

Фондовые рынки ...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	6 946	▲ 0,81%	▲ 18,4%
NASDAQ	23 152	▲ 1,26%	▼ -0,4%
DJIA	49 482	▲ 0,63%	▲ 16,7%
CBOE Volatility Index (VIX)	18	▼ -8,29%	▲ 0,0%
Европа			
FTSE 100	10 806	▲ 1,18%	▲ 30,8%
DAX	2 145	▲ 0,68%	▲ 25,8%
Азия			
Hang Seng	26 766	▲ 0,66%	▲ 36,4%
Nikkei 225	59 326	▲ 3,50%	▲ 48,7%
Shanghai SE	4 147	▲ 0,72%	▲ 27,1%
Казахстан			
KASE	7 687	▲ 0,66%	▲ 35,4%

Лидеры роста и падения S&P 500



В среду фондовые рынки завершили торги ростом: S&P 500 вырос на 0,81% до \$6 946,13; Nasdaq Composite поднялся на 1,26% достигнув \$23 152,08; DJI подорожал на 0,63% составив \$49 482,15. 7 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали снижение в ходе торгов. Главными аутсайдерами стали сектора Consumer Staples (-1,4%), Materials (-1,1%) и Energy (-0,7%). Рост зафиксирован в секторах Financials (+1,7%), Information Technology (+1,6%) и Utilities (+0,3%).

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	10 894 413 696 117	-0,4%	-0,8%	10,8%
Consumer Discretionary	6 551 953 937 694	-0,2%	0,8%	11,5%
Consumer Staples	3 703 885 566 666	-1,4%	6,9%	7,5%
Energy	2 028 961 927 980	-0,7%	-10,0%	19,3%
Financials	7 985 008 318 846	1,7%	-3,1%	5,2%
Industrials	5 517 610 037 260	-0,7%	4,7%	29,2%
Information Technology	19 768 988 047 864	1,6%	-4,7%	56,1%
Materials	1 072 157 021 906	-1,1%	6,9%	16,6%
Real Estate	1 180 494 730 761	-0,6%	4,6%	-3,4%
Utilities	1 488 252 125 828	0,3%	8,9%	19,5%
Health Care	5 735 904 879 577	0,2%	2,1%	6,4%

Накануне американские фондовые площадки закрылись уверенным ростом, продлив технологическое ралли и обновив двухнедельные максимумы. Инвесторы постепенно отодвинули на второй план тревоги о возможных разрушительных последствиях стремительного развития искусственного интеллекта и его высокой стоимости. На смену опасениям вновь пришёл фокус на долгосрочных выгодах и трансформационном потенциале новой технологии.

Дополнительным драйвером оптимизма стала отчетность Nvidia, одного из ключевых бенефициаров ИИ-бума. Компания отчиталась о выручке за четвертый квартал на уровне 68,13 млрд долларов, превысив ожидания рынка. Более того, прогноз на текущий квартал около 78 млрд долларов оказался существенно выше прогноза аналитиков (72,6 млрд долларов). На этом фоне акции эмитента прибавили около 3%, усилив позитивный настрой в технологическом секторе.

Таким образом, эйфория вокруг ИИ, доминировавшая на Уолл-стрит большую часть прошлого года, хотя и могла быть частично чрезмерной, сейчас сменяется более сбалансированным взглядом. При этом и недавняя волна пессимизма, приведшая к снижению американского сектора программных услуг примерно на 20% менее чем за месяц, также выглядит преувеличенной. Рынок постепенно возвращается к более рациональной оценке перспектив отрасли.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	401	1%	46,4%
Банк ЦентрКредит	4 734	1%	106,5%
Kcell	3 405	0%	0,8%
Казатомпром	41 306	0%	102,0%
КазТрансОйл	1 055	-1%	28,2%
KEGOK	1 464	0%	-3,7%
Kaspi.kz	37 000	0%	-32,5%
КазМунайГаз	25 452	2%	74,0%
Эйр Астана	845	1%	-26,1%

Поводом для распродаж ранее стали резонансные публикации в блогах, рисующие крайне негативные сценарии развития ИИ: массовую потерю рабочих мест в офисном сегменте, падение покупательной способности населения, сокращение спроса, дефляционное давление на экономику и, как следствие, возможный обвал фондовых рынков. Однако текущая динамика торгов показывает, что инвесторы не склонны полностью разделять столь драматичные прогнозы.

В то же время вне технологического сектора сохраняется давление. Бумаги американских строительных компаний и представителей смежных отраслей заметно просели после слабых сигналов от Lowe's. Ритейлер товаров для дома, рыночная капитализация которого приближается к 150 млрд долларов, сообщил, что высокие процентные ставки и сопутствующие макрофакторы продолжают сдерживать спрос на жилье. Акции компании снизились на 5,6%, что потянуло вниз и другие бумаги сектора.

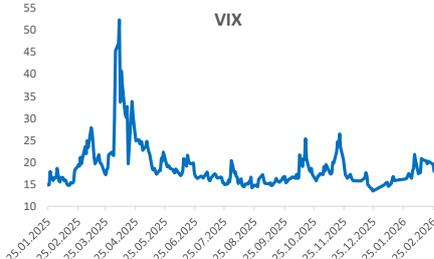
Ситуация на рынке недвижимости США остается сложной: ограниченное предложение, дорогая ипотека и рост издержек на строительство оказывают давление на активность покупателей. В январе продажи существующих домов опустились до минимального уровня более чем за два года, что усиливает опасения относительно темпов восстановления сектора.

На сырьевом рынке инвесторы также следят за предстоящим заседанием ОПЕК+, запланированным на 1 марта. Альянс намерен обсудить возможность увеличения добычи нефти в апреле примерно на 137 тыс. баррелей в сутки. Это решение рассматривается на фоне ожиданий сезонного роста спроса летом, а также подорожания нефти, вызванного геополитической напряженностью между США и Ираном.

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	501,95	0,59%	-0,9%
RUB/KZT	6,51	0,10%	1,7%
CNY/RUB	10,91	1,04%	-0,7%
EUR/USD	1,1809	0,32%	0,8%

*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/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.