

## ОЖИДАЕМ ПОЗИТИВНЫЙ СТАРТ НЕДЕЛИ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 546	-0,37%	4,77%	15,93%
	SP500	6 115	-0,01%	4,65%	22,28%
	Nasdaq	20 027	0,41%	5,16%	26,28%
	Russell 2000	2 280	-0,10%	2,74%	13,31%
	EuroStoxx50	5 512	-0,15%	7,22%	15,83%
Европа	FTSE100	8 733	-0,40%	3,09%	13,70%
	CAC40	8 164	-0,33%	6,22%	5,42%
	DAX	22 768	-0,13%	9,06%	33,19%
Азия	NIKKEI	39 270	0,25%	1,88%	1,79%
	HANG SENG	22 977	1,59%	15,48%	38,41%
	CSI300	3 913	-0,88%	3,54%	17,31%
	ASX	8 757	-0,63%	2,97%	11,46%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6 153	0,34%	DJIA	44 703	0,15%
Nasdaq	22 302	0,48%	Russell 2000	2 288	0,09%

Сектора S&P 500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,60%
Здравоохранение	-1,11%
Нециклические потреб товары	-1,16%
Циклические потреб товары	-0,27%
Финансы	0,14%
Недвижимость	-0,44%
Коммуникации	0,41%
Промышленность	-0,29%
Сырье и материалы	-0,33%
Энергетика	0,13%
Коммунальные услуги	-0,51%

Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Airbnb	14,4%	ABNB
Super Micro Computer	13,3%	SMCI
Wynn Resorts	10,4%	WYNN
West Pharmaceutical	7,8%	WST
DexCom	5,9%	DXCM
lululemon athletica	-6,2%	LULU
Ingersoll Rand	-7,4%	IR
Applied Materials	-8,2%	AMAT
DaVita	-11,1%	DVA
GoDaddy	-14,3%	GDDY

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74,74	-0,37%	-6,48%	-8,41%
Золото	2 883,6	-1,45%	7,70%	44,88%
Серебро	33,11	2,57%	11,33%	49,90%
Медь	4,66	-2,36%	8,03%	25,83%
Индекс доллара	106,71	-0,56%	-2,35%	1,90%
EUR/USD	1,0480	-0,28%	1,73%	-2,71%
GBP/USD	1,2607	-0,09%	3,34%	0,17%
USD/JPY	151,37	-0,53%	-3,05%	0,75%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,48	-0,05	-0,31	0,22
Дох 2-л UST	4,26	-0,05	-0,10	-0,33
VIX	14,77	-2,19%	-21,06%	2,71%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,26%	9,24%	27,68%
Growth	0,15%	5,33%	27,29%
Value	-0,09%	4,10%	16,55%
Small size	-0,08%	1,74%	10,50%
Low volatility	-0,79%	4,86%	16,06%
High dividend	-0,13%	4,28%	18,74%
Quality	-0,37%	4,80%	17,72%

Данные на 13:00 ALM

### Рынок накануне

В этот понедельник, 17 февраля, американские фондовые площадки были закрыты в связи с празднованием Дня президентов, а торги 14 февраля здесь завершились разнонаправленно. S&P 500 закрылся у нуля, NASDAQ вырос на 0,41%, Dow Jones опустился на 0,37%, Russell 2000 снизился на 0,1%. Высокотехнологичному бенчмарку поддержку оказали Apple (AAPL: +1,27%) и NVIDIA (NVDA: +2,63%). При этом большинство секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в красной зоне. В лидеры роста вышла отрасль услуг связи (XLC: +0,61%), в аутсайдерах оказалась индустрия здравоохранения (XLV: -1,09%).

Индекс промышленного производства за январь повысился на 0,5% после 1% в декабре. Авиастроение с учетом комплектующих внесло в этот показатель 0,2 п.п. Объемы обрабатывающей промышленности сократились на 0,1%, преимущественно из-за падения выпуска автомобилей и запчастей к ним на 5,2%.

Розничные продажи в январе упали сильнее ожиданий — на 0,9% м/м, что отчасти объясняется необычно холодной погодой в отчетном месяце, оказавшей давление на спрос на автомобили и стройматериалы.

### Новости компаний

- Dell Technologies (DELL: +3,7%)** близка к сделке по продаже серверов на сумму \$5 млрд компании xAI Илона Маска.
- Прибыль и выручка **Roku (ROKU: +14,1%)** превзошли ожидания, выше консенсуса оказались и темпы роста числа активных пользователей. В то же время гайденс на 2025 год был оценен рынком как консервативный.
- Nvidia (NVDA)** представила отчет 13F, из которого следует, что ей принадлежит 1,7 млн акций **WeRide (WRD: +83,5%)**, но она более не владеет бумагами **SoundHound AI (SOUN: -28,1%)**.
- Wynn Resorts (WYNN: +10,4%)** превзошла прогнозы прибыли и выручки благодаря сильным результатам в Лас-Вегасе и Макао.
- DraftKings (DKNG: +15,2%)** отчиталась лучше консенсуса благодаря росту средней выручки с пользователя (ARPU). Гайденс по EBITDA на 2025 год превзошел средние ожидания рынка, был повышен нижний порог ориентира по выручке.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 107 – 6 127	▲ 6 080 – 6 160	<b>Позитивный</b>	<b>Средняя</b>

Новости внутренней и внешней политики США будут поддерживать высокую волатильность на этой неделе. Сегодня в Саудовской Аравии проходят американо-российские переговоры, от которых рынки ждут согласованных планов по прекращению огня в Украине. Анонсированные администрацией президента США масштабные ввозные пошлины все больше воспринимаются как часть его переговорной тактики, последствия этого решения для экономики могут быть мягче, чем ранее ожидалось.

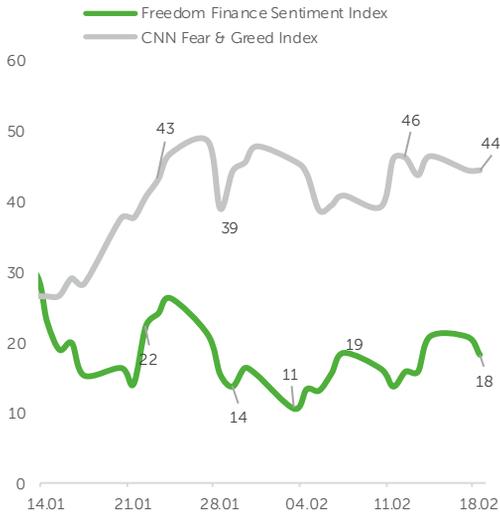
Сегодня будут опубликованы февральские индексы рынка жилья NAHB (консенсус: 46 пунктов, январь: 47 пунктов) и производственной активности от ФРБ Нью-Йорка (прогнозируется значительное повышение показателя).

До открытия основной сессии квартальную отчетность представят Medtronic (MDT), Baidu Inc (BIDU), Axsome Therapeutics (AXSM), GeneDx (WGS). На постмаркете финансовые результаты обнародуют Arista Networks (ANET), Occidental Petroleum (OXY) и EQT Corporation (EQT).

Ожидаем позитивный старт недели с возможным достижением нового исторического максимума по S&P 500. Фьючерсы на основные индексы акций США демонстрируют положительную динамику. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при положительном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 6080–6160 пунктов (от -0,6% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

### В поле зрения

- Broadcom (AVGO) и TSMC (TSM) обсуждают план выкупа различных подразделений Intel (INTC), что приведет к кардинальной трансформации бизнеса легендарного производителя чипов.
- Tesla (TSLA) увеличивает набор сотрудников в Индии после встречи Илона Маска с премьер-министром Нарендрой Модии.
- Berkshire Hathaway (BRK.B) существенно сократил долю в Bank of America (BAC) и других акциях финансового сектора, но оставил без изменений крупную позицию в бумагах Apple (AAPL).

**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.

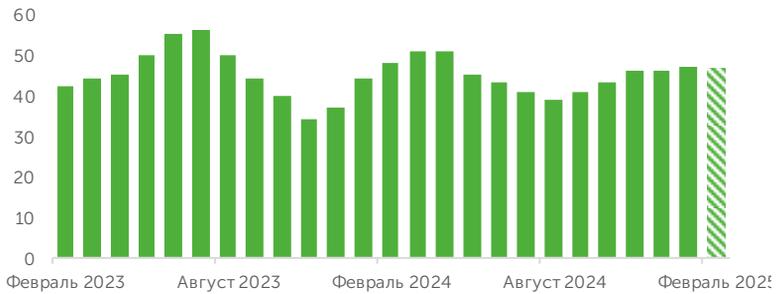
**Макроэкономика**

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс производства от ФРБ Нью-Йорк (фев.)	-0,5	-12,6
Индекс рынка жилья NAHB (фев.)	46,5	47

**Квартальные отчеты**

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MDT	1,36	1,41	8 327	8 089	-	-	-
BIDU	1,98	3,04	4 597	4 835	\$140	44%	Покупать
AXSM	-1,32	-2,08	118	72	-	-	-
WGS	0,16	-0,49	82	57	-	-	-
ANET	0,57	0,52	1 903	1 540	-	-	-
OXY	0,68	0,74	6 979	7 339	-	-	-
EQT	0,53	0,48	1 775	1 371	-	-	-

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**
**Индекс рынка жилья NAHB - США (2023-2025)**

**Технический анализ**

S&P 500 приблизился к области исторических максимумов. Техническая картина улучшилась, как и внутренние характеристики ралли. Прорыв и закрепление бенчмарка выше 6125 пунктов будет положительным знаком. Индикатор RSI перешел на сторону «быков», но еще далек от зоны перекупленности, что означает наличие пространства для роста. В качестве цели восходящего движения в рамках равноудаленного канала можно рассматривать уровень 6270 пунктов.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Feb 16, 2025 18:07 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,115.52 H6,127.47 L6,107.62 C6,114.62 -0.46 (-0.01%)  
Triple MA (20, 50, 200) 6,060.17 6,007.85 5,680.71



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@ffin.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.