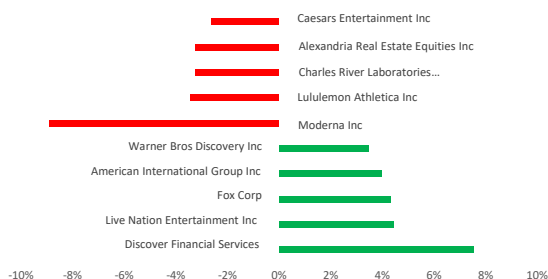


Фондовые рынки ...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	5 612	▲ 0,55%	▼ -4,4%
NASDAQ	17 299	▼ -0,14%	▼ -10,3%
DJIA	42 002	▲ 1,00%	▼ -0,9%
CBOE Volatility Index (VIX)	22	▲ 2,91%	▲ 24,3%
Европа			
FTSE 100	8 583	▼ -0,88%	▲ 3,9%
DAX	1 888	▼ -1,34%	▲ 10,7%
Азия			
Hang Seng	23 120	▼ -1,31%	▲ 17,8%
Nikkei 225	35 950	▼ -3,15%	▼ -9,9%
Shanghai SE	3 336	▼ -0,46%	▲ 2,2%
Казахстан			
KASE	5 659	▲ 0,22%	▼ -0,3%

Лидеры роста и падения S&P 500



В понедельник фондовые рынки завершили торги смешанной динамикой: S&P 500 вырос на 0,55% и составил \$5 611,85; Nasdaq Composite же упал 0,14% до \$17 299,29; промышленный DJI поднялся на 1,00% до отметки в \$42 001,76. 10 из 11 секторов S&P закрылись в зеленой зоне: лидерами роста стали Communication Services (+1,6%) и Financials (+1,2%). Единственным аутсайдером оказался Information Technology (-0,014%).

Фондовые рынки продолжают находиться под влиянием растущей неопределенности, связанной с ожидаемыми мерами торговой политики администрации президента Дональда Трампа. Участники рынка внимательно следят за предстоящим анонсом масштабного плана введения ответных пошлин — так называемого «Дня освобождения», который может внести значительные изменения в международные торговые отношения.

На этом фоне Администрация президента США Дональда Трампа в понедельник опубликовала обширный перечень торговых и регуляторных практик других стран, которые рассматриваются как барьеры для американского экспорта. Документ, выпущенный Управлением торгового представителя США, включает как тарифные ставки, так и нетарифные ограничения — от требований к пищевой безопасности до правил госзакупок и энергетики. Этот шаг был сделан за два дня до ожидаемого объявления о введении ответных пошлин, цель которых — «уравнять условия торговли и компенсировать негативное влияние зарубежных барьеров на американских производителей».

Неопределенность на фондовых рынках продолжает повышать спрос на казначейские облигации США, что привело к снижению их доходности. Доходность 10-летних казначейских облигаций снизилась на 4 б.п. и составила 4,211%.

Тем временем вчера индексы S&P 500 и Nasdaq Composite завершили первый квартал 2025 года с худшими результатами с 2022 года на фоне усилившейся неопределенности вокруг экономической политики администрации Дональда Трампа. Особенно резкое снижение произошло в марте — оба индекса зафиксировали крупнейшее месячное падение с декабря 2022 года. Инвесторов обеспокоили новые торговые пошлины, которые усилили страхи по поводу замедления роста, снижения прибыли компаний и роста инфляции, что спровоцировало масштабные распродажи.

Между тем аналитики Goldman Sachs Group Inc. во второй раз за месяц пересмотрели в сторону понижения свой прогноз по индексу S&P 500, ссылаясь на усиливающиеся риски рецессии в США и сохраняющуюся неопределенность вокруг торговой политики Вашингтона. Новый прогноз предполагает, что к концу текущего года индекс составит 5700 пунктов, тогда как ранее ожидалось 6200. Это уже второе снижение: в начале месяца целевой уровень был понижен с 6500 до 6200 пунктов. По словам главы аналитической команды Goldman Дэвида Костина, ситуация может ухудшиться еще больше, если экономические перспективы и рыночные настроения продолжат ослабевать. В этом случае снижение может оказаться более существенным, чем заложено в текущем сценарии банка. При этом вероятность рецессии в США в ближайшие 12 месяцев, по оценке Goldman, возросла до 35% с прежних 20%.

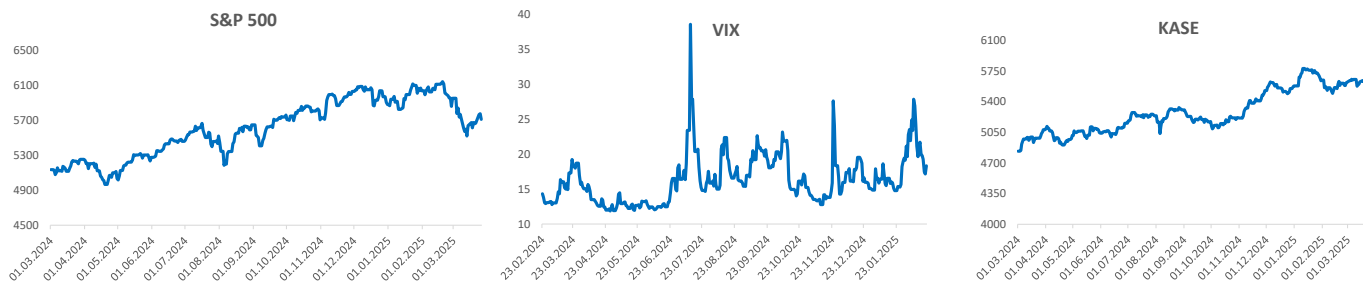
Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	7 012 788 453 812	▲ 1,6%	▼ -1,4%	▲ 22,2%
Consumer Discretionary	5 389 762 806 760	▲ 0,6%	▼ -6,8%	▼ -1,5%
Consumer Staples	3 326 063 847 896	▲ 1,0%	▲ 0,8%	▼ -5,0%
Energy	1 718 419 392 101	▲ 1,1%	▲ 6,2%	▲ 8,7%
Financials	7 387 815 094 741	▲ 1,2%	▼ -3,6%	▲ 13,5%
Industrials	3 994 245 551 639	▲ 0,6%	▼ -2,3%	▲ 4,3%
Information Technology	14 175 810 198 599	0,0%	▼ -5,7%	0,0%
Materials	965 468 513 620	▲ 0,8%	▼ -1,3%	▼ -8,4%
Real Estate	1 060 012 269 560	▲ 0,7%	▼ -3,4%	▲ 8,4%
Utilities	1 094 896 724 185	▲ 1,1%	▲ 0,7%	▲ 21,9%

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	303	1%	10,5%
Банк ЦентрКредит	2 716	0%	18,5%
Kcell	3 386	0%	0,2%
Казатомпром	17 480	-2%	-14,5%
КазТрансОйл	804	-1%	-2,3%
КЕГОК	1 477	0%	-2,8%
Kaspi.kz	48 200	-1%	-12,1%
КазМунайГаз	15 000	3%	2,5%
Эйр Астана	755	0%	-37,1%

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	504,34	0,09%	-3,9%
RUB/KZT	5,92	-1,33%	21,7%
CNY/RUB	12,19	0,00%	-12,9%
EUR/USD	1,0817	-0,09%	5,4%

*Изм. указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Источник: Refinitiv Eikon



Источник: Refinitiv Eikon

Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>

Наш сайт: <https://cesec.kz/>

Контакты



Аналитический департамент

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 722)

Эл.адрес:
analytics@centras.kz

Брокерское обслуживание

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 608)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Департамент торговых операций

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 730)

Эл.адрес:
trade@centras.kz

Департамент продаж

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 754)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities".

Centras Securities, 2025 г.