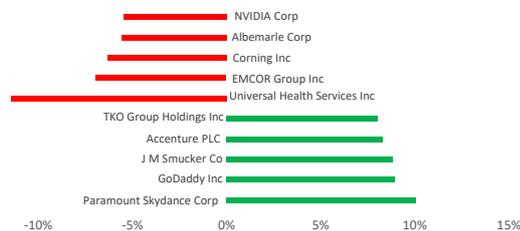


Фондовые рынки ...

| Фондовые индексы | Знач., тенге | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|
| США | | | |
| S&P 500 | 6 909 | ▼ -0,54% | ▲ 17,7% |
| NASDAQ | 22 878 | ▼ -1,18% | ▼ -1,5% |
| DJIA | 49 499 | ▲ 0,03% | ▲ 16,8% |
| CBOE Volatility Index (VIX) | 19 | ▲ 3,90% | ▲ 3,9% |
| Европа | | | |
| FTSE 100 | 10 847 | ▲ 0,37% | ▲ 31,3% |
| DAX | 2 153 | ▲ 0,37% | ▲ 26,2% |
| Азия | | | |
| Hang Seng | 26 381 | ▼ -1,44% | ▲ 34,4% |
| Nikkei 225 | 58 472 | ▼ -0,19% | ▲ 46,6% |
| Shanghai SE | 4 147 | ▼ -0,01% | ▲ 27,1% |
| Казахстан | | | |
| KASE | 7 749 | ▲ 0,80% | ▲ 36,5% |

Лидеры роста и падения S&P 500



В четверг фондовые рынки завершили торги разнонаправленно: S&P 500 упал на 0,54% до \$6 908,86; Nasdaq Composite снизился на 1,18% достигнув \$22 878,38; DJI подорожал на 0,03% составив \$49 499,20. 9 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали рост в ходе торгов. Лидерами роста стали сектора Industrials (+1,4%), Consumer Discretionary (+1,4%) и Financials (+1,3%). Снижение зафиксировано в секторах Materials (-0,04%) и Utilities (-0,02%).

| Анализ секторов S&P 500 | Market Cap | Изм. за день | Изм. за месяц | Изм. за год |
|-------------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|
| Communication Services | 10 743 552 122 844 | ▲ 1,2% | ▼ -1,6% | ▲ 10,4% |
| Consumer Discretionary | 6 420 155 887 030 | ▲ 1,4% | ▲ 1,3% | ▲ 12,6% |
| Consumer Staples | 3 719 885 503 772 | ▲ 0,3% | ▲ 7,4% | ▲ 8,5% |
| Energy | 1 927 075 816 063 | ▲ 0,8% | ▼ -10,1% | ▲ 21,8% |
| Financials | 7 233 892 016 790 | ▲ 1,3% | ▼ -2,6% | ▲ 6,3% |
| Industrials | 5 221 234 107 127 | ▲ 1,4% | ▲ 5,0% | ▲ 31,9% |
| Information Technology | 19 139 827 987 827 | ▲ 0,5% | ▼ -2,2% | ▲ 52,9% |
| Materials | 1 184 279 986 972 | ▲ 0,0% | ▲ 6,7% | ▲ 25,0% |
| Real Estate | 1 182 324 894 470 | ▲ 0,6% | ▲ 4,0% | ▼ -2,3% |
| Utilities | 1 445 430 584 503 | ▲ 0,0% | ▼ -9,1% | ▲ 18,9% |
| Health Care | 5 916 352 727 494 | ▲ 0,2% | ▲ 2,4% | ▲ 6,8% |

Массовая фиксация прибыли в технологическом секторе привела к снижению американских фондовых индексов в четверг. Индексы S&P 500 и Nasdaq сначала получили поддержку на фоне сильной отчетности Nvidia, однако первоначальный оптимизм быстро сменился осторожностью, а затем и распродажами.

Инвесторы позитивно восприняли квартальные результаты Nvidia — ведущего производителя чипов для искусственного интеллекта. Тем не менее рынок оказался более чувствителен к сигналам замедления темпов роста. По мере усложнения базы сравнения показатели год к году уже не демонстрируют прежней динамики, что усилило сомнения относительно дальнейших перспектив. В результате акции компании снизились на 5,5% — это стало самым существенным падением с апреля и привело к сокращению рыночной капитализации примерно на 260 млрд долларов.

Давление распространилось на весь технологический сегмент. Бумаги Alphabet потеряли около 1,3%, Apple снизились на 1,7%, Amazon — на 0,5%, а Tesla — на 2,1%. В целом инвесторы остаются обеспокоены масштабами капитальных вложений в искусственный интеллект и потенциальными структурными изменениями, которые новые технологии могут вызвать в отрасли. Высокая волатильность в сегменте чипов и программного обеспечения в последние недели отражает именно эти опасения.

| Акции KASE | Знач., тенге | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Халык Банк | 408 | ▲ 2% | ▲ 48,9% |
| Банк ЦентрКредит | 4 719 | ▲ 0% | ▲ 105,9% |
| Kcell | 3 439 | ▲ 1% | ▲ 1,7% |
| Казатомпром | 41 749 | ▲ 1% | ▲ 104,1% |
| КазТрансОйл | 1 051 | ▲ 0% | ▲ 27,7% |
| KEGOK | 1 461 | ▲ 0% | ▼ -3,9% |
| Kaspi.kz | 37 299 | ▲ 1% | ▼ -32,0% |
| КазМунайГаз | 25 806 | ▲ 1% | ▲ 76,4% |
| Эйр Астана | 851 | ▲ 1% | ▼ -25,5% |

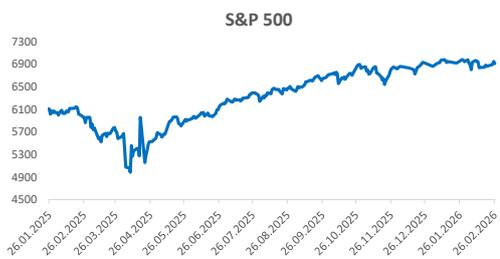
Дополнительную нервозность рынкам придал внешний фон. Инвесторы внимательно следят за непрямыми переговорами между США и Ираном по ядерной программе. На этом фоне нефтяные котировки в течение сессии колебались и завершили торги снижением: фьючерсы на Brent опустились на 0,14% до 70,75 доллара за баррель, а WTI — на 0,32% до 66,21 доллара.

Параллельно усиливаются дискуссии вокруг будущего руководства Федеральной резервной системы. Рынки анализируют возможную кандидатуру Кевина Уорша на пост председателя ФРС и оценивают, насколько жесткой или мягкой может оказаться его политика. Фьючерсы на процентные ставки указывают на то, что следующее полноценное снижение ставки на 25 базисных пунктов теперь ожидается не ранее сентября. Если Уорш будет утвержден и сменил Джерома Пауэлла в мае, то первое снижение ставки при нем может произойти лишь к его третьему заседанию в должности. С учетом базовой инфляции PCE на уровне около 3% подобная пауза в смягчении денежно-кредитной политики выглядит обоснованной.

| Валюта | Значение | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|---------|----------|--------------|------------------|
| USD/KZT | 498,49 | ▼ -0,69% | ▼ -1,6% |
| RUB/KZT | 6,48 | ▼ -0,54% | ▲ 1,2% |
| CNY/RUB | 10,97 | ▲ 0,56% | ▼ -0,2% |
| EUR/USD | 1,1797 | ▼ -0,10% | ▲ 0,7% |

*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.