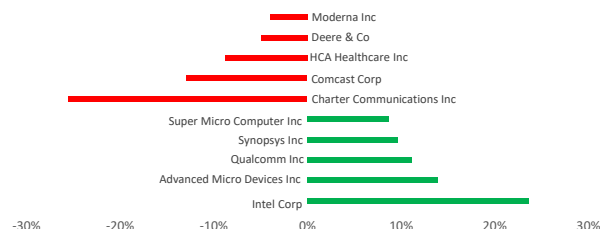


Фондовые рынки ...

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	7 165	▲ 0,80%	▲ 22,1%
NASDAQ	24 837	▲ 1,63%	▲ 6,9%
DJIA	49 231	▼ -0,16%	▲ 16,1%
CBOE Volatility Index (VIX)	19	▼ -3,11%	▲ 4,4%
Европа			
FTSE 100	10 379	▼ -0,75%	▲ 25,7%
DAX	2 065	▼ -0,23%	▲ 21,0%
Азия			
Hang Seng	25 978	▲ 0,24%	▲ 32,4%
Nikkei 225	59 716	▲ 0,97%	▲ 49,7%
Shanghai SE	4 080	▼ -0,33%	▲ 25,1%
Казахстан			
KASE	7 889	▼ -0,20%	▲ 38,9%

Лидеры роста и падения S&P 500



В пятницу фондовые рынки завершили торги разнонаправленно: S&P 500 вырос на 0,80% до 7 165,08 п.; Nasdaq Composite поднялся на 1,63% достигнув 24 836,60 п.; DJI подешевел на 0,16% составив 49 230,71 п. 10 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали снижение в ходе торгов. Главными аутсайдерами стали сектора Communication Services (-2,7%), Health Care (-1,1%) и Industrials (-0,8%). Рост зафиксирован в секторе Information Technology (+2,2%).

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	9 900 042 292 294	▼ -2,7%	▲ 4,1%	▲ 45,4%
Consumer Discretionary	5 458 839 469 398	▼ -0,2%	▲ 7,7%	▲ 17,8%
Consumer Staples	3 286 146 507 029	▼ -0,4%	▲ 0,4%	▼ -2,7%
Energy	1 416 392 073 266	▼ -0,1%	▼ -8,0%	▲ 44,7%
Financials	4 488 928 412 558	▼ -0,7%	▲ 8,6%	▲ 13,3%
Industrials	3 983 566 917 479	▼ -0,8%	▲ 7,7%	▲ 40,2%
Information Technology	18 468 221 508 662	▲ 2,2%	▲ 20,8%	▲ 163,2%
Materials	1 040 132 500 238	▼ -0,2%	▲ 4,5%	▲ 24,4%
Real Estate	790 528 224 544	▼ -0,4%	▲ 7,9%	▲ 0,9%
Utilities	1 153 447 690 552	▼ -0,1%	▲ 1,1%	▲ 16,0%
Health Care	4 051 555 652 816	▼ -1,1%	▲ 2,2%	▲ 10,6%

В пятницу американские фондовые индексы завершили торги на рекордных уровнях: S&P 500 и Nasdaq Composite обновили исторические максимумы закрытия. Поддержку рынку оказал оптимизм инвесторов, связанный с возможным прогрессом в переговорах между США и Иран, а также сильные корпоративные результаты. В то же время участники рынка продолжают сопоставлять текущие высокие прибыли компаний с более сдержанными ожиданиями на будущее на фоне энергетических шоков, вызванных конфликтом.

Основным драйвером роста выступил технологический сектор: акции Intel продемонстрировали уверенную динамику после публикации сильной отчетности, что дополнительно усилило интерес к теме искусственного интеллекта. Выручка компании составила около 13,6 млрд долларов (+7% г/г), превывсив ожидания рынка (12,3–12,4 млрд). На этом фоне Nasdaq Composite вырос на 1,63%, тогда как рост S&P 500 оказался более умеренным. По мнению Райан Детрик из Carson Group, текущие результаты лишь подтверждают, что инвестиционный цикл, связанный с ИИ, остается в активной фазе, а сам сезон отчетности стартовал значительно лучше ожиданий.

Геополитический фактор также остается в центре внимания. Министр иностранных дел Ирана Аббас Арачи прибыл в Пакистан для обсуждения возможных инициатив по возобновлению диалога с США. В свою очередь, Дональд Трамп отметил, что Иран готовит предложения, которые могут частично удовлетворить требования американской стороны, что усилило надежды на дэскалацию.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	411	0%	▲ 49,9%
Банк ЦентрКредит	4 501	▼ -1%	▲ 96,4%
Kcell	3 223	0%	▼ -4,7%
Казатомпром	41 290	▼ -1%	▲ 101,9%
КазТрансОйл	1 153	▼ -1%	▲ 40,1%
KEGOK	1 482	▲ 1%	▼ -2,6%
Kaspi.kz	39 700	▼ -1%	▼ -27,6%
КазМунайГаз	30 636	▲ 1%	▲ 109,4%
Эйр Астана	675	0%	▼ -40,9%

На сырьевом рынке котировки нефти скорректировались вниз на фоне этих ожиданий. Цена американской нефти снизилась до 94,40 доллара за баррель, а Brent опустилась до 105,33 доллара. Несмотря на это краткосрочное снижение, по итогам недели нефтяные цены показали заметный рост, отражая сохраняющиеся риски для глобальных поставок.

Сезон корпоративной отчетности набирает обороты: уже 139 компаний из S&P 500 представили результаты, и около 81% из них превзошли ожидания по прибыли. По данным LSEG I/B/E/S, прогноз по совокупному росту прибыли компаний индекса был пересмотрен вверх — до 16,1% в годовом выражении против 14,4% в начале квартала.

Тем не менее, несмотря на сильные текущие показатели, корпоративный менеджмент становится более осторожным в оценках. Так, Procter & Gamble предупредила о возможном снижении прибыли в 2027 финансовом году примерно на 1 млрд долларов из-за роста затрат на энергоносители, вызванного военным конфликтом.

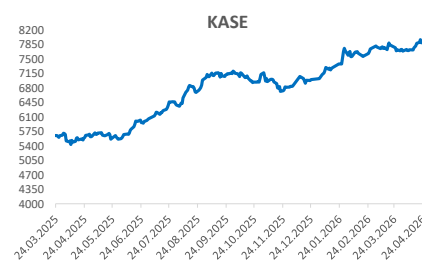
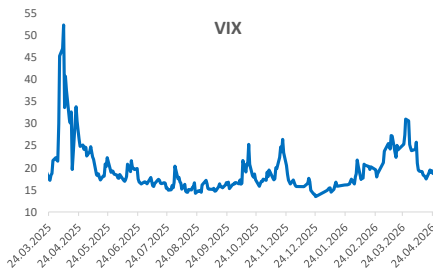
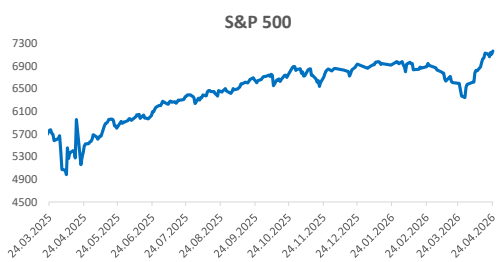
Впереди рынок ждет новая волна ключевых отчетов, которая может задать дальнейшее направление динамики. На этой неделе результаты представят крупнейшие технологические компании — Amazon, Alphabet и Meta Platforms, а также энергетические гиганты Exxon Mobil и Chevron, чьи отчеты запланированы на конец недели. Их результаты станут важным индикатором устойчивости корпоративных прибылей в условиях повышенной макроэкономической неопределенности.

На рынке Казахстана решение акционеров Halyk Bank о выплате дивидендов в размере 328 млрд тенге за 2025 год (30,1 тенге на акцию) оказало поддерживающее влияние на динамику бумаг на KASE. Высокий уровень выплат, соответствующий примерно трети чистой прибыли банка (1 трлн тенге), был воспринят инвесторами как подтверждение устойчивой финансовой позиции и способности генерировать стабильный денежный поток. На этом фоне усилился интерес к акциям со стороны дивидендно-ориентированных инвесторов, что способствовало росту торговой активности и умеренному повышению котировок.

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	464,18	0,06%	▼ -8,4%
RUB/KZT	6,14	▼ -0,50%	▼ -4,1%
CNY/RUB	10,61	0,60%	▼ -3,5%
EUR/USD	1,1720	0,32%	0,0%

*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.