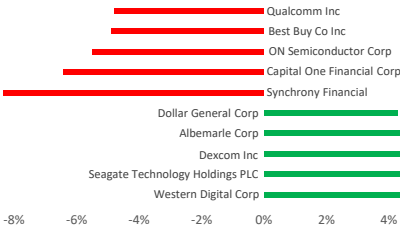


Фондовые рынки ...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	6 977	▲ 0,16%	▲ 18,9%
NASDAQ	23 734	▲ 0,26%	▲ 2,1%
DJIA	49 590	▲ 0,17%	▲ 17,0%
CBOE Volatility Index (VIX)	15	▲ 4,35%	▼ -15,7%
Европа			
FTSE 100	10 141	▲ 0,16%	▲ 22,8%
DAX	2 148	▲ 0,55%	▲ 25,9%
Азия			
Hang Seng	26 608	▲ 1,44%	▲ 35,6%
Nikkei 225	53 892	▲ 3,76%	▲ 35,1%
Shanghai SE	4 165	▲ 1,09%	▲ 27,7%
Казахстан			
KASE	7 257	▼ -0,58%	▲ 27,8%

Лидеры роста и падения S&P 500



В понедельник фондовые рынки завершили торги ростом: S&P 500 вырос на 0,16% до \$6 977,27; Nasdaq Composite поднялся на 0,26% достигнув \$23 733,90; DJI подорожал на 0,17% составив \$49 590,20. 7 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали рост в ходе торгов. Лидерами роста стали сектора Consumer Staples (+0,8%), Industrials (+0,4%) и Information Technology (+0,3%). Снижение зафиксировано в секторах Energy (-0,7%), Financials (-0,5%) и Health Care (-0,4%).

Накануне индексы S&P 500 и Dow Jones обновили рекордные уровни закрытия. Росту способствовали акции технологического сектора, а также бумаги крупнейшего ритейлера Walmart. При этом инвесторы в целом проигнорировали риски, связанные с сообщениями об уголовном расследовании Министерства юстиции США в отношении председателя ФРС Джерома Пауэлла.

Акции Walmart подорожали примерно на 3%, что оказало заметную поддержку как S&P 500, так и Nasdaq. Дополнительным фактором интереса стало недавнее решение компании перевести листинг с Нью-Йоркской фондовой биржи на Nasdaq. На этом фоне сектор товаров повседневного спроса продемонстрировал рост около 1,4% и стал одним из лидеров дня. Ожидается, что 20 января Walmart будет включён в индекс Nasdaq-100, что может спровоцировать приток значительных средств со стороны пассивных индексных фондов.

Политический фон, тем не менее, оставался напряжённым. Сообщения о возможной угрозе со стороны Министерства юстиции предъявить обвинения Пауэлла, якобы связанные с его комментариями Конгрессу относительно проекта реконструкции здания ФРС США, усилили дискуссии о независимости центрального банка. Сам Пауэлл охарактеризовал происходящее как попытку давления с целью усилить влияние на денежно-кредитную политику, в то время как президент Дональд Трамп настаивает на резком снижении процентных ставок с момента вступления в должность в январе 2025 года.

Дополнительное напряжение внесли заявления в Конгрессе. Лидер республиканского меньшинства в Сенате признал, что подобные действия администрации могут осложнить процесс утверждения кандидатов Дональда Трампа на ключевые посты в Федеральной резервной системе. Ранее двое республиканских сенаторов уже пригрозили блокировать соответствующие назначения в знак протеста против давления на главу ФРС США.

На макроэкономическом фронте внимание инвесторов сосредоточено на публикации данных по индексу потребительских цен в США, запланированной на вторник. Этот отчёт может скорректировать ожидания по дальнейшей траектории процентных ставок. Согласно оценкам ISEF, рынки в настоящий момент закладывают как минимум два дополнительных снижения ставки ФРС на 25 базисных пунктов до конца года.

На корпоративном фронте акции банков и компаний, работающих на рынке кредитных карт, оказались под давлением после того, как Дональд Трамп в пятницу предложил ввести годовичное ограничение процентных ставок по кредитным картам на уровне 10% с 20 января. На этом фоне заметно снизились котировки Citigroup, American Express и Capital One, а также ряда компаний потребительского финансирования.

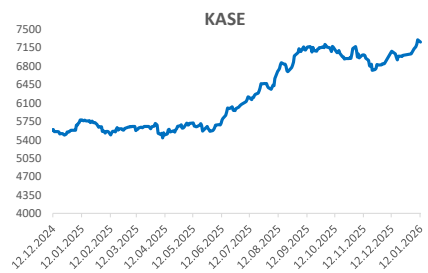
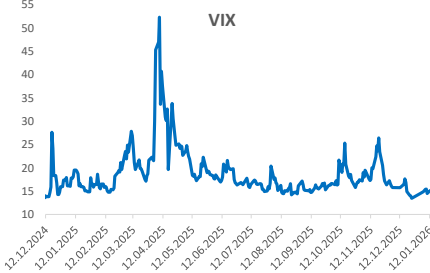
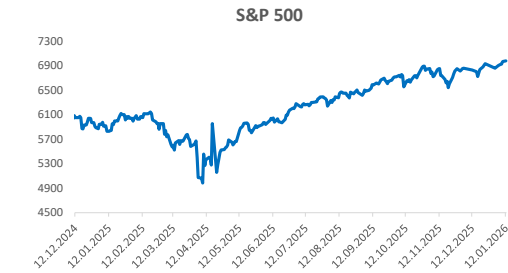
По оценке аналитиков JPMorgan, наиболее чувствительным к возможным изменениям регулирования может оказаться Citigroup, за которым следует US Bancorp. Эксперты отмечают, что у US Bancorp значительная доля карт с более высокими процентными ставками, что указывает на большую концентрацию клиентов с более низким кредитным качеством и, соответственно, повышенные риски в случае введения потолка ставок.

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	11 333 885 712 285	▼ -0,3%	0,6%	21,6%
Consumer Discretionary	4 370 317 398 163	▲ 0,1%	2,6%	19,6%
Consumer Staples	3 304 633 758 383	▲ 0,8%	-0,5%	2,5%
Energy	1 759 076 235 444	▼ -0,7%	1,5%	1,6%
Financials	8 699 643 130 951	▼ -0,5%	1,2%	16,2%
Industrials	4 815 674 950 586	▲ 0,4%	4,2%	19,9%
Information Technology	16 067 170 212 606	▲ 0,3%	2,3%	32,9%
Materials	874 664 906 089	▲ 0,1%	7,3%	17,2%
Real Estate	1 078 124 422 987	▲ 0,2%	0,8%	-0,5%
Utilities	1 300 675 613 312	▲ 0,1%	-0,5%	13,1%
Health Care	5 399 381 601 553	▼ -0,4%	2,4%	9,3%

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	371	0%	35,5%
Банк ЦентрКредит	4 766	0%	107,9%
Kcell	3 374	0%	-0,2%
Казатомпром	32 100	-2%	57,0%
КазТрансОйл	973	-1%	18,2%
KEGOK	1 493	-1%	-1,8%
Kaspi.kz	43 000	0%	-21,6%
КазМунайГаз	21 751	0%	48,7%
Эйр Астана	871	-1%	-23,8%

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	510,23	-0,02%	0,7%
RUB/KZT	6,40	0,00%	0,0%
CNY/RUB	10,95	-0,72%	-0,3%
EUR/USD	1,1667	0,26%	-0,4%

\*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 департаментом аналитики АО "Сентрас Секьюритиз". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Сентрас Секьюритиз" 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 Сентрас Секьюритиз рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Сентрас Секьюритиз", 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 "Сентрас Секьюритиз".

Сентрас Секьюритиз, 2025 г.