

Ежедневный обзор рынка

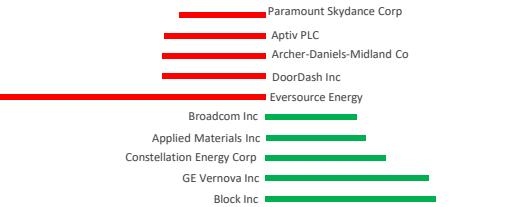
четверг, 20 ноября 2025 г.

centras
securities

Фондовые рынки ...

	Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США				
S&P 500	6 642	▲ 0,38%	▲ 13,2%	
NASDAQ	22 564	▲ 0,59%	▲ 17,0%	
DJIA	46 139	▲ 0,10%	▲ 8,8%	
CBOE Volatility Index (VIX)	24	▼ -4,17%	▲ 32,0%	
Европа				
FTSE 100	9 507	▼ -0,47%	▲ 15,1%	
DAX	1 947	▲ 0,02%	▲ 14,2%	
Азия				
Hang Seng	25 831	▼ -0,38%	▲ 31,6%	
Nikkei 225	50 261	▲ 3,20%	▲ 26,0%	
Shanghai SE	3 947	▲ 0,18%	▲ 21,0%	
Казахстан				
KASE	6 794	▼ -0,16%	▲ 19,6%	

Лидеры роста и падения S&P 500



В среду фондовые рынки завершили торги ростом: S&P 500 вырос на 0,38% до \$6 642,16; Nasdaq Composite поднялся на 0,59% достигнув \$22 564,23; DJI подорожал на 0,10% составив 546 138,77 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали снижение в ходе торгов. Главными аутсайдерами стали сектора Utilities (-1,3%), Energy (-1,2%) и Consumer Staples (-1,0%). Лидерами роста стали сектора Information Technology (+0,3%), Financials (+0,2%) и Materials (+0,2%).

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	10 275 355 915 749	-0,8%	-3,5%	-11,0%
Consumer Discretionary	6 243 934 842 463	-0,4%	-6,9%	3,2%
Consumer Staples	3 187 748 721 514	-1,0%	-4,4%	-6,5%
Energy	1 667 558 774 403	-0,2%	-3,6%	-3,5%
Financials	7 618 751 314 133	0,2%	-2,8%	1,7%
Industrials	4 675 111 043 269	0,1%	-2,8%	2,7%
Information Technology	19 677 548 084 496	0,3%	-3,8%	-17,0%
Materials	907 679 042 885	0,2%	-3,5%	-8,6%
Real Estate	1 087 927 021 798	-0,7%	-6,3%	-11,5%
Utilities	1 187 994 589 288	-1,3%	-3,2%	10,4%
Health Care	5 666 663 969 576	-0,5%	0,4%	4,2%

Влияние макроэкономических факторов оставалось сдерживающим. Опубликованные материалы последнего заседания ФРС выявили заметные расхождения мнений среди членов Комитета: часть выступает за паузу в цикле смягчения, указывая на недостаточный прогресс в снижении инфляции, тогда как другая часть считает необходимым продолжить снижение ставки для поддержания рынка труда. На фоне таких разногласий ожидания декабрьского снижения ставки существенно ослабли: вероятность корректировки опустилась до примерно 26% против 94% месяц назад. Доходность 10-летних казначейских бумаг при этом поднялась к уровню 4,14%.

Инвесторы переключили внимание на ближайшие данные по рынку труда. Перенесённый из-за

длительной приостановки работы федерального правительства сентябрьский отчёт выйдет сегодня, и прогнозы указывают на умеренный прирост занятости — порядка 50 тысяч рабочих мест. При этом частная статистика ADP уже сигнализирует об ослаблении динамики: по данным за сентябрь, в частном секторе было зафиксировано сокращение на 29 тысяч рабочих мест.

Фоновая ситуация на внешних рынках складывается умеренно позитивно и частично компенсирует неопределенность, связанную с ожиданиями по ставкам. Азиатские биржи открылись в плюсе, реагируя на сильные финансовые результаты Nvidia и улучшение настроений в высокотехнологичном сегменте. Доллар при этом укрепился до двухнедельного максимума, а доходности американских госбумаг продолжают расти вслед за пересмотром ожиданий по политике ФРС.

На валютных рынках наблюдается преимущественно стабильная динамика азиатских валют, которые частично отыгрывают резкое ослабление предыдущего дня. Давление на региональные валюты сохраняется из-за роста доллара и более жёстких сигналов со стороны ФРС. Японская иена при этом обновила десятимесячный минимум на фоне опасений по поводу состояния государственных финансов и отсутствия признаков валютного вмешательства.

На сырьевых рынках сохраняется сдержаный настрой. Золото слегка корректируется вниз под влиянием укрепления доллара и снижения ожиданий декабряского смягчения политики. Нефть торгуется с умеренным приростом: котировки WTI находятся вблизи 59,47 доллара за баррель, а Brent — около 63,72 доллара. Индекс доллара остаётся в районе 100,20 пунктов, отражая усиление спроса на американскую валюту.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	322	-3%	17,6%
Банк ЦентрКредит	4 751	-1%	107,3%
Kcell	3 311	0%	-2,0%
Казатомпром	27 700	2%	35,4%
КазТрансОйл	828	0%	0,6%
KEGOK	1 390	0%	-8,6%
Kasp.kz	38 800	1%	-29,2%
КазМунайГаз	22 400	0%	53,1%
Эйр Астана	872	1%	-23,7%

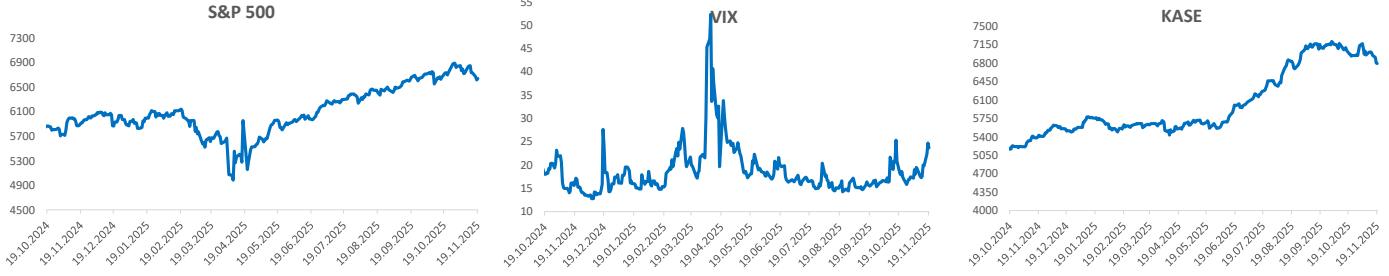
На валютных рынках наблюдается преимущественно стабильная динамика азиатских валют, которые частично отыгрывают резкое ослабление предыдущего дня. Давление на региональные валюты сохраняется из-за роста доллара и более жёстких сигналов со стороны ФРС. Японская иена при этом обновила десятимесячный минимум на фоне опасений по поводу состояния государственных финансов и отсутствия признаков валютного вмешательства.

На сырьевых рынках сохраняется сдержаный настрой. Золото слегка корректируется вниз под влиянием укрепления доллара и снижения ожиданий декабряского смягчения политики. Нефть торгуется с умеренным приростом: котировки WTI находятся вблизи 59,47 доллара за баррель, а Brent — около 63,72 доллара. Индекс доллара остаётся в районе 100,20 пунктов, отражая усиление спроса на американскую валюту.

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	518,16	-0,20%	-1,2%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	11,03	-0,40%	-21,2%
EUR/USD	1,1536	-0,37%	12,4%

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

Источник: Refinitiv Eikon



Источник: Refinitiv Eikon

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

Наш сайт: <https://cesec.kz/>

АО "Сентрас Секьюрити" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.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 абсолютные 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.