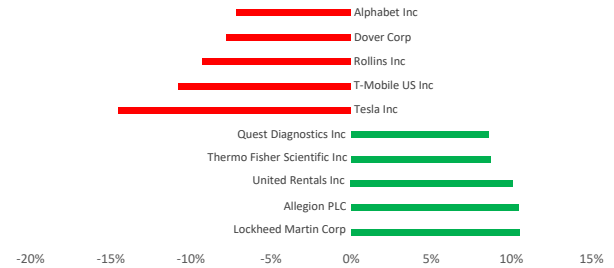


Распродажа технологических акций усилилась: рынок оценивает риски ИИ, инфляции и геополитики...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	7 408	▼ -1,2%	▲ 8,0%
NASDAQ	25 138	▼ -2,2%	▲ 8,2%
DJIA	51 712	▼ -1,0%	▲ 6,9%
CBOE Volatility Index (VIX)	19	▲ 12,4%	▲ 28,9%
Европа			
FTSE 100	10 639	▼ -0,7%	▲ 6,9%
DAX	2 098	▼ -1,5%	▲ 23,0%
Азия			
Hang Seng	25 211	▲ 1,3%	▼ -4,3%
Nikkei 225	66 423	▲ 0,5%	▲ 31,9%
Shanghai SE	3 877	▲ 0,3%	▼ -3,6%
Казахстан			
KASE	7 671	▼ -0,6%	▲ 7,6%

Лидеры роста и падения S&P 500



Американский фондовый рынок в четверг продолжил снижение на фоне масштабной распродажи технологических компаний, роста инфляционных рисков и сохраняющейся геополитической напряженности. Индекс S&P 500 снизился на 1,2% до 7 408 п., Nasdaq Composite, наиболее чувствительный к динамике технологического сектора, потерял 2,2%, опустившись до 25 138 п., а Dow Jones Industrial Average сократился на 1,0% до 51 712 п.

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Information Technology	24 364 155 725 337	▼ -0,8%	▼ -4,0%	▲ 129,3%
Communication Services	10 756 263 486 754	▼ -0,9%	▼ -0,9%	▲ 5,4%
Financials	8 450 598 511 707	▼ -0,5%	▼ -0,2%	▲ 6,2%
Consumer Discretionary	6 301 227 595 306	▼ -0,9%	▼ -3,3%	▼ -2,2%
Industrials	5 791 787 437 553	▼ -0,9%	▼ -0,4%	▲ 18,2%
Health Care	6 073 057 684 270	▼ -0,0%	▲ 2,5%	▲ 14,6%
Consumer Staples	3 448 701 175 089	▼ -0,7%	▼ -0,4%	▲ 1,4%
Energy	1 579 371 393 539	▼ -0,0%	▲ 7,9%	▲ 40,2%
Utilities	1 462 236 295 886	▼ -0,4%	▲ 0,3%	▲ 11,2%
Materials	1 182 937 893 942	▼ -0,0%	▼ -2,1%	▲ 11,0%
Real Estate	1 229 828 921 695	▼ -0,3%	▼ -0,4%	▲ 3,0%

Давление на рынок оказали сразу несколько факторов: переоценка перспектив искусственного интеллекта, новый скачок цен на нефть и усиление ожиданий более жесткой денежно-кредитной политики ФРС США.

Распродажа быстро распространилась и на азиатские площадки. Индекс MSCI Asia Pacific снизился на 2,2%, а акции крупнейших производителей памяти Samsung Electronics и SK Hynix потеряли более 7% каждая. Инвесторы продолжают пересматривать оценки технологических компаний после серии неоднозначных корпоративных отчетов и растущих сомнений относительно окупаемости рекордных инвестиций в инфраструктуру искусственного интеллекта.

Дополнительное давление оказали результаты крупнейших представителей сектора. Акции Alphabet снизились на 7,1%, несмотря на сильную квартальную отчетность. Компания увеличила выручку на 24% до 119,8 млрд долл. США, а доходы облачного подразделения выросли на 82% до 24,8 млрд долл. США. Однако руководство повысило прогноз капитальных затрат на 2026 год до 195–205 млрд долл. США, что усилило опасения инвесторов относительно дальнейшего роста расходов на развитие ИИ-инфраструктуры и давления на свободный денежный поток.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	380	▼ -0,3%	▲ 2,1%
Банк ЦентрКредит	4 485	▼ -0,1%	▼ -5,2%
Kcell	3 204	▼ -0,3%	▼ -5,3%
Казатомпром	32 180	▼ -1,9%	▲ 9,3%
КазТрансОйл	1 130	▼ -0,6%	▲ 17,1%
KEGOK	1 441	▼ -0,1%	▼ -7,0%
Kaspi.kz	41 205	▼ -1,2%	▲ 1,5%
КазМунайГаз	34 200	▼ -0,4%	▲ 56,0%
Эйр Астана	685	▲ 0,0%	▼ -40,0%
Казхотелеком	41 400	▲ 0,0%	▼ -5,8%

Сильное давление испытали и бумаги Tesla, которые после публикации квартальных результатов потеряли 14,5%. Несмотря на рост выручки и увеличение поставок электромобилей, прибыль и рентабельность оказались ниже ожиданий рынка. Дополнительным фактором волатильности остается тот факт, что Alphabet, Microsoft, Meta Platforms и Amazon планируют совокупно направить на развитие искусственного интеллекта до 725 млрд долл. США, тогда как инвесторы все чаще задаются вопросом о сроках окупаемости столь масштабных вложений.

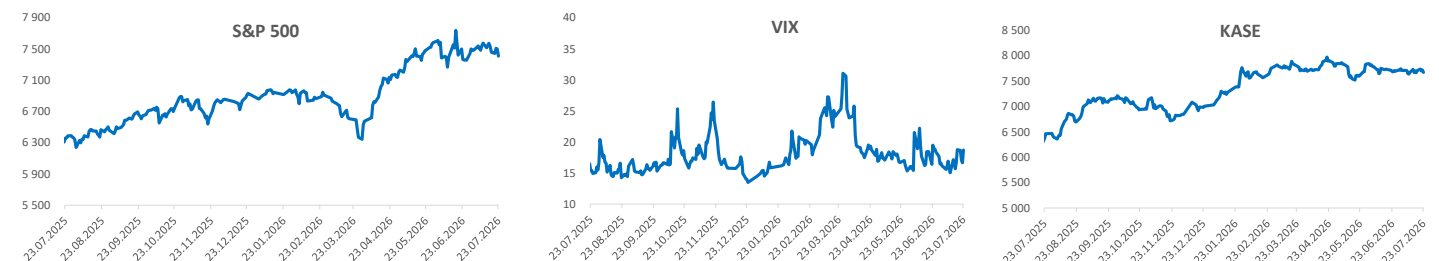
Негативные настроения усилил новый скачок цен на нефть. Brent впервые за длительный период превысила отметку 100 долл. США за баррель, чему способствовали продолжающаяся эскалация конфликта между США и Ираном, атаки на нефтяные танкеры в Красном море и риски перебоев поставок через Ормузский и Баб-эль-Мандебский проливы. С начала месяца стоимость Brent выросла почти на 38%, что усилило инфляционные ожидания и привело к росту доходности 10-летних казначейских облигаций США до 4,71%.

Европейский центральный банк в четверг оставил процентные ставки без изменений, взяв паузу, чтобы понять, как сильно затяжной энергетический кризис, вызванный конфликтом на Ближнем Востоке, отразится на инфляции в еврозоне. Совет управляющих ЕЦБ сохранил ставку по депозитным операциям на уровне 2,25%, основную ставку рефинансирования - на уровне 2,4%, а ставку по маржинальным кредитам - на уровне 2,65%.

На этом фоне участники рынка стали пересматривать ожидания по денежно-кредитной политике. Фьючерсы на процентные ставки вновь закладывают вероятность сохранения жестких финансовых условий и допускают повышение ставки ФРС США уже в ближайшие месяцы. Ближайшее двухдневное заседание ФРС США запланировано на 28–29 июля 2026 г.

*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/>

АО "Сентрас Секьюритиз" • 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 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.