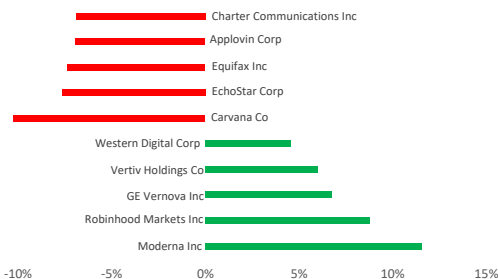


ФРС США сохранила ставку, но отложила надежды на смягчение ДКП...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	7 420	▼ -1,2%	▲ 8,2%
NASDAQ	26 022	▼ -1,3%	▲ 12,0%
DJIA	51 493	▼ -1,0%	▲ 6,4%
CBOE Volatility Index (VIX)	18	▲ 12,4%	▲ 27,1%
Европа			
FTSE 100	10 509	▲ 0,1%	▲ 5,6%
DAX	2 133	▲ 0,1%	▲ 25,0%
Азия			
Hang Seng	24 312	▼ -0,7%	▼ -7,7%
Nikkei 225	69 902	▲ 0,7%	▲ 38,9%
Shanghai SE	4 108	▲ 0,4%	▲ 2,1%
Казахстан			
KASE	7 737	▲ 0,1%	▲ 8,6%

Лидеры роста и падения S&P 500



Американские фондовые индексы завершили торги снижением после итогов заседания ФРС США. Индекс Dow Jones Industrial Average потерял 1,0% и опустился до 51 492 п., S&P 500 снизился на 1,2% до 7 420 п., а Nasdaq Composite также просел на 1,2%.

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Information Technology	24 335 377 186 426	▼ -1,5%	▲ 4,4%	▲ 169,3%
Communication Services	11 801 017 450 911	▼ -2,5%	▼ -6,2%	▲ 21,1%
Financials	8 410 040 576 302	▼ -1,0%	▲ 2,4%	▲ 10,7%
Consumer Discretionary	6 613 150 033 181	▼ -3,3%	▲ 4,3%	▲ 11,0%
Industrials	5 708 276 031 676	▼ -1,3%	▲ 3,6%	▲ 27,2%
Health Care	5 657 078 030 183	▼ -1,9%	▲ 1,8%	▲ 9,3%
Consumer Staples	3 529 697 242 430	▼ -2,6%	▼ -0,1%	▲ 1,2%
Energy	2 028 342 940 480	▼ -1,2%	▼ -9,2%	▲ 25,6%
Utilities	1 399 964 541 932	▼ -1,4%	▲ 0,2%	▲ 13,3%
Materials	1 221 684 412 687	▼ -1,1%	▼ -4,2%	▲ 24,9%
Real Estate	1 190 484 814 709	▼ -3,6%	▼ -0,6%	▲ 2,9%

Основным драйвером распродажи стала более жесткая, чем ожидалось, риторика ФРС США. Регулятор сохранил базовую ставку в диапазоне 3,5–3,75%, однако обновленные макроэкономические прогнозы указали на сохранение инфляционных рисков и необходимость более длительного периода жесткой ДКП. В частности, медианный прогноз ставки на 2026 г. был повышен до 3,8% с 3,4%, а прогноз инфляции на текущий год - до 3,6% с 2,7%. Фактически из прогнозной траектории исчезли ожидания снижения ставки в 2026 г., при этом часть членов FOMC допускает возможность ее повышения уже в текущем году в случае сохранения инфляционного давления.

Дополнительную неопределенность рынкам создало выступление нового председателя ФРС США Кевина Уорша. В отличие от своих предшественников, он не представил собственную оценку дальнейшей траектории процентных ставок, ограничившись заявлением о том, что ФРС будет сосредоточена на обеспечении ценовой стабильности. Рынок воспринял такую позицию как сигнал о меньшей готовности регулятора к скорому смягчению политики, несмотря на ожидания части инвесторов после назначения кандидата, поддержанного президентом Дональдом Трампом.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	378	▼ -0,5%	▲ 1,6%
Банк ЦентрКредит	4 625	▼ -0,5%	▼ -2,2%
Kcell	3 245	▲ 0,5%	▼ -4,1%
Казатомпром	35 248	▼ -0,3%	▲ 19,7%
КазТрансОйл	1 126	▼ -0,8%	▲ 16,7%
КЕГОК	1 442	▲ 0,1%	▼ -7,0%
Kaspi.kz	40 930	▲ 0,7%	▲ 0,9%
КазМунайГаз	33 000	▲ 0,6%	▲ 50,6%
Эйр Астана	658	▲ 0,7%	▼ -42,4%
Казхотелеком	40 600	▼ -0,1%	▼ -7,6%

На этом фоне доходность 10-летних U.S. Treasuries выросла до 4,49%, доходность 2-летних бумаг поднялась до 4,21%, а доллар США укрепился по отношению к основным мировым валютам. Рост доходностей и пересмотр ожиданий по ставкам спровоцировали снижение спроса на рискованные активы.

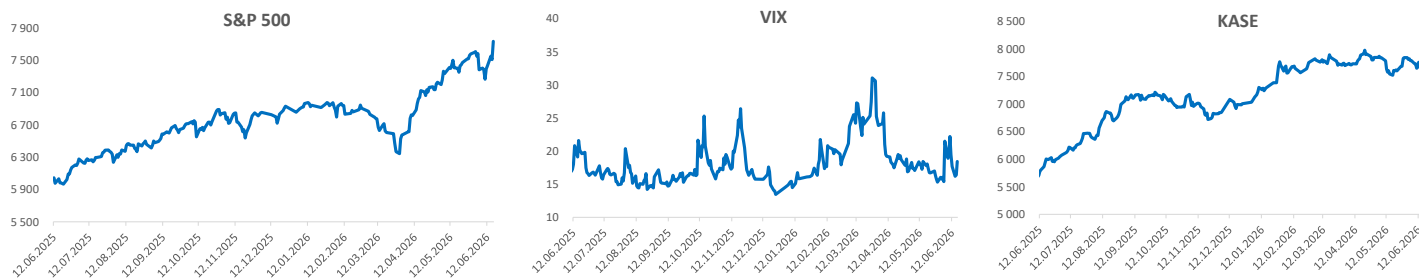
В секторальном разрезе снижение носило широкий характер: все 11 секторов индекса S&P 500 завершили день в отрицательной зоне. Наибольшие потери понесли Consumer Staples (-2,57%), Real Estate (-2,56%), Communication Services (-2,50%) и Consumer Discretionary (-2,32%). Наиболее устойчивыми оказались Financials (-1,04%) и Materials (-1,08%), которые ранее в течение дня поддерживали рост Dow Jones до нового исторического максимума.

Среди корпоративных событий отметим коррекцию акций SpaceX, которые снизились на 4,95% до 191,82 долл. США. Это стало первым снижением котировок после рекордного IPO компании Илона Маска, состоявшегося на прошлой неделе.

Нефтяные котировки завершили торги ростом на фоне сочетания геополитических рисков и сигналов со стороны ФРС США. По итогам дня нефть марки Brent подорожала на 0,7%, до 79,55 долл. США за баррель, а WTI выросла на 1,0%, до 76,79 долл. США за баррель. Поддержку рынку оказали заявления президента США Дональда Трампа, который подчеркнул, что достигнутые ранее договоренности с Ираном носят предварительный характер и предупредил о возможности возобновления военных действий в случае невыполнения Тегераном своих обязательств. Это усилило опасения относительно стабильности поставок нефти с Ближнего Востока. Дополнительным фактором роста стало сокращение запасов нефти в США, включая снижение объемов в Стратегическом нефтяном резерве до минимальных уровней за последние десятилетия. В результате рынок вновь начал закладывать в цены повышенную геополитическую премию за риск.

*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, 2026 г.