

СТАТИСТИКА ЛИЧНЫХ РАСХОДОВ МОЖЕТ УСИЛИТЬ РАСПРОДАЖИ

Рынок накануне

Торги 27 марта на американских фондовых площадках вновь завершились в минусе. S&P 500 опустился на 0,33%, а равновзвешенный бенчмарк потерял 0,27%. NASDAQ 100 снизился на 0,59%, Dow Jones — на 0,37%, Russell 2000 — на 0,39%. Акции бигтехов торговались разнонаправленно. Наиболее выраженную негативную динамику продемонстрировали ИТ- и энергетический сектора. Участники рынка продолжили распродавать рискованные активы на фоне новостей о тарифах и в ожидании развития ситуации в последние дни до второго апреля, когда новые правила внешней торговли в США должны вступить в силу.

Число первичных обращений за пособием по безработице практически совпало с консенсусом и составило 224 тыс. Количество действующих заявок оказалось меньше ожиданий. ВВП США за четвертый квартал, по финальной оценке, увеличился на 2,4% в годовом выражении против 2,3%, согласно предварительным расчетам. Этому способствовало ускорение роста потребительских расходов. Число незавершенных сделок по продаже жилья в феврале увеличилось на 2% м/м, превысив прогнозы и восстановившись после январского снижения. Стоит отметить, что последние комментарии представителей руководства ФРС по вопросам тарифов были более «ястребиными», чем тезисы Джерома Пауэлла на пресс-конференции по итогам заседания 18–19 марта. В частности, глава ФРБ Томас Баркин назвал оптимальной для текущей ситуации в экономике «умеренно сдерживающую» политику.

Новости компаний

- GameStop (GME: -22,1%) объявила о выпуске конвертируемых облигаций на \$1,3 млрд для покупки биткоина, что было крайне негативно воспринято рынком.
- Котировки Applovin (APP: -20,1%) отреагировали резким падением на отчет Muddy Waters, в котором высказано предположение, что коэффициент конверсии в электронной коммерции завышен. Вдобавок компания обвиняется в незаконном сборе пользовательских данных.
- Прибыль и выручка Jefferies Financial Group (JEF: -9,9%) за первый финансовый квартал оказались ниже прогнозов. Сильные результаты в сегментах M&A, размещения долговых бумаг и акций были нивелированы падением доходов от управления активами.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 671 – 5 732	5630 – 5750	Негативный	Выше среднего

В фокусе внимания участников сегодняшней сессии будут данные дефлятора PCE, а также статистика потребительских расходов за февраль (консенсус: +0,5%, январь: -0,2%), которая станет важным ориентиром для уточнения прогноза ВВП за первый квартал. Freedom Broker предполагает, что индекс потребительских расходов в феврале повысился примерно на 0,45% м/м. Высокая волатильность показателя контрольной группы в розничных продажах добавляет неопределенности, поэтому нельзя исключать и возможность положительного сюрприза. Университет Мичигана представит финальную оценку индекса настроений потребителей, которые, по предварительным данным, поднялись до многолетних максимумов, однако Джером Пауэлл призвал не придавать этому скачку большого значения.

Повышенный интерес у инвесторов продолжает вызывать тема ввозных пошлин. Политика Белого дома в этом отношении вынуждает государства-партнеры думать о совместном «мощном» ответе и взаимных тарифов на продукцию, импортируемую из США. Все это серьезно усиливает неопределенность. В то же время выходящие в эту пятницу важные макроэкономические данные способны определить основной вектор движения котировок.

Фьючерсы на ведущие индексы американских акций демонстрируют нейтральную динамику. На предстоящие торги прогнозируем высокий уровень волатильности при умеренно негативном балансе рисков из-за возможной разочаровывающей статистики расходов физлиц. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5630–5750 пунктов (от -1,1% до +1% к уровню закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Акции Lululemon Athletica (LULU) просели на 10,1% на постмаркете 27 марта, хотя ее квартальные результаты оказались лучше прогнозов. Инвесторов расстроили ориентиры менеджмента на текущий квартал и комментарии в отношении неопределенной ситуации на рынках.
- TSMC (TSM), Intel (INTC) и другие крупные производители чипов замедляют расширение присутствия в Японии и Малайзии из-за слабого спроса и опасений по поводу ввозных тарифов США, сообщает Nikkei Asia.
- По данным Bloomberg, CoreWeave (CRWV) намерена сократить объем IPO с 49 млн до 37,5 млн бумаг, а ценовой диапазон — с ранее заявленных \$47–\$55 до \$40 за акцию. Издание Semafor сообщает, что компания планирует снизить целевую оценку для первичного размещения с \$30 млрд примерно до \$23 млрд. Около 6% CoreWeave принадлежит NVIDIA.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,300	-0.37%	-2.17%	6.39%
	SP500	5,693	-0.33%	-2.87%	8.48%
	Nasdaq	19,799	-0.59%	-3.66%	8.30%
	Russell 2000	2,066	-0.39%	-3.46%	-2.30%
Европа	EuroStoxx50	5,368	-0.28%	-1.67%	5.89%
	FTSE100	8,666	0.00%	-1.03%	9.26%
	CAC40	7,963	-0.36%	-1.39%	-2.62%
	DAX	22,586	-0.42%	0.57%	22.74%
Азия	NIKKEI	37,120	-1.80%	-1.19%	-7.27%
	HANG SENG	23,427	-0.65%	-0.59%	43.84%
	CSI300	3,915	-0.44%	-0.90%	12.27%
	ASX	8,196	0.12%	-3.77%	1.39%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,726	-0.24%	DJIA	42,535	-0.16%
Nasdaq	19,903	-0.44%	Russell 2000	2,083	0.10%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.75%
Здравоохранение		0.19%
Нециклические потреб товары		1.00%
Циклические потреб товары		0.09%
Финансы		-0.23%
Недвижимость		-0.25%
Коммуникации		-0.84%
Промышленность		-0.51%
Сырье и материалы		-0.03%
Энергетика		-0.85%
Коммунальные услуги		-0.04%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Dollar Tree	11.2%	DLTR	
AutoZone	4.0%	AZO	
Abbott Laboratories	3.7%	ABT	
Dollar General	3.4%	DG	
Bunge Global	3.1%	BG	
GE Vernova	-4.6%	GEV	
Aptiv	-5.4%	APTIV	
United Airlines Holdings	-5.6%	UAL	
Palo Alto Networks	-5.7%	PANW	
Super Micro Computer	-6.3%	SMCI	

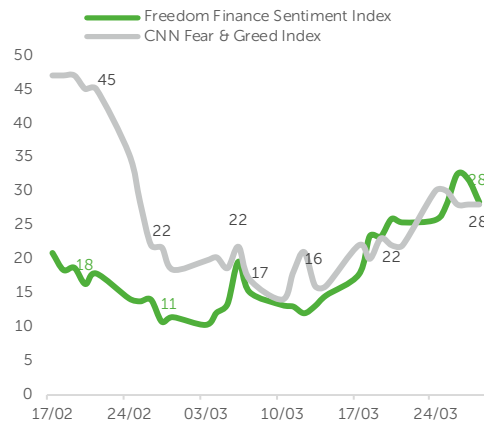
Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	74.03	0.33%	-0.01%	-14.01%	
Золото	3,060.2	1.30%	6.14%	39.70%	
Серебро	34.11	1.04%	7.52%	39.14%	
Медь	5.10	-2.27%	11.30%	27.68%	
Индекс доллара	104.34	-0.20%	-2.71%	-0.01%	
EUR/USD	1.0798	0.15%	3.70%	-0.21%	
GBP/USD	1.2962	0.58%	2.64%	2.63%	
USD/JPY	150.99	0.22%	0.68%	-0.25%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.36	0.02	0.09	0.18	
Дох 2-л UST	4.00	-0.02	-0.07	-0.57	
VIX	18.69	1.96%	-11.55%	46.24%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-1.06%	-4.50%	9.11%
Growth	-0.53%	-4.52%	9.51%
Value	-0.24%	-1.54%	5.76%
Small size	-0.45%	-4.09%	-3.32%
Low volatility	0.35%	0.17%	12.10%
High dividend	-0.34%	-2.50%	6.88%
Quality	-0.17%	-3.28%	5.43%

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.
Базовый PCE, м/м	0,3%	0,28%
Расходы физлиц, м/м	0,5%	-0,2%
Индекс настроения потребителей	57,9	57,9

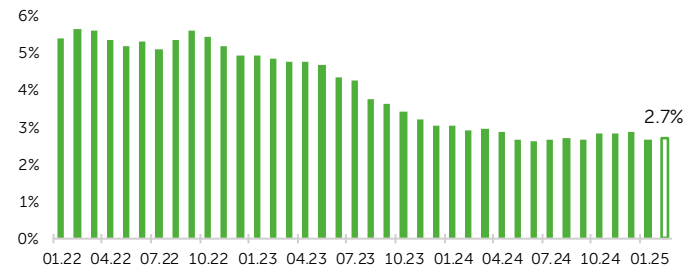
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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

Годовая динамика базового дефлятора PCE



Технический анализ

S&P 500 остается в слабой позиции, опустившись ниже всех ключевых скользящих средних, поэтому покупатели находятся в уязвимом положении. Заметим, что ранее индикатор RSI не смог подняться выше 50 пунктов и выступает на стороне «медведей». Нисходящее движение может ускориться с вероятным откатом индекса широкого рынка к поддержке на отметке 5600. Сильное сопротивление расположено в области 5780–5790 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Mar 28, 2025 07:31 UTC

S&P 500 Index - 1D - SP O5,695.64 H5,732.28 L5,670.94 C5,693.32 -18.89 (-0.33%)
Triple MA (20, 100, 200) 5,706.27 5,930.29 5,757.94



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.