ძირითადი Replacement-Cost მოგება 2.35 მლრდ დოლარს შეადგინა, რაც აღემატება 1.82 მლრდ დოლარის პროგნოზს. შედეგს ხელი შეუწყო გადამუშავების მარჯების ზრდამ და ნავთობის ვაჭრობის გაძლიერებამ.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLE	26.40bn	84.93	-0.77%	-2.00%	0.08%
VDE	6.96bn	119.28	-0.71%	-2.85%	0.10%
XOP	1.77bn	122.99	-0.57%	-8.77%	0.35%
IXC	1.76bn	39.75	0.13%	3.03%	0.40%
IYE	1.15bn	45.18	-0.86%	-2.04%	0.39%

მატერიალები

2.63 Market Cap (Trillio... 1.88% Weekly Change 17.30 P/E 9.40 EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



● S&P 500

STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
RIO	105.49bn	61.86	3.70%	10.59	5.45
NEM	75.77bn	68.98	10.21%	13.11	6.75
VMC	37.86bn	286.52	4.21%	29.34	16.14
DD	29.51bn	70.47	0.76%	14.69	10.02
PPG	24.14bn	106.95	2.40%	12.48	10.16

• BHP Group (BHP) უხელმძღვანელებს კონსორციუმს, რომელშიც შედიან ArcelorMittal Nippon Steel, JSW Steel, Hyundai Steel, Chevron და Mitsui, დიდი მასშტაბის ნახშირორჟანგის დაჭერის, გამოყენებისა და შენახვის (CCUS) პროექტების შესასწავლად აზიასა და ჩრდილოეთ ავსტრალიაში.

• Rio Tinto (RIO)-მ დაამტკიცა 180 მლნ დოლარის ინვესტიცია Norman Creek-ის წვდომის პროექტის დასაწყებად, რომელიც კუინსლენდში მის Amrun ბოქსიტის მალაროს ეკუთვნის. პროექტი მოიცავს Amrun-ის 978 მლნ ტონა რეზერვების დაახლოებით ნახევარს.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
GDX	17.12bn	58.06	10.70%	64.29%	0.51%
XLB	5.25bn	88.35	1.88%	6.18%	0.08%
VAW	2.78bn	199.77	3.40%	7.44%	0.09%
SIL	2.45bn	54.43	14.40%	64.34%	0.65%
XME	2.24bn	79.29	9.50%	37.58%	0.35%

კომუნალურები

1.69

Market Cap (Trillio...

0.44%

Weekly Change

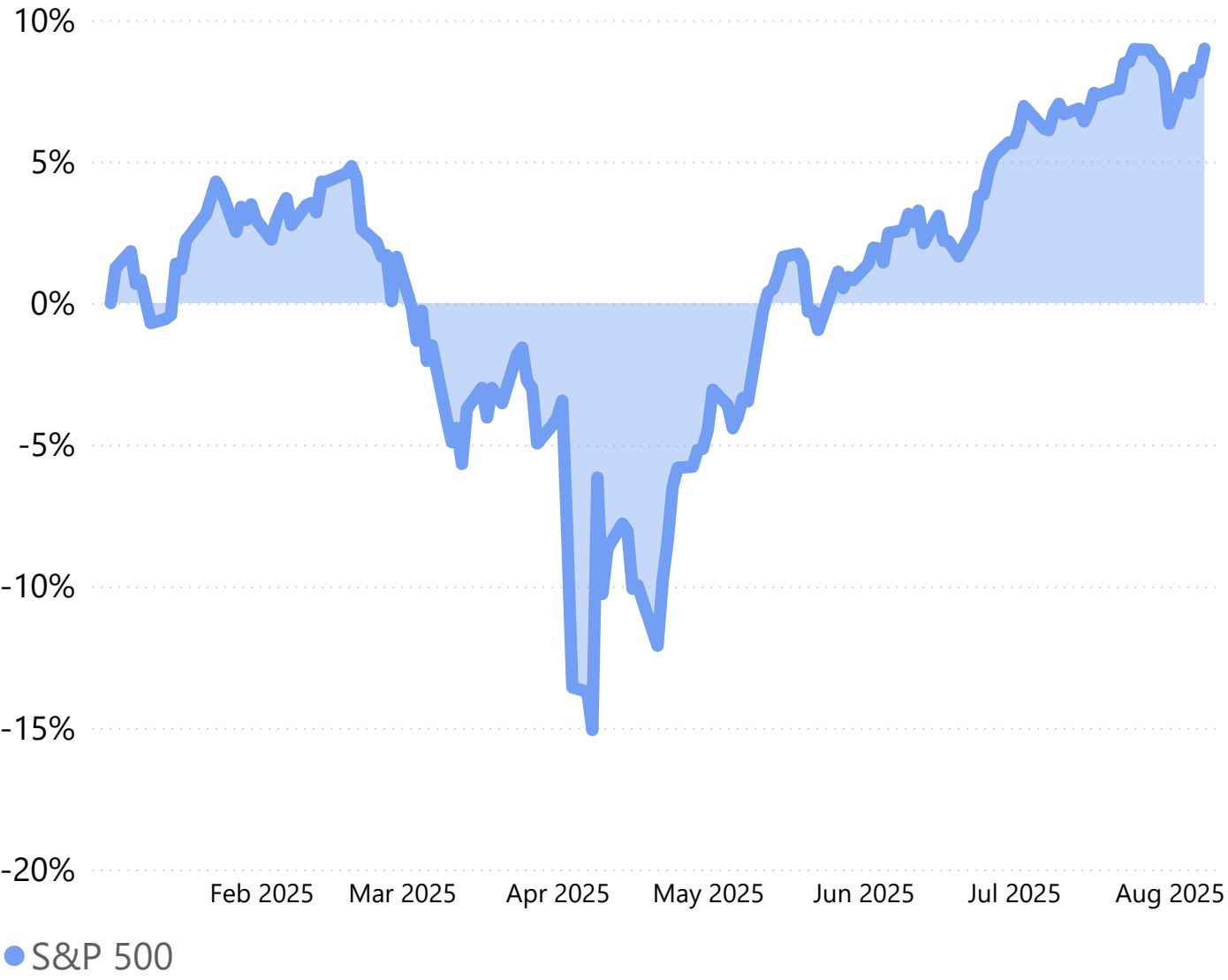
23.20

P/E

13.00

EV/EBITDA

სექტორის შედარება S&P 500-ის ინდექსთან



STOCKS	MARKET CAP	CLOSE	CHANGE	P/E	EV/EBITDA
AEP	60.16bn	112.50	-0.95%	17.86	11.04
WEC	35.52bn	110.35	0.10%	19.75	12.92
PCG	32.97bn	15.00	6.23%	9.20	8.06
AWK	29.54bn	145.36	-0.25%	23.74	14.75
ES	24.14bn	65.04	-0.78%	12.92	10.50

- Constellation Energy (CEG)-მა მეორე კვარტალში გამოაქვეყნა GAAP EPS \$2.67 და შეჯერებული EPS \$1.91, რაც წლიურად \$0.23-ით არის გაზრდილი, ბირთვული, განახლებადი და გაზის გენერაციის პორტფელის ძლიერი მუშაობის ფონზე.
- Duke Energy (DUK)-მა მეორე კვარტალში გამოქვეყნა შეჯერებული EPS \$1.25, რაც შარშანდელ \$1.18-ს აღემატება, და დაადასტურა 2025 წლის EPS პროგნოზი \$6.17–\$6.42 დიაპაზონში, გრძელვადიანი 5%-7%-იანი ზრდის ტემპით.

ETFs	TOTAL ASSETS	CLOSE	CHANGE	YTD	Expense
XLU	21.39bn	86.18	0.44%	12.99%	0.08%
PAVE	9.11bn	45.75	1.64%	13.66%	0.47%
IGF	7.85bn	60.30	1.86%	14.49%	0.39%
VPU	7.48bn	186.28	0.53%	13.23%	0.09%
IDU	1.59bn	109.91	0.56%	13.68%	0.39%

კვირის განრიგი

ორშაბათი

August 11, 2025	Monday
12:00pm - 1:00pm	Italian CPI (YoY) (Jul)
5:00pm - 6:00pm	French 12-Month BTF Auction
7:30pm - 8:30pm	USD 3-Month Bill Auction
7:30pm - 8:30pm	USD 6-Month Bill Auction

სამშაბათი

August 12, 2025	Tuesday
3:00am - 4:00am	BRC Retail Sales Monitor (YoY) (Jul)
10:00am - 11:00am	GBP Unemployment Rate (Jun)
4:30pm - 5:30pm	US Core CPI (MoM) (Jul)
4:30pm - 5:30pm	US CPI (YoY) (Jul)

ოთხშაბათი

August 13, 2025	Wednesday
12:30am - 1:30am	API Weekly Crude Oil Stock
3:50am - 4:50am	JPY PPI (YoY) (Jul)
9:30pm - 10:30pm	FOMC Member Bostic Speaks

ხუთშაბათი

August 14, 2025	Thursday
3:00am - 4:00am	KRW Unemployment Rate (Jul)
10:00am - 11:00am	U.K. GDP (YoY) (Q2)
10:00am - 11:00am	U.K. Construction Output (YoY) (Jun)
1:00pm - 2:00pm	EUR GDP (YoY) (Q2)

პარასკევი

August 14, 2025	Thursday
12:30am - 1:30am	Fed's Balance Sheet
6:00am - 7:00am	CNY Industrial Production (YoY) (Jul)
4:30pm - 5:30pm	Import Price Index (YoY) (Jul)

Ticker	Type	Time	Maket Cap
B	Earnings	pre market	39.67bn
FNV	Earnings	pre market	33.03bn
BEKE	Earnings	not supplied	20.48bn
MNDY	Earnings	pre market	12.56bn
OKLO	Earnings	after hours	11.04bn
NHIC	Earnings	not supplied	8.48bn

Ticker	Type	Time	Maket Cap
SE	Earnings	pre market	88.13bn
CRWV	Earnings	after hours	58.12bn
CAH	Earnings	pre market	36.62bn
TME	Earnings	pre market	34.03bn
CRCL	Earnings	pre market	33.73bn
ONON	Earnings	pre market	28.66bn

Ticker	Type	Time	Maket Cap
CSCO	Earnings	after hours	276.80bn
VG	Earnings	pre market	33.08bn
KB	Earnings	not supplied	30.87bn
ESLT	Earnings	pre market	20.98bn
COHR	Earnings	pre market	17.69bn
ASTS	Earnings	not supplied	15.66bn

Ticker	Type	Time	Maket Cap
AMAT	Earnings	after hours	146.98bn
DE	Earnings	pre market	137.21bn
PBR	Earnings	not supplied	84.29bn
NTES	Earnings	pre market	82.90bn
NU	Earnings	after hours	59.80bn
JD	Earnings	pre market	46.14bn

Ticker	Type	Time	Maket Cap
FLO	Earnings	pre market	3.43bn
FUFU	Earnings	pre market	0.62bn
HSHP	Earnings	pre market	0.34bn
OCFT	Earnings	pre market	0.29bn
SY	Earnings	pre market	0.49bn

სამართლებრივი შენიშვნა

წინამდებარე დოკუმენტი („დოკუმენტი“) მომზადებულია და გავრცელებულია შპს „თიბისი კაპიტალის“ („თიბისი კაპიტალი“) მიერ, რომელიც არის TBC Bank Group PLC-ის („ჯგუფი“) წევრი, მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებისთვის და მასში ნახსენები კომპანიებისგან დამოუკიდებლად. თიბისი კაპიტალი მოქმედებს და ეწევა თავის პროფესიონალურ მომსახურებას საქართველოს ტერიტორიაზე და აქვს სათანადო უფლებამოსილება მოამზადოს და გაავრცელოს დოკუმენტი საქართველოს ტერიტორიაზე. დოკუმენტში არაფერი წარმოადგენს ან შეადგენს შეთავაზებას ან მის ნაწილს ან მოწვევას შეთავაზებაზე ნებისმიერი აქტივის ან ფასიანი ქაღალდის ყიდვისთვის ან გაყიდვისთვის ან გამოწერისთვის და დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ ქმნის საფუძველს ხელშეკრულებისთვის ან ვალდებულებებისთვის და არ შეიძლება განხილულ იქნას, როგორც რჩევა რაიმე მსგავსი ქმედებების განხორციელებისთვის. რადგან დოკუმენტის გავრცელება შესაძლოა კანონით აკრძალული იყოს გარკვეულ იურისდიქციებში, პირებს, რომელთა მფლობელობაშიც აღმოჩნდება დოკუმენტი, თიბისი კაპიტალისგან მოეთხოვებათ დაიცვან ყველა ის შეზღუდვა, რაც იმოქმედებს მათ მიმართ. ვინაიდან, დოკუმენტი მიმართული ან განზრახული არ არის, პირდაპირ ან ირიბად, გავრცელებისთვის ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი პირის ან ორგანიზაციისთვის ან მათ მიერ, რომლებიც იმყოფებიან ისეთ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი გავრცელება, პუბლიკაცია, ხელმისაწვდომობა ან გამოყენება იქნებოდა კანონ საწინააღმდეგო ან რომელიც მოითხოვდა რეგისტრაციას ან ლიცენზირებას ამგვარი იურისდიქციაში, არც თიბისი კაპიტალი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი, და არც მათი რომელიმე დირექტორ(ებ)ი, პარტნიორ(ებ)ი, თანამშრომელ(ებ)ი, დაკავშირებული კომპანიები, მრჩეველ(ებ)ი ან აგენტ(ებ)ი („წარმომადგენლები“) იღებენ ნებისმიერი სახის პირდაპირი ან არაპირდაპირი პასუხისმგებლობას ნებისმიერი პირის წინაშე ნებისმიერ იურისდიქციაში დოკუმენტის გამოქვეყნებასთან, გავრცელებასთან ან ფლობასთან დაკავშირებით. დოკუმენტი არ წარმოადგენს საინვესტიციო, ბიზნეს, საგადასახადო ან/და სამართლებრივ რჩევას და არ არის გამიზნული საკრედიტო ან რაიმე სხვა შეფასების უზრუნველსაყოფად. დოკუმენტის მიმღებებს მკაცრად მოეთხოვებათ დოკუმენტში განხილულ საკითხებთან დაკავშირებით ჩაატარონ მათი საკუთარი დამოუკიდებელი კვლევა და შეფასება. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას მხოლოდ ინვესტორის პირადი შეხედულებით. დოკუმენტში მოცემული ნებისმიერი ან ყველა ინფორმაცია შეიძლება შეიცვალოს გაფრთხილების გარეშე და არც თიბისი კაპიტალს, არც ჯგუფის რომელიმე წევრს და არც მათ რომელიმე წარმომადგენელს ეკისრებათ ნებისმიერი სახის ვალდებულება განაახლონ ან შეინარჩუნონ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია. დოკუმენტის გავრცელება, არც ერთ შემთხვევაში გულისხმობს რომ მასში მოცემული ინფორმაცია არის ზუსტი, სწორი ან/და სრული მისი მომზადების თარიღის შემდგომ ან არ მომხდარა ცვლილება შესაბამისი კომპანიების ან ნებისმიერი სხვა პირის ბიზნესში, ფინანსურ მდგომარეობაში, მოლოდინებში, საკრედიტო სანდოობაში, სტატუსში ან საქმიან ურთიერთობებში ზემოხსენებული თარიღის შემდგომ. შესაბამისად, დოკუმენტი არ უნდა იქნას განხილული, როგორც ბაზრების, ინდუსტრიების ან/და კომპანიების სრული აღწერა, რომლებიც მასშია აღწერილი და არ უნდა მოხდეს მათზე დაყრდნობა. თიბისი კაპიტალი არ იღებს ვალდებულებას განაახლოს დოკუმენტი ან გამოასწოროს მასში არსებული ნებისმიერი უზუსტობა, რაც შესაძლოა გახდეს აშკარა. დოკუმენტი შესაძლოა მოიცავდეს სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებულ განაცხადებს საოპერაციო შედეგებთან და სხვა მაჩვენებლებთან მიმართებაში. ნებისმიერ სამომავლო შეხედულებასთან დაკავშირებული განაცხადი, რომელიც მოიცავს განაცხადს ისტორიულ ფაქტებზე დაყრდნობილი განაცხადის გარდა, მოიცავს ნაცნობ და უცნობ რისკებს, მერყეობას და სხვა მნიშვნელოვან ფაქტორებს, რომლებიც თიბისი კაპიტალის კონტროლის მიღმაა და რომელთაც შესაძლოა ისე შეცვალონ ფაქტიური შედეგები, ეფექტურობა ან მიღწევები რომ მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს სამომავლო შედეგებისგან, ეფექტურობისგან ან მიღწევებისაგან, რომლებიც შეიძლება გამომდინარეობდეს ასეთი სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადებიდან. ასეთი სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები ეფუძნება მრავალ დაშვებას არსებულ და სამომავლო ბიზნეს სტრატეგიებთან და სამომავლო საოპერაციო გარემოსთან დაკავშირებით. თავისი ხასიათით, სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები მოიცავს რისკებსა და მერყეობას რადგან ისინი უკავშირდება მოვლენებს და დამოკიდებულია გარემოებებზე რომელთა სამომავლო არსებობა სათუაა. გარანტია ვერ გაიცემა, რომ დოკუმენტში არსებული სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები აღსრულდება. თიბისი კაპიტალი მიზნად არ ისახავს მსგავსი განაცხადები მომავალში განაახლოს. მოსაზრებები, პროგნოზები, შეფასებები ან/და განცხადებები, რომლებიც დაკავშირებულია სამომავლო მოვლენების მოლოდინებთან ან ინვესტიციების შესაძლო შესრულებასთან, წარმოადგენს თიბისი კაპიტალის საკუთარ შეფასებას და მისთვის ამჟამად ხელმისაწვდომი ინფორმაციის ინტერპრეტაციას. მესამე მხარის წყაროებიდან მიღებული ინფორმაცია მიიჩნევა სანდოდ, მაგრამ არ არსებობს ამ ინფორმაციის სისწორის ან/და სისრულის გარანტია. თიბისი კაპიტალს ან ჯგუფის ნებისმიერ წევრს შეიძლება ჰქონდეს ბიზნესი ან ცდილობდეს ბიზნეს-ურთიერთობის დამყარებას იმ კომპანიებთან, რომლებიც განხილულია დოკუმენტში. შესაბამისად, ინვესტორებმა უნდა იცოდნენ ინტერესთა პოტენციური კონფლიქტის შესახებ, რომელსაც შეუძლია გავლენა მოახდინოს დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის ობიექტურობაზე. დაუშვებელია დოკუმენტის რეპროდუქცია, განმეორებით გავრცელება ან გამოქვეყნება, მთლიანად ან ნაწილობრივ, ნებისმიერი ფორმითა და ნებისმიერი მიზნით, თიბისი კაპიტალის წერილობითი ნებართვის გარეშე. არც თიბისი კაპიტალი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი და არც მათი რომელიმე წარმომადგენელი ამ მხრივ არ იღებენ რაიმე სახის პასუხისმგებლობას მესამე პირის ქმედებებთან დაკავშირებით. თიბისი კაპიტალი არ გასცემს რაიმე სახის რწმუნებას, აშკარად გამოხატულს ან ნაგულისხმევს, დოკუმენტის სარგებლიანობაზე მომავალი საქმიანობის პროგნოზირების საკითხში ან რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის მიმდინარე ან მომავალი ღირებულების შეფასებაში და ცალსახად უარყოფს სავაჭრო მდგომარეობის ან შესაბამისობის ყველანაირ პირობას, რაც დოკუმენტში განხილულია კონკრეტული მიზნისთვის ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი მონაცემის მიმართ. ზემოაღნიშნულის შეზღუდვის გარეშე და კანონის შესაბამისად, თიბისი კაპიტალი, ჯგუფის ნებისმიერი წევრი, და მათი ნებისმიერი წარმომადგენელი პასუხისმგებლობას არ იღებენ ნებისმიერ ვალდებულებაზე რაიმე სახის ზიანის ან ზარალის მიმართ, რომელიც შეიძლება პირდაპირ ან ირიბად, წარმოიქმნას დოკუმენტის ან მისი შინაარსის რაიმე გამოყენების შედეგად (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ინფორმაციის სიზუსტესთან ან/და სისრულესთან დაკავშირებით), ან რაიმენაირად უკავშირდებოდეს დოკუმენტს ან რაიმე ქმედების ან უმოქმედობის შედეგად რომელიმე მხარის მიერ დოკუმენტის საფუძველზე.

7 მარჯანიშვილის ქუჩა, თბილისი 0102, საქართველო მეილი: MarketAnalytics@tbccapital.ge
ტელ: +995 32 2 272727 | +995 32 2 272733. ვებგვერდი: <https://investing.tbccapital.ge>

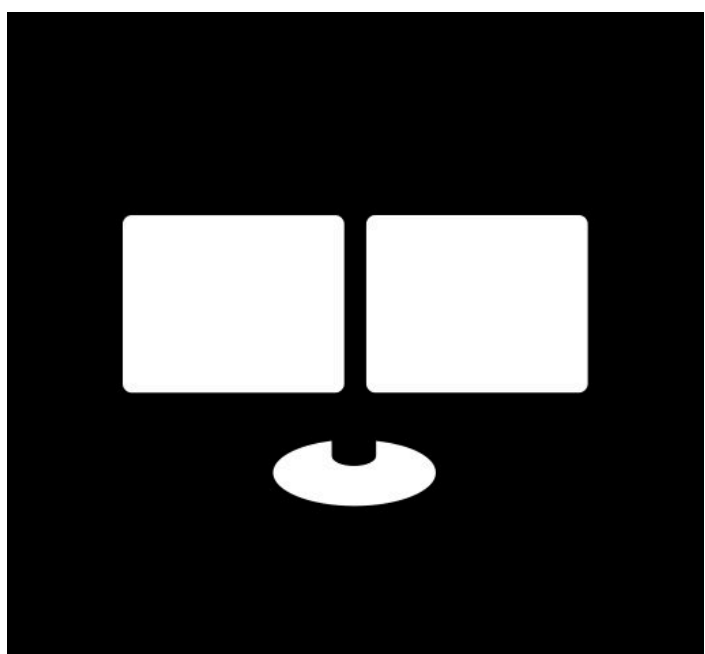
წყაროები

წყაროს დასახლება	ბმული
Bloomberg, Bloomberg Terminal	https://www.bloomberg.com/
CNBC	https://www.cnbc.com/world/?region=world
Fidelity	https://www.fidelity.com/
Financial Modelling Prep	https://site.financialmodelingprep.com/
Reuters	https://www.reuters.com/
Seeking Alpha	https://seekingalpha.com/
Zero Hedge	https://www.zerohedge.com/

Seeking Alpha^α

Bloomberg

FMP
Financial Modeling Prep



S&P
CAPITAL IQ





თბილისი კაპიტალი

www.tbccapital.ge