

ЖДЕМ ОТ NVIDIA ПОЗИТИВНЫХ ДРАЙВЕРОВ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 842	0,85%	-6,07%	8,08%
	SP500	5 675	0,64%	-7,19%	10,91%
	Nasdaq	17 809	0,31%	-11,08%	11,49%
	Russell 2000	2 068	1,19%	-9,28%	1,42%
Европа	EuroStoxx50	5 498	0,96%	-1,35%	9,22%
	FTSE100	8 680	0,00%	-1,00%	12,33%
	CAC40	8 134	0,74%	-1,41%	-1,11%
	DAX	23 463	1,31%	1,56%	29,09%
Азия	NIKKEI	37 845	1,20%	-4,54%	-3,39%
	HANG SENG	24 741	2,46%	6,76%	44,40%
	CSI300	4 008	0,27%	1,25%	11,96%
	ASX	8 090	0,10%	-8,28%	2,00%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 728	-0.08%	DJIA	42 214	-0.03%
	Nasdaq	20 001	-0.19%	Russell 2000	2 081	-0.22%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,18%
Здравоохранение		1,13%
Нециклические потреб товары		1,55%
Циклические потреб товары		-0,44%
Финансы		1,17%
Недвижимость		1,65%
Коммуникации		0,11%
Промышленность		1,35%
Сырье и материалы		1,14%
Энергетика		1,56%
Коммунальные услуги		0,40%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Enphase Energy	9,8%	ENPH	
Intel	6,8%	INTC	
AES	6,0%	AES	
GE Vernova	5,8%	GEV	
Monolithic Power Systems	5,7%	MPWR	
Nucor	-2,0%	NUE	
Capital One Financial	-3,8%	COF	
Tesla	-4,8%	TSLA	
Discover Financial	-6,9%	DFS	
Incyte	-8,6%	INCY	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	71,07	0,69%	-4,91%	-16,72%
	Золото	3 000,0	0,18%	4,04%	39,06%
	Серебро	33,77	-0,37%	2,01%	33,90%
	Медь	4,93	1,31%	5,95%	19,96%
	Индекс доллара	103,37	-0,34%	-3,13%	-0,06%
	EUR/USD	1,0922	0,45%	4,22%	0,31%
	GBP/USD	1,2985	0,53%	2,99%	1,92%
	USD/JPY	148,57	0,03%	-1,85%	-0,39%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4,30	-0,01	-0,18	-0,01
	Дох 2-л UST	4,05	0,03	-0,21	-0,68
	VIX	20,51	-5,79%	38,86%	42,33%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	1,17%	-10,49%	11,95%	
	Growth	0,31%	-11,05%	12,20%	
	Value	1,33%	-3,02%	8,48%	
	Small size	1,07%	-9,37%	0,05%	
	Low volatility	1,37%	0,32%	13,46%	
	High dividend	1,21%	-2,95%	11,04%	
	Quality	1,00%	-6,49%	7,20%	

Данные на 13:00 ALM

Рынок накануне

Сессия 17 марта на американских фондовых площадках завершилась в зеленой зоне. S&P 500 вырос на 0,64%, NASDAQ прибавил 0,31%, Dow Jones поднялся на 0,85%, Russell 2000 — на 1,19%. Тем не менее в минусе оказалось большинство акций «Великолепной семерки», а главным аутсайдером стала Tesla (TSLA), акции которой опустились на 4,79%. Все сектора, входящие в индекс широкого рынка, закрылись в плюсе. В лидеры роста вышли индустрия недвижимости (XLRE: +1,76%) и энергетические компании (XLE: +1,59%).

Рост розничных продаж в феврале составил лишь 0,2% м/м при консенсусе 0,7%. Вместе с тем объемы реализации товаров контрольной группы увеличились на 1% м/м, хотя прогнозировалось их повышение только на 0,4%, что указывает на сохранение повышенного спроса со стороны потребителей. Тревожным сигналом стало обрушение индекса производственной активности от ФРБ Нью-Йорка сразу на 26 пунктов до -20, тогда как консенсус предполагал снижение всего на 1,5. Эта динамика отражает спад делового оптимизма и активности. Мартовский индекс рынка жилья NAHB опустился до минимальных с августа 2024-го 39 пунктов.

Новости компаний

- American Eagle Outfitters (AEO: +8,8%)** объявила программу ускоренного обратного выкупа акций на сумму \$200 млн.
- Reuters сообщает, что новый CEO **Intel (INTC: +6,8%)** намерен перестроить стратегию компании в области искусственного интеллекта, сократить средний управленческий уровень и привлечь новых клиентов для производства чипов.
- Министерство юстиции США подало ходатайство о продлении сроков разбирательства по CFIUS, что даст возможность завершить переговоры об объединении **United States Steel (X: +2,9%)** и Nippon Steel без судебного вмешательства.
- Внутренний отчет Минюста выявил, что слияние **Discover Financial Services (DFS: -6,9%)** и **Capital One Financial Corp (COF: -3,85%)** может дать антиконкурентный эффект в сегменте субстандартных кредитов. Компании рассчитывают завершить сделку в мае при условии получения регуляторного одобрения.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 631 – 5 703	5 620 – 5 740	Нейтральный	Выше среднего

В фокусе внимания участников рынка сегодня будет конференция NVIDIA GTC 2025. Гендиректор компании Дженсен Хуанг за три часа до конца основных торгов (22:00 по времени Алматы) проведет презентацию, что способно вызвать всплеск волатильности в котировках NVDA в эти часы. Инвесторы ждут подробностей о новых поколениях чипов Blackwell Ultra (B300) и Rubin, а также прогнозов в отношении квантовых вычислений и оценок перспектив ИИ в робототехнике.

Будут опубликованы индекс промпроизводства за февраль (консенсус: +0,2% м/м), а также статистика импортных и экспортных цен (консенсус: -0,1% и -0,2% соответственно).

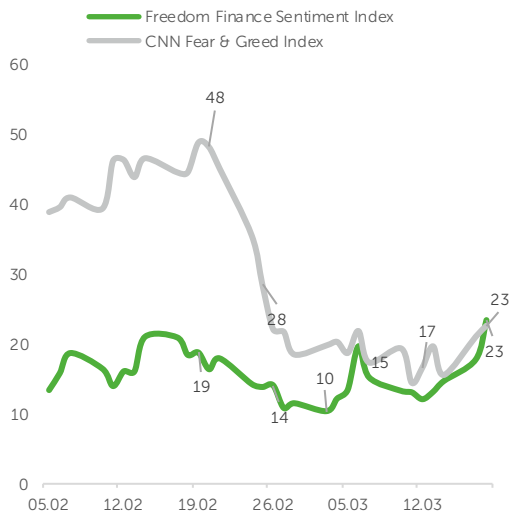
Главным макроэкономическим событием недели станет стартующее сегодня заседание ФРС, итоги которого будут подведены завтра. Наиболее важной для инвестсообщества станет обновленная сводка макропрогнозов, которая может стать ключевым драйвером рыночных движений. Мы не исключаем снижения аппетита инвесторов к риску перед этим событием.

Торги на большинстве европейских и азиатских фондовых площадок проходят в зеленой зоне. На предстоящую сессию прогнозируем высокий уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5620–5740 пунктов (от -1% до +1,1% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Alphabet (GOOGL)** находится на завершающей стадии переговоров о приобретении израильской компании Wiz, специализирующейся на кибербезопасности, с предложением свыше \$30 млрд.
- По информации Bloomberg, **Grab Holdings (GRAB)** приступила к комплексной проверке индонезийской GoTo Group, что может стать первым шагом к ее поглощению.
- BYD (BYDDY)** представила технологию быстрой зарядки, позволяющую получить запас хода на 292 мили за 5 минут. Представленные тесты модели Han L привели к росту акций BYD на 4%. Это ноу-хау станет основой для новых моделей и усилит конкурентные позиции компании против **Tesla (TSLA)**, чьи акции остаются под давлением.

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 промышленного производства	0,20%	0,50%
Строительство новых домов	1385	1366
Индекс цен на экспорт	-0,30%	1,30%
Индекс цен на импорт	-0,10%	0,30%

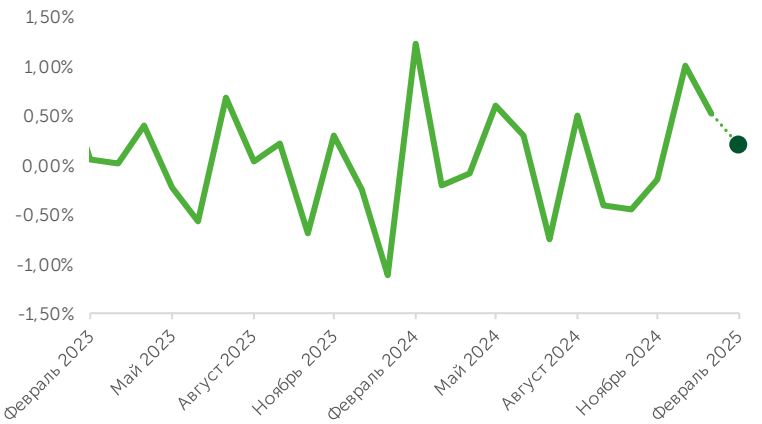
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
BEKE	0,24	0,20	3 816	2 795	-	-	-
XPEV	-0,18	-0,28	2 232	1 805	\$12	-51%	Покупать
ESLT	1,91	1,81	1 694	1 626	-	-	-
STNE	0,34	0,35	631	268	-	-	-

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 промышленного производства м\м - США (2023-2025)



Технический анализ

S&P 500 продолжил отскок и протестировал сопротивление в области 5700 пунктов. Индикатор RSI ушел из зоны перепроданности, быстро восстановившись до более нейтральных 40 пунктов. Краткосрочные перспективы бенчмарка теперь выглядят сбалансированными. При восходящем движении индекс столкнется с сопротивлением в районе 200-дневной скользящей средней (около 5740 пунктов), а при активизации распродаж S&P 500 могут поддержать уровень 5500 и зона 5400–5450 пунктов.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Mar 18, 2025 07:19 UTC



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, вып. 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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.