

ПАУЭЛЛ ВЕРНУЛ «БЫКОВ» НА БИРЖУ

Индексы					
США	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	DJIA	41,965	0.92%	-5.97%	7.30%
	SP500	5,675	1.08%	-7.63%	9.59%
	Nasdaq	17,751	1.41%	-11.49%	9.80%
	Russell 2000	2,082	1.57%	-8.78%	2.28%
Европа	EuroStoxx50	5,507	0.00%	0.85%	9.97%
	FTSE100	8,707	0.00%	-0.07%	12.51%
	CAC40	8,171	0.00%	0.75%	-0.36%
	DAX	23,288	0.00%	3.81%	29.47%
Азия	NIKKEI	37,829	-0.04%	-3.61%	-5.63%
	HANG SENG	24,266	-2.06%	7.96%	49.86%
	CSI300	3,973	-0.91%	1.78%	12.09%
	ASX	8,149	1.16%	-7.40%	1.23%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,751	0.37%	DJIA	42,434	0.25%
Nasdaq	20,051	0.50%	Russell 2000	2,110	0.45%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.42%
Здравоохранение		0.01%
Нециклические потреб товары		0.12%
Циклические потреб товары		1.90%
Финансы		1.04%
Недвижимость		0.07%
Коммуникации		1.29%
Промышленность		1.29%
Сырье и материалы		0.34%
Энергетика		1.59%
Коммунальные услуги		0.29%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Boeing	6.8%		BA
Super Micro Computer	5.8%		SMCI
Royal Caribbean	5.8%		RCL
Caesars Entertainment	5.7%		CZR
Amphenol	5.6%		APH
Sysco	-2.6%		SY
Waters	-2.8%		WAT
Bio-Techne	-3.1%		TECH
Progressive	-3.5%		PGR
Intel	-6.9%		INTC

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	70.78	0.31%	-6.92%	-19.00%	
Золото	3,035.9	0.03%	3.99%	40.79%	
Серебро	33.92	-0.48%	3.07%	36.06%	
Медь	5.08	1.66%	11.39%	25.07%	
Индекс доллара	103.43	0.18%	-3.49%	-0.37%	
EUR/USD	1.0877	-0.46%	4.35%	0.17%	
GBP/USD	1.2967	-0.13%	2.99%	2.01%	
USD/JPY	150.04	0.37%	-0.90%	-0.46%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.25	-0.04	-0.29	-0.05	
Дох 2-л UST	3.98	-0.06	-0.29	-0.71	
VIX	19.90	-8.29%	30.32%	43.99%	

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	1.91%	-10.92%	10.58%	
Growth	1.54%	-11.39%	10.12%	
Value	0.72%	-3.94%	7.66%	
Small size	1.35%	-9.21%	0.09%	
Low volatility	0.45%	-0.95%	12.04%	
High dividend	0.81%	-3.61%	10.62%	
Quality	0.95%	-7.32%	5.66%	

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 19 марта на американских фондовых площадках завершились уверенным ростом. S&P 500 поднялся на 1,08%, NASDAQ прибавил 1,41%, Dow Jones повысился на 0,92%, Russell 2000 — на 1,57%. В лидеры роста после недавней коррекции вышли крупные технологические компании во главе с Tesla (TSLA: +4,68%) и NVIDIA (NVDA: +1,81%). Лучшее рынка торговались также авиаперевозчики, представители туристической индустрии и другие циклические сектора.

Федрезерв, как и ожидалось, оставил ставку без изменений в диапазоне 4,25–4,5%. Хотя прогноз базового индекса расходов на личное потребление (PCE) на 2025 год был повышен с 2,5% до 2,8%, регулятор успокоил инвесторов, заявив, что долгосрочные ориентиры по инфляции остаются в рамках его таргета 2%. Рынок позитивно воспринял то, что ФРС по-прежнему планирует до конца года снизить ключевую ставку на 50 б.п. Глава регулятора Джером Пауэлл указал на фактор неопределенности, связанный с внешнеторговой политикой Вашингтона. Прогноз роста ВВП на 2025-й был понижен с 2,1% до 1,7%. Однако мы считаем, что этот пересмотр уже был учтен состоявшейся на рынке коррекцией, поэтому не вызвал негативной реакции биржевых игроков. Также председатель Федрезерва отметил, что вероятность рецессии остается низкой. Оптимизма инвестсообществу добавило решение о замедлении сокращения объемов трезерис на балансе ФРС с \$25 млрд до \$5 млрд ежемесячно начиная с апреля.

Новости компаний

- Акции General Mills (GIS: -2,05%) негативно отреагировали на снижение органических продаж в 2025 финансовом году на фоне ослабления спроса и экономической неопределенности. Дополнительное давление на финансовые результаты оказали рост операционных расходов, увеличение процентных платежей и более высокая налоговая нагрузка.
- Williams-Sonoma (WSM: -3,49%) превзошла прогнозы по итогам четвертого квартала 2024 года, но акции компании упали из-за слабого гайденса на 2025-й, обусловленного неблагоприятной для производителей мебели конъюнктурой.
- Инвесторы Intel (INTC: -6,94%) негативно восприняли сообщение о том, что совет директоров Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) не обсуждал возможность покупки фабрик Intel.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5622 – 5715	▲ 5630 – 5750	Позитивный	Выше среднего

Фьючерсы на основные американские индексы акций продолжают отыгрывать ростом итоги заседания ФРС. Фондовые площадки ATP также торгуются в зеленом секторе, в частности, индекс MSCI Asia-Pacific достиг максимума с ноября. Мы полагаем, что в ходе предстоящей сессии будет развиваться восходящий тренд, протестимированный комментариями Джерома Пауэлла. Ключевые для инвестсообщества риски не реализовались. Так, глава ФРС считает не слишком репрезентативными данные Мичиганского университета, указавшие на усиление инфляционных ожиданий. Кроме того, Пауэлл заявил о готовности регулятора к возможному росту цен на товары из-за высоких ввозных пошлин, предположив, что их влияние на инфляцию окажется временным (transitory).

ФРБ Филадельфии в этот четверг опубликует региональный индекс деловой активности в производственном секторе за март (консенсус: 8 пунктов, предыдущее значение: 18,1 пункта). Также выйдут еженедельные данные числа обращений за пособием по безработице (консенсус: 224 тыс., предыдущее значение: 220 тыс.). Нормой считаем значения показателя до 250 тыс., на более высокий результат участники торгов могут отреагировать негативно.

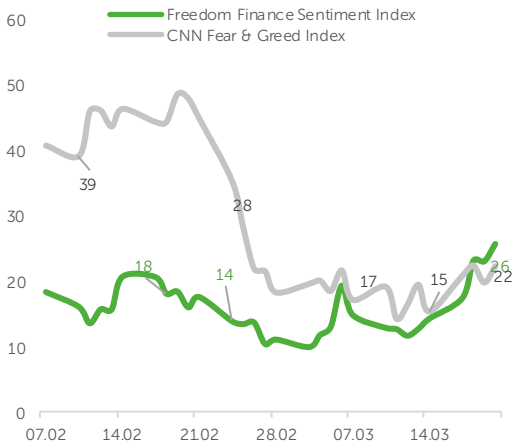
До старта основной сессии финансовые отчеты представят Accenture (ACN), Darden Restaurants (DRI), а на постмаркете отчитаются Nike (NKE), FedEx (FDX), Micron (MU).

Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как позитивный, прогнозируем повышенную волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5630–5750 пунктов (от -0,8% до +1,3% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Акции Five Below (FIVE) на постмаркете выросли более чем на 12%, так как ее финансовые результаты за четвертый квартал 2024-го оказались лучше прогнозов. Тем не менее сопоставимые продажи компании снизились на 3%, хотя в консенсус закладывалось уменьшение на 3,6%. Негативная динамика этого показателя все же сигнализирует о сложностях в розничном секторе.
- JOYY (YY) завершила 2024 год с устойчивым ростом прибыли и крупными программами выкупа акций. Однако после закрытия основной сессии 19 марта ее котировки упали почти на 5%, реагируя на снижение квартальной выручки из-за сокращения доходов от стриминга на 13%.
- NVIDIA (NVDA) в течение следующих четырех лет планирует потратить около \$500 млрд на закупку микросхем и электроники, произведенных в США. Эти компоненты необходимы для чипов Blackwell, которые теперь могут выпускаться на американских заводах TSMC (TSM) и Foxconn. Акции компании на постмаркете поднялись примерно на 1%.

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 деловой активности в производственном секторе от ФРС	10.0	18.0
Индекс опережающих индикаторов м/м	-0.20%	-0.30%
Первичные обращения за пособием по безработице	224.0	220.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NKE	0.30	0.98	11,018	12,439	90.00	23%	Покупать
FDX	4.56	3.86	21,869	21,738	-	-	-
MU	1.43	0.42	7,897	5,824	-	-	-
LEN	1.71	2.47	7,433	7,288	-	-	-

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

«Быки» по S&P 500 пытаются развить отскок от локальных минимумов. Отметим, что к восходящему движению присоединяется все больше акций, что видно по расширению доли компонентов бенчмарка, торгуемых выше 20-дневных средних. В краткосрочной перспективе вероятно продолжение попыток котировок продвинуться вверх, но мы отмечаем наличие сильного сопротивления в области 5710–5745 пунктов. Преодолеть 200-дневную скользящую среднюю (около 5745 пунктов) будет непросто, однако ее тест, на наш взгляд, может состояться в ближайшее время.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Mar 20, 2025 06:29 UTC

S&P 500 Index · 1D · SP O5,632.37 H5,715.33 L5,622.20 C5,675.30 +60.65 (+1.08%)



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.