











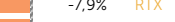
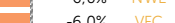


СОБЫТИЕ ДНЯ – ПРЕЗЕНТАЦИЯ НОВИНОК APPLE

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 664	0,25%	-1,75%	7,81%
	SP500	4 487	0,67%	0,52%	10,33%
	Nasdaq	13 918	1,14%	2,00%	14,91%
	Russell 2000	1 855	0,19%	-3,63%	-1,47%
Европа	EuroStoxx50	4 237	-0,41%	-1,55%	19,17%
	FTSE100	7 535	0,51%	-0,36%	1,98%
	CAC40	7 250	-0,39%	-0,84%	17,16%
	DAX	15 719	-0,51%	-0,20%	20,73%
Азия	NIKKEI	32 776	0,95%	-0,02%	15,07%
	HANG SENG	18 026	-0,39%	-5,13%	-6,54%
	CSI300	3 761	-0,18%	-3,00%	-7,97%
	ASX	7 403	0,20%	-2,20%	3,49%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	4 528	-0,25%	DJIA	34 952	-0,17%
	Nasdaq	15 630	-0,28%	Russell2000	1 873	-0,18%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,45%
Здравоохранение		0,68%
Нециклические потреб товары		0,83%
Циклические потреб товары		2,77%
Финансы		0,37%
Недвижимость		0,02%
Коммуникации		1,17%
Промышленность		-0,01%
Сырье и материалы		0,42%
Энергетика		-1,32%
Коммунальные услуги		0,34%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Tesla, Inc.	10,1%	TSLA	
CVS Health Corporation	4,4%	CVS	
QUALCOMM Incorporated	3,9%	QCOM	
Kenvue, Inc.	3,6%	KVUE	
M&T Bank Corporation	3,6%	MTB	
RTX Corp.	-7,9%	RTX	
J.M. Smucker Company	-7,0%	SJM	
Newell Brands Inc	-6,0%	NWL	
V.F. Corporation	-6,0%	VFC	
Marathon Oil Corporation	-4,2%	MRO	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	90,64	-0,01%	4,41%	-2,37%
	Золото	1 923,30	0,26%	0,54%	12,07%
	Серебро	23,11	0,41%	1,83%	23,13%
	Медь	3,77	2,43%	1,49%	5,28%
	Индекс доллара	104,57	-0,50%	1,68%	-4,07%
	EUR/USD	1,0746	0,29%	-2,06%	7,01%
	GBP/USD	1,2528	0,34%	-1,46%	8,17%
	USD/JPY	146,42	-0,85%	1,16%	2,78%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
	Дох 10-л UST	4,28	0,02	0,12	0,96
	Дох 2-л UST	4,99	0,03	0,10	1,42
	VIX	13,80	-0,29%	-7,01%	-39,45%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	0,58%	1,89%	1,87%
	Growth	1,08%	2,99%	17,07%
	Value	0,24%	-1,82%	2,16%
	Small size	-0,02%	-4,50%	-0,58%
	Low volatility	0,37%	-0,16%	1,92%
	High dividend	0,20%	-1,79%	0,60%
	Quality	0,33%	1,26%	15,21%

Данные на 13:03 MCK

Рынок накануне

Рост акций крупных технологических компаний, подкрепленный позитивными корпоративными новостями, способствовал положительной динамике основных американских фондовых индексов на торгах 11 сентября. S&P 500 вырос на 0,67%, подойдя к 4500 пунктам, Nasdaq поднялся на 1,14%, DJIA прибавил 0,25%. Доходность двухлетних гособлигаций оставалась вблизи 5%, у десятилетних она повысилась до 4,3%. Цена на нефть немного скорректировалась вниз, к \$87 за баррель, после роста на 2,3% на прошлой неделе.

Ожидания потребителей в отношении инфляции на следующий год, по данным опроса ФРБ Нью-Йорка за август, закладывают показатель на отметке 3,6%, тогда как в июле этот ориентир составлял 3,5%, на пятилетнем горизонте прогноз пересмотрен с 2,9% до 3%. Кроме того, респонденты вновь повысили ожидания в отношении роста цен на жилье в течение года до максимальных с июля 2022-го 3,1%. Восприятие ситуации на рынке труда немного ухудшилось, оценка риска потерять работу в ближайший год повысилась. Медианный ожидаемый рост доходов домохозяйств на следующие 12 месяцев снизился с 3,2% до минимальных с июля 2021-го 2,9%. Большой процент домохозяйств сообщил об ухудшении финансовой ситуации в августе по сравнению с июлем, увеличилась и доля тех, кто ожидает более неблагоприятных условий через год.

Новости компаний

- Morgan Stanley (MS: -1,66%) подсчитал, что внедрение разработанного Tesla (TSLA: +10,09%) суперкомпьютера Dojo может увеличить рыночную капитализацию компании более чем на \$500 млрд за счет более быстрого развития роботакси и сетевых услуг.
- Apple (AAPL: +0,66%) продлила соглашение о закупке модемных полупроводников у Qualcomm (QCOM: +3,90%) еще на три года. Таким образом, корпорации потребуется больше времени, чем изначально ожидалось, на реализацию амбициозных планов разработки собственных чипов.
- Charter Communications (CHTR: +3,18%) будет предоставлять своим абонентам флагманский стриминговый сервис Disney (DIS: +1,15%) без дополнительной платы в рамках соглашения между компаниями.
- JetBlue Airways (JBLU: -0,29%) согласилась передать Allegiant (ALGT: +3,01%) все активы Spirit Airlines (SAVE: +11,98%) в аэропортах Бостон Логан и Ньюарк Либерти, чтобы предотвратить некоторые претензии антимонопольного регулятора в связи с планируемым слиянием со Spirit Airlines
- RTX (RTX: -7,88%) ухудшила прогноз продаж на год, а также радикально расширила объем обязательных проверок двигателей в своем подразделении Pratt & Whitney, что затронет практически весь парк турбин для Airbus SE последней модели A320 и приостановит их эксплуатацию в ближайшие месяцы.
- Спрос на IPO Arm Holdings уже превышает предложение в 10 раз, банки планируют прекратить прием заявок в первой половине дня 12 сентября.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4468 - 4491	4440 - 4480	Негативный	Низкая

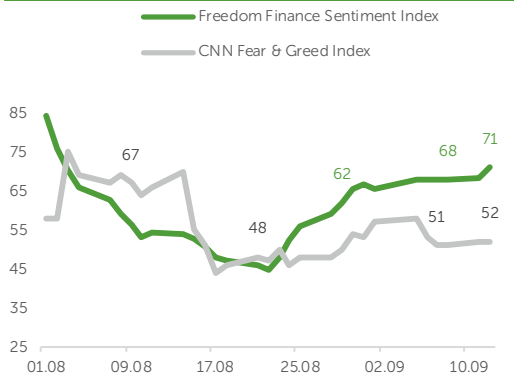
Баланс рисков в предстоящую торговую сессию представляется умеренно негативным. Мы не ожидаем резких всплесков волатильности, так как инвесторы ждут данных инфляции, которые выйдут 13 сентября. Накануне Oracle (ORCL) на постмаркете отчиталась за квартал замедлением роста продаж в сегменте облачных услуг, кроме того, хуже ожиданий оказались ее выручка и собственные прогнозы доходов. На этом фоне акции компании на премаркете падают на 9,33%.

Сегодня выйдут данные индекса делового оптимизма в малом бизнесе NFIB за август (консенсус: 91,6 пункта, предыдущее значение: 91,9). Сохранение индекса выше 90 пунктов будет означать, что малые предприятия по-прежнему оптимистично оценивают экономические перспективы.

В поле зрения

- Apple (AAPL) проведет традиционную презентацию новых продуктов (в том числе iPhone 15 и Apple Watch) в своей штаб-квартире в Купертино.
- Oracle (ORCL) отчиталась за второй квартал 2023 года выручкой \$12,45 млрд, тогда как рынок ожидал результат на уровне \$12,47 млрд. Прогноз компании теперь предполагает рост показателя в следующем квартале в пределах 5–7% г/г.

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

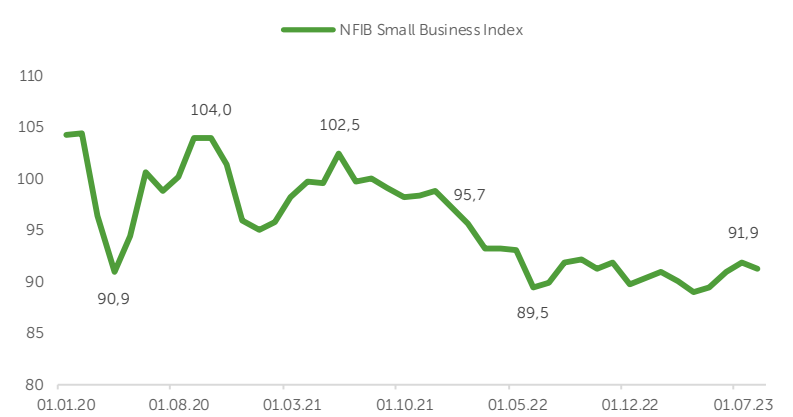
Название показателя	Прогноз	Пред.
NFIB Small Business Index	91,6	91,9

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня



Технический анализ

S&P500 закончил предыдущую торговую сессию вблизи 50-дневной скользящей средней. Индикатор RSI находится в нейтральной зоне. MACD сигнализирует о наличии небольшого краткосрочного потенциала роста. В то же время любые негативные новости могут привести к снижению. В поддержку этого выступает и нахождение бенчмарка вблизи 50-дневной скользящей средней, которая может выступить для него уровнем сопротивления.



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
Russet 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	SBOE 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 одному 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 divd	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 «кустали» 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 гистограмма 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 «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (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.

Публичная компания

Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, улица Достык, здание 16,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.kz

ПН-ПТ 09:00-21:00 (по времени г. Астана)

+7 7172 727 555, info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555 (бесплатно с номеров мобильных операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством Компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.