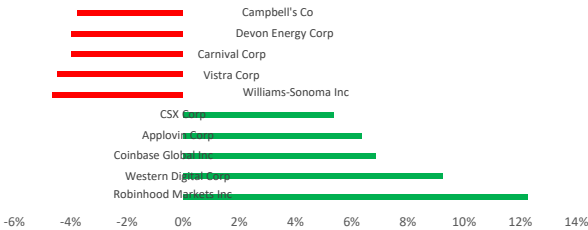


Фондовые рынки ...

| Фондовые индексы | Знач., тенге | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|
| США | | | |
| S&P 500 | 6 661 | ▲ 0,26% | ▲ 13,5% |
| NASDAQ | 22 591 | ▲ 0,48% | ▲ 17,2% |
| DJIA | 46 316 | ▲ 0,15% | ▲ 9,3% |
| CBOE Volatility Index (VIX) | 16 | ▲ 5,43% | ▼ -10,1% |
| Европа | | | |
| FTSE 100 | 9 300 | ▲ 0,16% | ▲ 12,6% |
| DAX | 2 009 | ▲ 0,06% | ▲ 17,8% |
| Азия | | | |
| Hang Seng | 26 623 | ▲ 1,89% | ▲ 35,7% |
| Nikkei 225 | 45 070 | ▼ -0,19% | ▲ 13,0% |
| Shanghai SE | 3 863 | ▲ 0,90% | ▲ 18,4% |
| Казахстан | | | |
| KASE | 7 166 | ▲ 0,31% | ▲ 26,2% |

Лидеры роста и падения S&P 500



В понедельник фондовые рынки завершили торги ростом: S&P 500 вырос на 0,26% до \$6 661,21; Nasdaq Composite поднялся на 0,48% достигнув \$22 591,15; DJI подешевел на 0,15% составив \$46 316,07. 10 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали рост в ходе торгов. Лидерами роста стали сектора Communication Services (+1,0%), Financials (+0,5%) и Utilities (+0,5%). Единственным аутсайдером стал сектор Energy (-1,4%).

В понедельник американские фондовые индексы завершили торги ростом, при этом наибольший прирост показал Nasdaq. Инвесторы активно скупили акции ведущих технологических компаний, игнорируя риски, связанные с возможной приостановкой работы правительства США и жесткими заявлениями представителей Федеральной резервной системы.

Основную поддержку рынку оказал технологический сектор: участники делают ставку на дальнейшее развитие искусственного интеллекта и рассчитывают, что ФРС продолжит курс на смягчение денежно-кредитной политики, несмотря на сохраняющиеся инфляционные риски и неопределенность на рынке труда.

Ключевым фактором текущей недели остаётся противостояние демократов и республиканцев в Конгрессе по вопросу финансирования, что повышает вероятность остановки работы правительства уже со среды — первого дня нового финансового года. Аналитики Bank of America отмечают, что в случае затяжного шатдауна ФРС будет вынуждена принимать решения в условиях ограниченной статистики. По их оценкам, это может лишь незначительно снизить вероятность снижения ставки в октябре, которая сейчас оценивается рынком в 90%. Дополнительно вероятность декабрьского снижения составляет около 65%.

Экономический эффект от приостановки работы правительства, по расчетам BofA, будет умеренным — снижение темпов роста на 0,1 п. п. за каждую неделю. Однако они предупреждают: если власти воспользуются ситуацией для массовых увольнений, это способно заметно ударит по занятости и потребительскому доверию.

В то же время инвесторы внимательно отслеживают комментарии представителей ФРС, оценивая их реакцию на возможную потерю прозрачности в экономических данных. Так, президент ФРБ Кливленда Бет Хэммак, известная своей жесткой позицией, заявила, что для сдерживания инфляции регулятору необходимо сохранять ограничительную денежно-кредитную политику, даже несмотря на текущие вызовы.

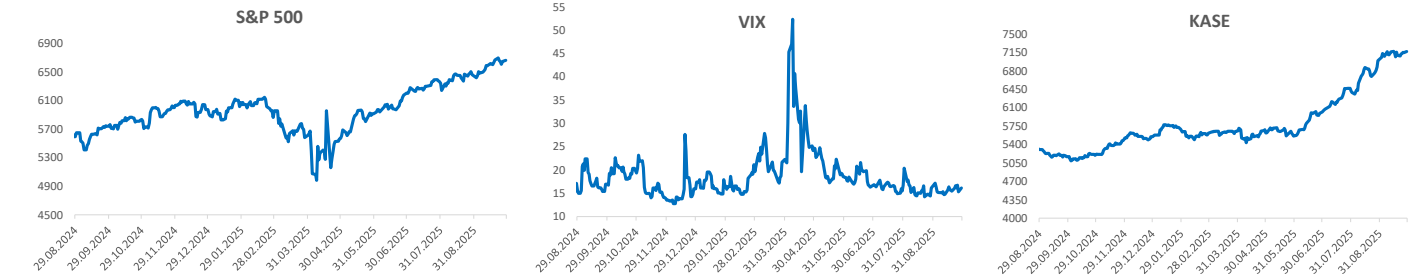
| Анализ секторов S&P 500 | Market Cap | Изм. за день | Изм. за месяц | Изм. за год |
|-------------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|
| Communication Services | 9 626 666 659 377 | ▲ 1,0% | ▲ 6,8% | ▲ 30,9% |
| Consumer Discretionary | 6 432 510 725 659 | ▲ 0,5% | ▼ -1,0% | ▲ 12,3% |
| Consumer Staples | 3 265 919 201 445 | ▲ 0,2% | ▼ -4,4% | ▼ -10,5% |
| Energy | 1 722 921 713 812 | ▼ -1,4% | ▲ 2,3% | ▲ 7,7% |
| Financials | 8 073 229 589 247 | ▲ 0,5% | ▼ -0,4% | ▲ 20,7% |
| Industrials | 4 754 459 909 354 | ▲ 0,3% | ▼ -0,2% | ▲ 11,6% |
| Information Technology | 19 998 245 617 669 | ▲ 0,5% | ▲ 6,8% | ▲ 29,0% |
| Materials | 1 024 984 087 566 | ▲ 0,2% | ▼ -3,8% | ▼ -9,3% |
| Real Estate | 1 093 271 609 697 | ▲ 0,2% | ▼ -0,9% | ▼ -7,0% |
| Utilities | 1 307 784 255 787 | ▲ 0,5% | ▲ 3,3% | ▲ 12,0% |
| Health Care | 5 118 712 020 251 | ▲ 0,2% | ▼ -1,7% | ▼ -9,4% |

| Акции KASE | Знач., тенге | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Халык Банк | 356 | 0% | 30,1% |
| Банк ЦентрКредит | 5 211 | 0% | 127,3% |
| Kcell | 3 305 | 0% | -2,2% |
| Казатомпром | 28 100 | 2% | 37,4% |
| КазТрансОйл | 845 | 0% | 2,7% |
| KEGOK | 1 479 | 1% | -2,8% |
| Kaspi.kz | 47 930 | 0% | -12,6% |
| КазМунайГаз | 21 838 | 0% | 49,3% |
| Эйр Астана | 807 | -1% | -29,4% |

| Валюта | Значение | Изм. за день | Изм. с нач. года |
|---------|----------|--------------|------------------|
| USD/KZT | 548,12 | 0,82% | 4,5% |
| RUB/KZT | 6,40 | 0,00% | 31,5% |
| CNY/RUB | 11,43 | -0,69% | -18,3% |
| EUR/USD | 1,1725 | 0,21% | 14,2% |

*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, 2025 г.