

ХОД ТОРГОВ ОПРЕДЕЛЯТ ТРЕНДЫ В РОЗНИЦЕ

Рынок накануне

Сессия 14 марта на американских фондовых площадках завершилась в уверенном плюсе. Несмотря на слабую макростатистику, индекс S&P 500 восстановился на 2,13%, NASDAQ при поддержке бигтехов поднялся на 2,61%, Dow Jones прибавил 1,65%, Russell 2000 — 2,53%. Все сектора, входящие в S&P 500, торговались на положительной территории, а в лидеры роста вышли ИТ- и энергетические компании.

Отскоку поспособствовали отсутствие негативных новостей по теме внешней торговли и снижение риска шатдауна после заявления лидера демократической фракции в Сенате Чака Шумера о намерении поддержать резолюцию республиканцев о финансировании правительства. Сенатор полагает, что неблагоприятные последствия приостановки работы правительства и госучреждений были бы существеннее, чем негативный эффект принятия закона. Позитивный настрой поддержало заявление нового премьер-министра Канады Марка Карни о реалистичности достижения взаимовыгодных договоренностей с США.

Предварительный индекс настроений потребителей от Мичиганского университета за март упал до минимального с ноября 2022 года значения 57,9 пункта при консенсусе 64. Инфляционные ожидания потребителей на год вперед в феврале повысились с 4,3% до 4,9%, а долгосрочные поднялись с 3,5% до 3,9%.

Новости компаний

- Котировки Abbott Labs (ABT: -2,5%) попали под давление из-за сообщения Bloomberg об отмене вердикта присяжных, признавших Abbott и Reckitt Benckiser непричастными к кишечным инфекциям у детей, получавших питание их производства.
- ServiceTitan (TTAN: +13%) отчиталась за квартал лучше ожиданий. Рост ее выручки ускорился, продукт Pro пользуется высоким спросом. Компания активно привлекает новых клиентов. Ее менеджмент анонсировал планы на 2026 финансовый год.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5564 – 5645	▼ 5560 – 5680	Негативный	Выше среднего

В центре внимания участников предстоящей сессии будет статистика розничных продаж за февраль (консенсус: +0,7% м/м, январь: -0,9% м/м). Базовый индекс, исключаящий данные о продажах авто, как ожидается, увеличится на 0,45% после снижения на 0,4% месяцем ранее. Релиз прояснит ситуацию с потребительским спросом. Слабые данные могут повысить оценку инвестсообществом вероятности экономического спада. Также сегодня будут опубликованы индекс деловой активности в штате от ФРБ Нью-Йорка и индекс рынка недвижимости (HMI) от Национальной ассоциации строителей жилья (NAHB) за март.

Торги на европейских и азиатских фондовых площадках проходят в зеленой зоне. Фьючерсы на американские индексы ушли на отрицательную территорию. Реакция на данные розничных продаж вызовет повышенную волатильность, которая может дополнительно усилиться в случае появления новостей вокруг торговых войн. Баланс рисков складывается негативным, хотя сильная статистика розницы способна улучшить ситуацию. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5560–5680 пунктов (от -1,4% до +0,7% к уровню закрытия 14 марта).

В поле зрения

- Дональд Трамп подписал закон о финансировании правительства на шесть месяцев, что позволит избежать шатдауна.
- По данным Reuters, министр транспорта США считает, что Boeing (BA) нуждается в строгом надзоре. Это способно ухудшить сентимент вокруг акций компании.
- Крупнейшие американские авиаперевозчики оспорили решение апелляционного суда, дающего Минтрансу право разрабатывать правила раскрытия информации о сборах авиакомпаний. На этом фоне вероятно краткосрочное повышение волатильности в бумагах сектора.
- Berkshire Hathaway (BRK) увеличил доли в пяти японских торговых домах почти до 10%.
- Airbus, Dassault Systemes и ряд других технологических компаний, а также лоббистских групп из Европы призвали ЕК создать суверенный инфраструктурный фонд для увеличения государственных инвестиций в передовые технологии.
- Baidu (BIDU) заявила о запуске двух новых ИИ-моделей, включая продукт, который составит прямую конкуренцию DeepSeek.
- AbbVie (ABBV) по итогам очередной фазы исследований подтвердила улучшение эффективности и безопасности для женщин препарата ELAHERE, позволяющего добиваться остановки развития патологических процессов и повышения общей выживаемости по сравнению с химиотерапией.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 488	1.65%	-6.86%	6.64%
	SP500	5 639	2.13%	-7.78%	9.48%
	Nasdaq	17 754	2.61%	-11.35%	10.08%
	Russell 2000	2 044	2.53%	-10.35%	0.64%
Европа	EuroStoxx50	5 416	0.22%	-1.62%	8.23%
	FTSE100	8 647	0.08%	-1.15%	11.48%
	CAC40	8 053	0.31%	-1.84%	-1.63%
	DAX	23 047	0.26%	2.10%	28.12%
Азия	NIKKEI	37 397	0.93%	-5.35%	-4.52%
	HANG SENG	24 146	0.77%	5.92%	41.26%
	CSI300	3 997	-0.24%	1.71%	12.47%
	ASX	8 082	0.86%	-9.20%	0.49%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название			Значение		
Значение	%1 д		Значение	%1 д	
S&P500	5 603	-0.65%	DJIA	41 624	-0.54%
Nasdaq	19 779	-0.71%	Russell 2000	2 043	-0.87%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		3.03%
Здравоохранение		0.76%
Нециклические потреб. товары		0.28%
Циклические потреб. товары		2.14%
Финансы		2.30%
Недвижимость		1.84%
Коммуникации		2.03%
Промышленность		1.84%
Сырье и материалы		1.31%
Энергетика		2.81%
Коммунальные услуги		1.89%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Ulta Beauty	13.7%		ULTA
Crown Castle	8.5%		CCI
Palantir Technologies	8.3%		PLTR
Super Micro Computer	7.9%		SMCI
Celanese	7.5%		CE
Kenvue	-1.6%		KVUE
Gilead Sciences	-1.7%		GILD
Regeneron Pharmaceuticals	-2.0%		REGN
Bristol-Myers Squibb	-2.1%		BMJ
Dollar Tree	-2.2%		DLTR

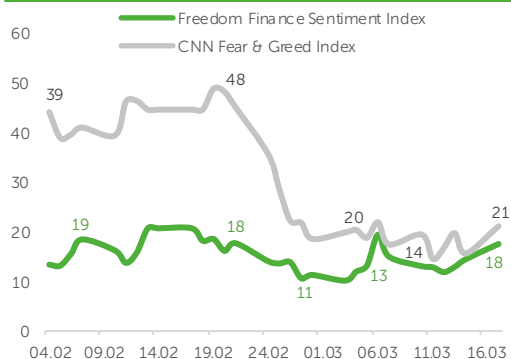
Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	70.58	1.00%	-5.57%	-17.37%
	Золото	2 994.5	0.34%	3.85%	38.44%
	Серебро	33.90	2.25%	2.39%	35.74%
	Медь	4.87	-0.59%	4.57%	20.62%
	Индекс доллара	103.72	-0.11%	-2.80%	0.35%
	EUR/USD	1.0873	0.13%	3.46%	-0.14%
	GBP/USD	1.2915	-0.22%	2.35%	1.31%
	USD/JPY	148.52	0.55%	-2.40%	0.22%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.32	0.05	-0.16	0.02
	Дох 2-л UST	4.02	0.07	-0.24	-0.67
	VIX	21.77	-11.72%	47.39%	51.18%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	2.67%	-11.52%	9.16%
Growth	2.54%	-11.33%	10.57%
Value	1.81%	-4.29%	7.02%
Small size	2.45%	-10.33%	-0.64%
Low volatility	1.14%	-1.03%	11.69%
High dividend	1.51%	-4.10%	9.02%
Quality	1.91%	-7.42%	5.13%

Данные на 13:00 АЛМ

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

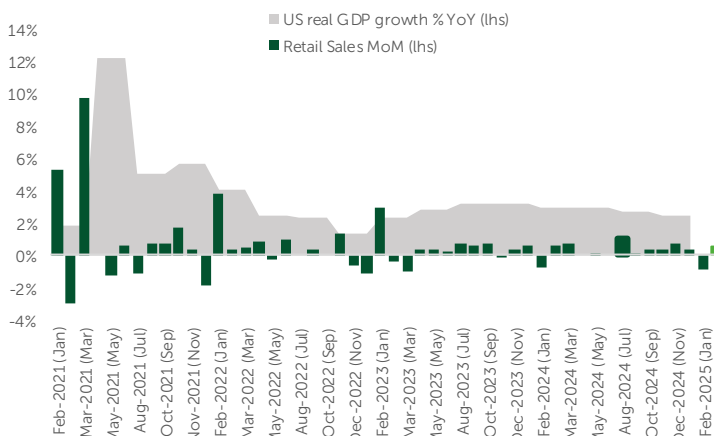
Название показателя	Прогноз	Пред.
Розничные продажи м/м (фев.)	0.7%	0.9%
Индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка (март)	1.5	5.7
Индекс рынка жилья от NAHB/Wells Fargo (март)	42.5	42.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SAIC	2.09	1.43	1 818	1 737	-	-	-

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 отскочил от отметки 5500 пунктов. Просадка бенчмарка от исторического максимума на данный момент составляет 10,5%. В двух предыдущих случаях (август – октябрь 2023-го и июль – август 2024-го) индекс корректировался на 10–11%. Данный психологически значимый рубеж способен создать как минимум временную поддержку широкому рынку. Продолжения нисходящей динамики исключить нельзя, но, на наш взгляд, наиболее вероятно приостановка снижения. При активизации распродаж S&P 500 может поддержать область 5400–5450 пунктов, а при восходящем движении индекс столкнется с сопротивлением на уровнях 5740 и 5800.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Mar 16, 2025 12:04 UTC

S&P 500 Index · 1D · SP O5,563.85 H5,645.27 L5,563.85 C5,638.93 +117.40 (+2.13%)



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. Чаше 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.