

ИТ-СЕКТОР ЗАДАЕТ ТОРГАМ НЕГАТИВНЫЙ ТОН

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 461	0,08%	-2,17%	11,06%
	SP500	5 983	-0,50%	-1,93%	17,58%
	Nasdaq	19 287	-1,21%	-3,34%	20,57%
	Russell 2000	2 178	-0,78%	-5,61%	8,01%
Европа	EuroStoxx50	5 447	-0,12%	4,49%	11,93%
	FTSE100	8 659	0,00%	1,84%	12,36%
	CAC40	8 086	-0,05%	2,06%	1,56%
	DAX	22 429	0,02%	4,82%	28,74%
Азия	NIKKEI	38 238	-1,39%	-0,64%	1,35%
	HANG SENG	23 034	-1,32%	16,32%	39,55%
	CSI300	3 926	-1,11%	3,57%	13,75%
	ASX	8 498	-0,73%	-1,16%	8,37%

Индексные фьючерсы сегодня							
Название		Значение	%1 д	Название		Значение	%1 д
S&P500		5 997	-0.06%	DJIA		43 548	0.03%
Nasdaq		21 369	-0.24%	Russell 2000		2 186	0.09%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1,43%
Здравоохранение		0,75%
Нециклические потреб товары		0,10%
Циклические потреб товары		-0,87%
Финансы		0,45%
Недвижимость		0,36%
Коммуникации		-0,63%
Промышленность		-0,44%
Сырье и материалы		-0,18%
Энергетика		0,11%
Коммунальные услуги		-0,51%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Walgreens Boots Alliance	6,5%		WBA
NIKE	4,9%		NKE
West Pharmaceutical	4,8%		WST
Estee Lauder	4,6%		EL
Charles River Labs Intl	4,6%		CRL
Arista Networks	-5,7%		ANET
Constellation Energy	-5,9%		CEG
Lamb Weston Holdings	-6,3%		LW
Super Micro Computer	-8,0%		SMCI
Palantir Technologies	-10,5%		PLTR

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74,78	0,47%	-4,74%	-8,38%
Золото	2 947,9	0,35%	6,14%	44,60%
Серебро	32,51	-1,28%	5,42%	43,12%
Медь	4,52	-0,94%	5,29%	16,36%
Индекс доллара	106,60	-0,02%	-0,79%	2,56%
EUR/USD	1,0469	0,13%	-0,47%	-3,26%
GBP/USD	1,2620	-0,16%	1,07%	-0,47%
USD/JPY	149,30	-0,17%	-4,12%	-0,82%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,40	-0,03	-0,22	0,14
Дох 2-л UST	4,17	-0,03	-0,09	-0,51
VIX	18,98	4,23%	27,81%	38,04%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-1,03%	-2,40%	20,88%
Growth	-1,02%	-3,55%	21,10%
Value	0,12%	-0,47%	12,81%
Small size	-0,37%	-5,48%	5,59%
Low volatility	0,49%	2,84%	14,34%
High dividend	-0,24%	-0,05%	15,09%
Quality	-0,32%	-1,13%	13,58%

Данные на 13:00 АЛМ

Рынок накануне

Сессия 24 февраля на американских фондовых площадках завершилась разнонаправленно. S&P 500 снизился на 0,5%, NASDAQ упал на 1,21%, Russell 2000 опустился на 0,78%, и лишь Dow Jones поднялся на символические 0,08%. Негативное влияние на котировки основных бенчмарков оказала динамика акций Microsoft (MSFT: -1,03%) и NVIDIA (NVDA: -3,09%). При этом чуть больше половины секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в зеленой зоне, а равновзвешенный S&P 500 (RSP ETF) прибавил 0,1%. В лидеры роста вышла отрасль здравоохранения (XLV: +0,81%), в аутсайдерах оказался технологический сектор (XLK: -1,43%).

Индекс национальной экономической активности от ФРБ Чикаго (CFNAI) за январь составил -0,03 пункта при консенсусе +0,15. Данное изменение было вызвано негативным вкладом категории личного потребления и жилья. Индекс деловой активности от ФРБ Далласа за февраль опустился до -8,3 пункта при среднерыночных ожиданиях, предполагавших лишь замедление роста с январских 14,1 пункта до 4.

Новости компаний

- Microsoft (MSFT: -1%)** сокращает количество арендуемых дата-центров в США. СМИ предполагают, что это связано с изменением потребностей OpenAI, которая, возможно, перераспределяет нагрузку между другими партнерами, включая **Oracle (ORCL: +1,3%)**.
- Apple (AAPL: +0,6%)** объявила о планах инвестировать \$500 млрд в США в течение четырех лет и нанять 20 тыс. сотрудников в сфере R&D.
- Apollo Global Management (APO)** приобретает **Bridge Investment Group (BRDG: +33,8%)** за \$1,5 млрд (по \$11,5 за акцию).
- Банки обсуждают организацию финансирования на сумму \$10 млрд для **Walgreens Boots Alliance (WBA +6,5%)** в связи с потенциальной сделкой с инвестиционной компанией Sycamore Partners.
- Domino's Pizza (DPZ -1,5%)** показала слабые результаты в США, несмотря на поддержку маржи в международном сегменте. Тем не менее компания увеличила дивиденд на 15,2%.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 977 – 6 043	▼ 5 920 – 6 030	Негативный	Средняя

В фокусе внимания инвесторов в этот вторник будут данные индекса доверия потребителей от CB за февраль (консенсус: 103 пункта, январь: 104,1 пункта). Эта статистика позволит более точно оценить настроения домохозяйств, однако наиболее важным компонентом будут инфляционные ожидания. Предыдущие отчеты указывали на их усиление, что повышает значимость сегодняшнего релиза.

На радаре также будут оставаться новости внутренней и внешней политики США. Bloomberg сообщает, что администрация Трампа намерена ужесточить ограничения на экспорт чипов в КНР. Кроме того, президент заявил, что ввозные пошлины для Канады и Мексики «вводятся вовремя и по графику», то есть должны вступить в силу с 4 марта.

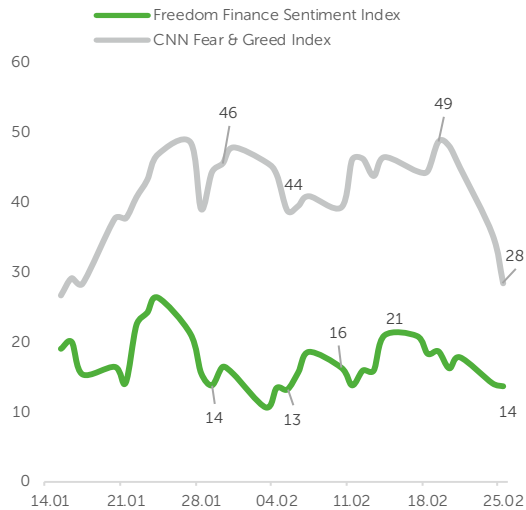
До открытия основной сессии квартальную отчетность представят Home Depot (HD), DigitalOcean (DOCN) и Krispy Kreme (DNUT). На постмаркете финансовые результаты обновляют Intuit Inc (INTU), Workday (WDAY), CAVA Group (CAVA), Axon Enterprise (AXON) и First Solar (FSLR).

Торги на большинстве европейских и азиатских фондовых площадок проходят в красной зоне. Фьючерсы на основные индексы акций США также демонстрируют негативную динамику. Полагаем, что нервозность инвесторов в технологическом секторе сохранится в преддверии выхода отчета NVIDIA в среду. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при негативном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5920–6030 пунктов (от -1,0% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Акции Hims & Hers Health (HIMS) рухнули в ходе расширенных торгов на 18% после публикации квартального отчета. Результаты и прогнозы компании превзошли средние ожидания. Резкое падение котировок вызвано сохранением негативного импульса после вышедшей 21 февраля новости об исключении семаглютида из списка дефицитных средств.
- Квартальные результаты Zoom Communications (ZM) оказались выше консенсуса, но продолжающийся отток клиентов и скромные прогнозы роста выступают негативными факторами.

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

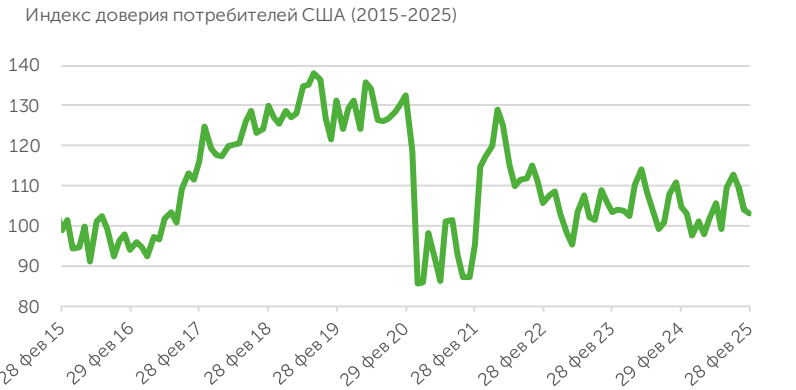
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекса доверия потребителей (фев.)	103	104,1
Индекс рынка жилья FHFA (дек.)	-	433,4

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
HD	3,04	2,82	39 153	34 786	-	-	-
DOCN	0,34	0,43	201	181	-	-	-
AXON	1,40	1,12	566	432	-	-	-
WDAY	1,78	1,57	2 183	1 909	\$280	7%	Покупать
CAVA	0,07	-	223	177	-	-	-
INTU	2,57	2,63	3 834	3 386	\$700	23%	Покупать
FSLR	4,63	3,25	1 483	1 159	\$247	62%	Покупать

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

В ходе торгов 24 февраля S&P 500 развил коррекцию и пробил 50-дневную скользящую среднюю, а RSI перешел на сторону «медведей». Значимая поддержка для индекса широкого рынка находится на отметке 5920. Сценарий теста этого уровня в ближайшие сессии выглядит наиболее вероятным. В случае продолжения нисходящего движения S&P 500 может устремиться в направлении 5780.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Feb 25, 2025 07:21 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,026.69 H6,043.65 L5,977.83 C5,983.26 -29.96 (-0.50%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,061.94 6,008.51 5,705.51



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.