

ЖДЕМ ЕЩЕ ОДНО КРУПНОЕ ДВИЖЕНИЕ S&P 500

Рынок накануне

Торги 6 марта на американских фондовых площадках завершились в глубоком минусе. S&P 500 опустился на 1,78% и зафиксировал шестое подряд абсолютное движение более чем на 1%, что стало самой продолжительной серией с ноября 2020 года. Равновзвешенный бенчмарк снизился лишь на 1,12% за счет меньшей аллокации в технологическом секторе, который оказался в лидерах падения. NASDAQ за день обвалился на 2,61%. Russell 2000 опустился на 1,63%, Dow Jones потерял 0,99%. Выраженную негативную динамику продемонстрировали также индустрия недвижимости и сектор циклических потребительских товаров.

Активный рост предыдущей сессии оказался полностью нивелирован. Рынку не хватило поддержки со стороны заявлений Белого дома об отсрочке на месяц введения ввозных тарифов для товаров из Мексики и Канады, соответствующих требованиям USMCA. Инвестсообщество продолжает считать ситуацию с внешней торговлей в США фактором неопределенности. В свою очередь, сегмент ИИ-бенефициаров сталкивается с высокими ожиданиями в отношении их финансовых результатов. Это подтверждается падением акций Marvell (MRVL) и MongoDB (MDB) на 20% и 27% соответственно.

Количество сокращенных рабочих мест в США, по данным Challenger, в феврале достигло максимума с июля 2020 года. Важный вклад в эту динамику внесли увольнения в госсекторе. Число первичных заявок на пособие по безработице за прошлую неделю снизилось с 242 тыс. до 221 тыс. при консенсусе 235 тыс. Количество получающих пособие выросло до 1,897 млн, превысив ожидания участников рынка. Дефицит торгового баланса за январь расширился до рекордных \$131,4 млрд.

Новости компаний

- Fastenal (FAST: +4,5%) отчиталась о росте среднесуточных продаж на 5% г/г в феврале. Особенно активное повышение показателя фиксируется в промышленном секторе.
- EPS и выручка Victoria's Secret (VSCO: -8,1%) за четвертый квартал оказались выше средних ожиданий, но изменение учета подарочных карт искусственно увеличило ключевые финансовые показатели на \$26 млн, добавив \$0,24 к EPS. Прогноз на 2025 год разочаровал инвесторов.
- Котировки onsemi (ON: -5,6%) попали под давление из-за отклоненного предложения ALGM о покупке за \$6,9 млрд наличными. Совет директоров назвал оценку \$35,1 за акцию недостаточной, хотя она на 31% выше цены закрытия 5 марта.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 712 – 5 812	5650 – 5820	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня в фокусе внимания инвесторов будет отчет Министерства труда США за февраль. Консенсус в отношении новых рабочих мест вне сельского хозяйства закладывает результат на уровне 160 тыс. Ориентир Freedom Broker — диапазон 130–150 тыс., так как мы ожидаем замедления роста по сравнению со средним за полгода значением 178 тыс. Уровень безработицы может составить 4%. В госсекторе прогнозируется слабая динамика, поэтому наиболее важным для инвестсообщества будет темп роста занятости в частном секторе.

На фондовых площадках сохраняется высокий уровень неопределенности и преобладают «медвежьи» настроения. С учетом текущей внутренней политики Белого дома негативные сюрпризы от рынка труда могут существенно усилить сомнения относительно способности ФРС стабилизировать ситуацию в экономике США в этом году.

Фьючерсы на основные индексы американских акций демонстрируют боковую динамику. Технологический сектор может получить поддержку от сильной отчетности Broadcom (AVGO), но эффект от данных по рынку труда скорее окажется негативным. В начале сессии будут наблюдаться разнонаправленные движения, поэтому призываем участников торгов к осторожности. Прогнозируем высокий уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5650–5820 пунктов (от -1,5% до +1,4% к уровню закрытия в четверг). С технической точки зрения бенчмарку важно завершить сессию выше 200-дневной скользящей средней, которая пролегла на отметке 5731 пункт.

В поле зрения

- Продажи чипов для ИИ стали ключевым драйвером роста для Broadcom (AVGO), благодаря чему ее выручка и прибыль превзошли средние прогнозы. Котировки компании на фоне публикации отчета прибавили 13% на постмаркете.
- Акции Costco Wholesale (COST) отреагировали на публикацию смешанных квартальных результатов снижением на 1% после закрытия торговой сессии. Менеджмент обеспокоен усилением инфляционных ожиданий и влиянием импортных тарифов на дальнейшую динамику показателей ретейлера.
- Hewlett Packard (HPE) потеряла 20% своей стоимости после закрытия торгов 6 марта. Рынок резко отрицательно отреагировал на новости об увольнении 3 тыс. сотрудников и на комментарии о снижении прибыльности серверного направления.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,579	-0.99%	-4.85%	10.13%
	SP500	5,739	-1.78%	-5.67%	12.42%
	Nasdaq	18,069	-2.61%	-8.70%	12.71%
	Russell 2000	2,067	-1.63%	-10.43%	-0.07%
Европа	EuroStoxx50	5,475	-0.82%	3.06%	12.31%
	FTSE100	8,683	0.00%	-0.51%	13.07%
	CAC40	8,129	-0.83%	2.37%	3.05%
	DAX	23,145	-1.16%	6.93%	32.19%
Азия	NIKKEI	36,887	-2.17%	-3.49%	-5.95%
	HANG SENG	24,231	-0.57%	16.65%	48.25%
	CSI300	3,944	-0.31%	2.95%	11.41%
	ASX	8,179	-1.78%	-5.22%	4.21%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,763	0.28%	DJIA	42,675	0.14%
Nasdaq	20,175	0.43%	Russell 2000	2,074	0.15%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-2.65%
Здравоохранение	-0.28%
Нециклические потреб товары	-0.11%
Циклические потреб товары	-2.93%
Финансы	-1.67%
Недвижимость	-2.78%
Коммуникации	-2.17%
Промышленность	-0.92%
Сырье и материалы	-0.53%
Энергетика	0.50%
Коммунальные услуги	-2.05%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
MarketAxess	5.3%	MKTX
Archer Daniels Midland	4.9%	ADM
Fastenal	4.5%	FAST
Bunge Global	4.1%	BG
Best Buy Co	4.1%	BBY
NRG Energy	-7.7%	NRG
EQT (US)	-7.9%	EQT
Netflix	-8.5%	NFLX
Constellation Energy	-9.4%	CEG
Vistra	-9.8%	VST

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	69.46	0.23%	-6.50%	-16.27%
Золото	2,916.6	0.04%	2.12%	35.64%
Серебро	32.43	0.54%	1.28%	36.29%
Медь	4.78	0.26%	7.31%	23.47%
Индекс доллара	104.06	-1.59%	-3.37%	0.67%
EUR/USD	1.0818	0.50%	4.33%	-0.82%
GBP/USD	1.2891	0.20%	3.83%	1.14%
USD/JPY	148.23	-0.46%	-2.29%	-0.78%

Долг и волатильность

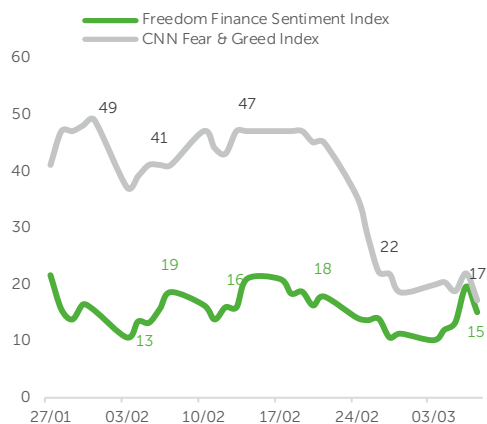
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.29	0.01	-0.15	0.19
Дох 2-л UST	3.97	-0.03	-0.24	-0.59
VIX	24.87	13.41%	60.45%	71.52%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-3.87%	-9.60%	9.81%
Growth	-2.78%	-8.63%	14.23%
Value	-0.99%	-3.07%	8.84%
Small size	-1.28%	-9.72%	0.00%
Low volatility	-0.65%	-0.04%	13.60%
High dividend	-0.93%	-2.80%	10.65%
Quality	-1.64%	-4.42%	9.00%

Данные на 13:00 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.
Уровень найма вне с/х, тыс	160	143
Уровень безработицы	4,0%	4,0%
Часовая ставка, м/м	0,3%	0,5%

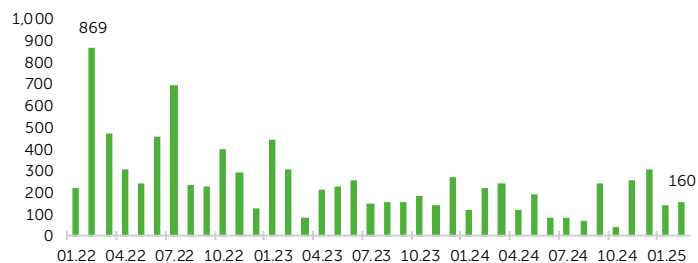
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AQN	0.09	0.16	635	665	-	-	-

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

Уровень найма США вне с/х отрасли, тыс.



Технический анализ

S&P 500 колеблется около 200-дневной скользящей средней и уровня 5700. Для развития восходящего импульса команде «быков» необходимо добиться, чтобы индекс широкого рынка завершил сессию выше вчерашнего максимума (5810 пунктов). Индикатор RSI по-прежнему сигнализирует о необходимости сохранять осторожность при торговых операциях, разворотные сигналы отсутствуют. Продолжение нисходящего тренда может привести к тесту области 5650 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Mar 07, 2025 07:31 UTC

S&P 500 Index · 1D · SP O5,785.87 H5,812.08 L5,711.64 C5,738.53 -104.09 (-1.78%)



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.