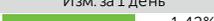


## В ОЖИДАНИИ ДЕБАТОВ ТРАМПА И ХАРИС

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 830	1,20%	3,37%	18,08%
	SP500	5 471	1,16%	2,37%	22,74%
	Nasdaq	16 885	1,16%	0,83%	22,69%
	Russell 2000	2 098	0,30%	0,81%	13,30%
	EuroStoxx50	4 786	0,16%	2,21%	12,78%
Европа	FTSE100	8 224	-0,56%	1,26%	10,60%
	CAC40	7 454	0,38%	2,14%	2,55%
	DAX	18 431	-0,07%	4,07%	17,17%
Азия	NIKKEI	36 183	-0,09%	3,40%	11,07%
	HANG SENG	17 234	0,22%	0,62%	-5,52%
	CSI300	3 196	0,09%	-4,16%	-14,63%
	ASX	8 217	0,31%	2,52%	11,33%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 477	-0,04%	DJIA	40 877	-0,01%
	Nasdaq	18 648	-0,24%	Russell 2000	2 100	-0,10%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1,42%
Здравоохранение		0,74%
Нециклические потреб товары		0,82%
Циклические потреб товары		1,63%
Финансы		1,40%
Недвижимость		1,15%
Коммуникации		0,04%
Промышленность		1,56%
Сырье и материалы		0,99%
Энергетика		0,77%
Коммунальные услуги		0,98%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Super Micro Computer	6,1%		SMCI
United Airlines Holdings	6,0%		UAL
Paycom Software	5,8%		PAYC
Moderna	5,1%		MRNA
Monster Beverage	4,3%		MNST
CVS Health	-2,2%		CVS
Caesars Entertainment	-2,4%		CZR
Bath & Body Works	-3,7%		BBWI
Humana	-3,9%		HUM
Enphase Energy	-5,2%		ENPH

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	71,84	1,10%	-9,82%	-20,75%
	Золото	2 501,8	0,33%	2,87%	30,41%
	Серебро	28,13	-2,46%	2,01%	22,25%
	Медь	4,08	1,74%	2,63%	10,98%
	Индекс доллара	101,55	0,37%	-1,53%	-3,37%
	EUR/USD	1,1043	-0,70%	1,10%	3,06%
	GBP/USD	1,3079	-0,77%	2,48%	4,75%
	USD/JPY	142,75	0,31%	-2,62%	-3,33%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	3,70	-0,02	-0,24	-0,56
	Дох 2-л UST	3,68	0,02	-0,37	-1,29
	VIX	19,45	-13,09%	-4,5%	40,5%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	1,70%	2,46%	29,70%
	Growth	1,23%	1,37%	25,85%
	Value	1,00%	3,64%	17,06%
	Small size	-0,24%	0,12%	13,08%
	Low volatility	0,90%	3,80%	20,59%
	High dividend	1,11%	3,41%	16,38%
	Quality	1,11%	2,56%	25,56%

Данные на 16:02 АЛМ

### Рынок накануне

Торги 9 сентября на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе. S&P 500 и NASDAQ закончили день ростом на 1,16%, что немного ниже их максимальных уровней. Dow Jones повысился на 1,2%, Russell 2000 прибавил 0,3%. После коррекции в конце прошлой недели поднялись акции большинства крупных технологических компаний, хотя котировки Apple (AAPL) и Alphabet (GOOGL) показали околонулевую динамику. Казначейские облигации двигались разнонаправленно с тенденцией к выравниванию кривой доходности.

Данные ФРБ Нью-Йорка зафиксировали стабильность инфляционных ожиданий населения на горизонте года и пяти лет при повышении трехлетнего показателя, снизившегося месяцем ранее. Прогнозы участников опроса в отношении безработицы в следующем году предполагают ее более активный рост. Товарные запасы на оптовых складах за июль выросли на 0,2% при консенсусе 0,3%. Это ставит под сомнение вклад инвестиций в закупки в динамику ВВП, который, согласно уточненной оценке ФРБ Атланты, в третьем квартале должен увеличиться на 2,5% (предварительный прогноз: +2,1%).

### Новости компаний

- Акции Apple (AAPL: +0,04%) после начала ежегодной презентации новых продуктов снизились на 1,9%, поскольку инвесторов разочаровало сохранение цен на линейку iPhone. Впрочем, благодаря представленным функциям ИИ, которые могут повысить спрос на смартфоны последнего поколения, падение было полностью отыграно. Компания объявила, что функции Apple Intelligence будут доступны в октябре.
- Tesla (TSLA: +2,63%) в августе зафиксировала лучшую динамику продаж в Китае. Илон Маск опроверг сообщение о том, что xAI вела переговоры о получении доли доходов от электромобилей в обмен на доступ к своим технологиям.
- Apple (AAPL) будет использовать в последних моделях iPhone новейшую архитектуру чипов Arm V9 от Arm Holdings (ARM: +7%), которые, по словам менеджмента, вдвое дороже, чем V8.
- Акции Merck (MRK: -2,1%) отреагировали снижением на заявление Summit Therapeutics (SMMT) о том, что монотерапия препаратом Ivonescimab снизила риск прогрессирования онкологических процессов и летального исхода на 49%, оказавшись эффективнее, чем лечение pembrolizumab.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5360–5440	▲ 5430–5510	Нейтральный	Средняя

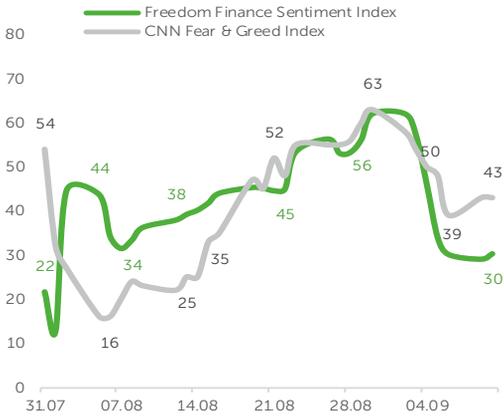
Важным событием дня для фондового рынка США будут дебаты кандидатов в президенты Дональда Трампа и Камалы Харрис, стартующие в 21:00 по восточному времени (ЕТ), то есть уже после закрытия основной сессии. От итогов этой встречи во многом будут зависеть шансы на победу того или иного претендента на пост главы государства на предстоящих выборах. По данным индекса RealClearPolitics Betting Average, перевес Трампа над Харрис составляет лишь 5 процентных пунктов, но ситуация легко может измениться.

Из макростатистики внимания заслуживает публикация индекса делового оптимизма малого бизнеса от NFIB за август (консенсус: 93,6 пункта, июль: 93,7). С учетом соответствующих данных «Бежевой книги» ФРС не удивимся негативному сюрпризу.

Прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Сильные результаты Oracle (ORCL) за квартал способны поддержать ИТ-сектор, но активность биржевых игроков перед публикацией статистики потребительской и производственной инфляции за август, которая выйдет 11-12 сентября, может оставаться сниженной. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5430–5510 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

### В поле зрения

- Выручка Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) за август выросла на 33%, что стало положительным сигналом для инвесторов, рассчитывающих на восстановление рынка смартфонов и устойчивый спрос на чипы для ИИ от NVIDIA.
- Oracle (ORCL) считалась за первый квартал 2025 финансового года лучше ожиданий, что свидетельствует о продолжающемся усилении востребованности решений для ИИ-технологий, которое стимулирует развитие облачного бизнеса компании. На премаркете ее акции растут на 9%.

**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.
Индекс делового оптимизма малого бизнеса NFIB (авг.)	93,6	93,6
Аукцион по размещению 3-летних казначейских нот	-	3,810%

**Квартальные отчеты**

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GME	-0,09	-0,03	896	1164	-	-	-
ASO	2,02	2,09	1574	1583	-	-	-

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**

Динамика S&P 500 на торгах 9 сентября улучшила техническую картину после предыдущей сессии, которая завершилась вблизи внутрисеансного минимума. Тем не менее структура рынка пока не позволяет говорить о начале полноценного отскока. «Быкам» необходимо пробить вверх 50-дневную скользящую среднюю и закрепиться выше 5500 пунктов. Пока этого не произошло, инициатива остается за продавцами.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Sep 10, 2024 07:17 UTC



TradingView

## 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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	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 моментума, 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 «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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

### Аналитика и обучение

**Игорь Ключнев**  
capitalmarkets@frhc.group

**Вадим Меркулов**  
vadim.merkulov@ffin.ae

**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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.