

ВЕРОЯТНОСТЬ ЗАКРЕПЛЕНИЯ В ЗЕЛЕНОМ СЕКТОРЕ ПРЕОБЛАДАЕТ

Рынок накануне

Сессия 26 февраля на американских фондовых площадках проходила разнонаправленно. S&P 500 и NASDAQ стабилизировались после четырех дней падения, первый завершил торги вблизи нулевых отметок, второй прибавил 0,26%. Dow Jones снизился на 0,43%, Russell 2000 поднялся на 0,19%. В лидеры роста вышли производители полупроводников и программного обеспечения. Среди аутсайдеров оказался сектор потребительских товаров.

Дональд Трамп анонсировал пошлины в размере 25% на весь импорт из ЕС и в первую очередь — на автомобили. Также президент заявил, что тарифы на ввоз товаров из Канады и Мексики вступят в силу 2 апреля, не уточнив, означает ли это дальнейшее продление отсрочки или Министерство торговли и USTR готовят дополнительные ограничения. В целом эти новости оказали давление на котировки в ходе торгов этой среды.

Продажи новых домов в США за январь упали на 10,5%, что оказалось хуже ожиданий, хотя данные за декабрь были пересмотрены в сторону повышения. Январские объемы начатого строительства и продажи готовых домов также недотянули до консенсуса.

Новости компаний

- Акции Stellantis (STLA: -5,27%) негативно отреагировали на публикацию слабых результатов, обусловленных в первую очередь сокращением объемов реализации автомобилей. Кроме того, распродажи этих бумаг провоцирует тарифная политика Трампа, так как Stellantis импортирует около 45% автомобилей из Канады и Мексики.
- Прибыль и выручка Lowe's (LOW: +1,93%) превзошли средние ожидания рынка. Продажи в магазинах, которые были открыты более 12 месяцев назад, выросли на 0,2% впервые за два года благодаря сильному праздничному сезону и преодолению последствий природных катаклизмов.
- Финансовые результаты TJX (TJX: +1,78%) оказались выше консенсуса, а продажи в магазинах, которые были открыты более года назад, увеличились на 5%. Тем не менее компания дала осторожный прогноз на текущий квартал.
- Verisk (VRSK: -3,90%) превзошла ожидания по прибыли за четвертый квартал благодаря высокому спросу на ее аналитические продукты, используемые страховщиками для оценки рисков. В то же время в гайденс по скорректированной прибыли за 2025 год закладывается результат ниже среднерыночных ожиданий из-за увеличения процентных расходов.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5933 – 6010	5910 – 6010	Нейтральный	Средняя

NVIDIA (NVDA) представила сильный отчет и дала на текущий квартал гайденс по выручке и EPS, вновь превзошедший средние ожидания инвесторов. Компания отметила сильный спрос на свои новые ИИ-чипы Blackwell, заявив, что прорыв команды DeepSeek «повысил энтузиазм» клиентов в отношении ИИ. Напомним, что в преддверии релиза акции NVIDIA корректировались, так как многие опасались снижения уверенности в риторике менеджмента. Хотя худшие ожидания участников рынка не оправдались, будущая динамика валовой рентабельности бизнеса вызывает определенное беспокойство, а менеджмент отмечает неопределенность из-за планов Белого дома в отношении ввозных тарифов. На постмаркете котировки NVDA демонстрировали слабовыраженную динамику, что можно объяснить сокращением размера позитивного сюрприза. Превышение прогноза прибыли оказалось самым скромным с февраля 2023 года, а ожиданий по выручке — с ноября 2022-го. Полагаем, что акциям NVIDIA может потребоваться две торговых сессии для определения вектора дальнейшего движения.

Сегодня выйдут еженедельные данные числа обращений за пособием по безработице (консенсус: 220 тыс., предыдущее значение: 219 тыс.). Также будет опубликован индекс незавершенных продаж жилья за январь (консенсус: -1,1%, декабрь: -5,5%).

Отчетность в этот четверг представят Dell Technologies (DELL), HP (HPQ), NetApp (NTAP), Vistra Energy (VST) и Warner Bros Discovery (WBD).

Фьючерсы на основные фондовые индексы показывают умеренно позитивную динамику. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как нейтральный, прогнозируем среднюю волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5910–6010 пунктов (от -0,8% до +0,9% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Акции Salesforce (CRM) упали более чем на 5% после публикации смешанных результатов за четвертый квартал. Главным фактором давления на котировки стал слабый прогноз компании на 2026 финансовый год.
- Результаты Snowflake (SNOW) значительно превзошли ожидания аналитиков, что привело к росту акций компании на 9%. Компания анонсировала расширение партнерства с Microsoft для интеграции моделей OpenAI непосредственно в Snowflake Cortex AI.
- Котировки eBay (EBAY) на постмаркете опустились более чем на 8%, несмотря на уверенные финансовые результаты за четвертый квартал и весь 2024 год. Причиной негатива стал разочаровывающий гайденс на январь – март.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,433	-0.43%	-2.23%	11.17%
	SP500	5,956	0.01%	-2.38%	17.49%
	Nasdaq	19,075	0.26%	-4.41%	19.40%
	Russell 2000	2,174	0.19%	-5.79%	7.16%
Европа	EuroStoxx50	5,528	0.00%	5.91%	13.64%
	FTSE100	8,731	0.00%	2.69%	13.63%
	CAC40	8,144	0.00%	2.73%	2.70%
	DAX	22,794	0.00%	6.54%	30.83%
Азия	NIKKEI	38,262	0.31%	-4.48%	-2.78%
	HANG SENG	23,788	0.00%	18.55%	43.00%
	CSI300	3,960	0.00%	3.32%	14.67%
	ASX	8,477	0.00%	-2.11%	7.20%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5,993	0.00%	DJIA	43,582	0.00%
	Nasdaq	21,278	0.00%	Russell 2000	2,194	0.00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.89%
Здравоохранение		-0.69%
Нециклические потреб. товары		-1.86%
Циклические потреб. товары		-0.39%
Финансы		-0.21%
Недвижимость		-0.59%
Коммуникации		0.09%
Промышленность		0.06%
Сырье и материалы		-0.07%
Энергетика		-0.49%
Коммунальные услуги		0.37%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Axon Enterprise	15.3%	AXON	
Intuit	12.6%	INTU	
Super Micro Computer	12.2%	SMCI	
NRG Energy	10.6%	NRG	
Vistra	7.4%	VST	
Universal Health Services	-4.7%	UHS	
Dollar General	-5.6%	DG	
Keysight Tech	-6.9%	KEYS	
Molina Healthcare	-6.9%	MOH	
Centene	-7.2%	CNC	

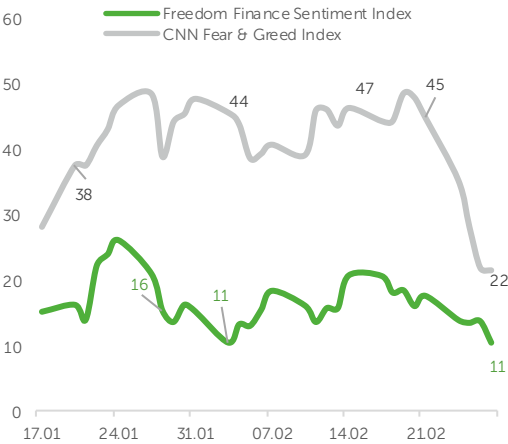
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.53	-0.67%	-7.61%	-12.12%
Золото	2,916.8	0.42%	5.02%	43.79%
Серебро	31.72	-1.34%	2.84%	40.89%
Медь	4.54	1.25%	5.87%	18.78%
Индекс доллара	106.42	0.10%	-0.96%	2.49%
EUR/USD	1.0507	0.08%	-0.11%	-3.18%
GBP/USD	1.2697	0.34%	1.69%	0.09%
USD/JPY	149.51	0.28%	-3.99%	-0.82%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.25	-0.04	-0.37	-0.02
Дох 2-л UST	4.07	-0.02	-0.19	-0.65
VIX	19.10	-1.70%	28.62%	39.01%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	0.62%	-2.16%	20.86%
	Growth	0.37%	-4.17%	20.58%
	Value	-0.36%	-0.71%	13.06%
	Small size	-0.20%	-5.58%	5.45%
	Low volatility	-0.74%	2.68%	14.70%
	High dividend	-0.21%	-0.11%	15.46%
	Quality	-0.16%	-1.39%	13.38%

Данные на 16:02 ALM

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

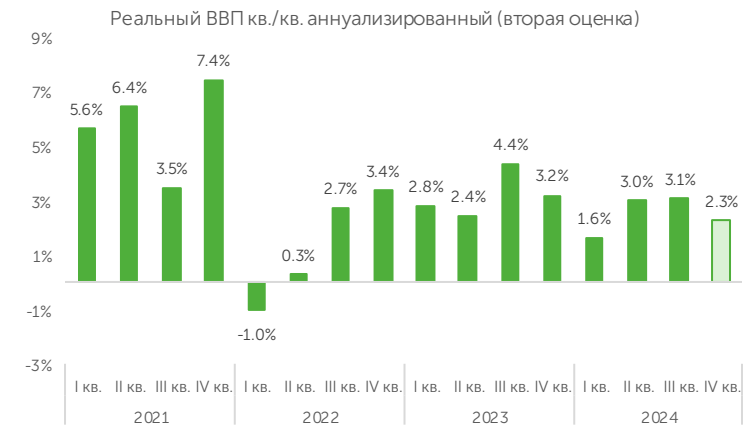
Название показателя	Прогноз	Пред.
ВВП за IV кв. (вторая оценка)	2.30%	2.30%
Индекс незавершенных продаж жилья м/м	-1.10%	-5.50%
Первичные обращения за пособием по безработице	220.0	219.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DELL	2.52	2.20	24,568	22,348	-	-	-
HPQ	0.94	0.81	13,387	12,986	-	-	-
WBD	0.13	-0.07	10,179	10,289	11.40	9%	Держать
NTAP	1.91	1.94	1,694	1,604	-	-	-

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&P 500 вернулся к психологически значимой отметке 6000. С первой попытки преодолеть ее не удалось, но можно ожидать повторный тест. Умеренный рост от текущих уровней в ближайшие две сессии считаем более вероятным, чем возобновление распродажи. «Медвежью» дивергенцию по RSI считаем реализованной. Этот индикатор достиг области 40 пунктов, к которой с сентября 2024 года подходил пять раз, и в каждом из этих случаев рынок разворачивался вверх. Важный уровень поддержки 5920 пунктов накануне устоял под натиском продавцов, но в случае продолжения нисходящего движения бенчмарк может устремиться в направлении 5780.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Feb 27, 2025 07:06 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,970.87 H6,009.82 L5,932.69 C5,956.07 +0.81 (+0.01%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,053.50 6,004.35 5,713.19



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 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 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.