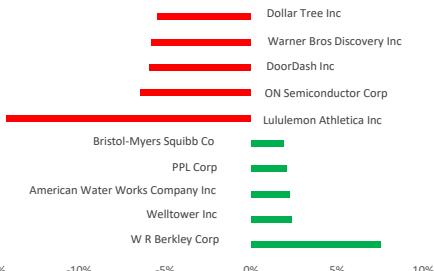


Фондовые рынки ...

	Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
США				
	S&P 500	5 581	▼ -1,97%	▼ -4,9%
	NASDAQ	17 323	▼ -2,70%	▼ -10,2%
	DJIA	41 584	▼ -1,69%	▼ -1,9%
	CBOE Volatility Index (VIX)	22	▲ 15,84%	▲ 20,7%
Европа				
	FTSE 100	8 659	▼ -0,08%	▲ 4,8%
	DAX	1 914	▼ -1,10%	▲ 12,2%
Азия				
	Hang Seng	23 427	▼ -0,65%	▲ 19,4%
	Nikkei 225	37 120	▼ -1,80%	▼ -7,0%
	Shanghai SE	3 351	▼ -0,67%	▲ 2,7%
Казахстан				
	KASE	5 646	▲ 0,70%	▼ -0,6%

Лидеры роста и падения S&P 500



В пятницу фондовые рынки закрылись понижением: S&P 500 упал на 1,97% до \$5 580,94; Nasdaq Composite потерял 2,7% и составил \$17 322,99; промышленный индекс DJI же опустился на 1,69% до \$41 583,90. 9 из 11 секторов S&P завершили прошлую неделю в красной зоне. Среди аутсайдеров лидируют Consumer Discretionary (-3,0%) и Information Technology (-2,5%).

Снижение фондовых индексов в пятницу было обусловлено сразу несколькими факторами. Помимо усиливающихся опасений по поводу возможного обострения торговой войны, дополнительное давление на рынки оказали данные по инфляции в США, а также резкий рост инфляционных ожиданий среди потребителей.

Согласно отчету Бюро экономического анализа США, опубликованному в пятницу, потребительские расходы в стране выросли больше, чем ожидалось. В феврале индекс PCE поднялся на 0,4% после пересмотренного снижения на 0,3% в январе, превысив прогнозируемые 0,3%. В годовом выражении показатель остался на уровне 2,5%, повторив результат предыдущего месяца. Вместе с тем, маркетинговый опрос, проведенный Мичиганским Университетом, зафиксировал резкий рост инфляционных ожиданий среди потребителей: годовой показатель поднялся до 5,0%, что стало максимальным уровнем с ноября 2022 года. Для сравнения, в феврале данный показатель составлял 4,3%, что подчеркивает резкое усиление инфляционных настроений всего за один месяц.

Анализ секторов S&P 500	Market Cap	Изм. за день	Изм. за месяц	Изм. за год
Communication Services	6 995 475 181 975	▼ -2%	▼ -3%	▲ 20,3%
Consumer Discretionary	5 353 373 366 049	▼ -3,0%	▼ -3%	▼ -2,2%
Consumer Staples	3 268 927 750 497	▼ -1,4%	▼ -0,1%	▼ -6,2%
Energy	1 700 274 390 033	▼ -0,6%	▲ 1,1%	▲ 7,5%
Financials	7 295 098 537 545	▼ -0,8%	▼ -0,3%	▲ 12,1%
Industrials	3 968 668 749 987	▼ -0,0%	▼ -0,5%	▲ 3,7%
Information Technology	14 171 216 865 235	▼ -0,5%	▼ -0,3%	0,0%
Materials	955 154 357 993	▼ -0,9%	▼ -1,3%	▼ -9,2%
Real Estate	1 050 855 657 856	0,0%	▼ -0,3%	▲ 7,6%
Utilities	1 083 016 542 268	0,8%	0,1%	▲ 20,6%

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за день	Изм. с нач. года
Халык Банк	299	8%	9,2%
Банк ЦентрКредит	2 707	0%	18,1%
Kcell	3 400	0%	0,6%
Казатомпром	17 780	-3%	-13,1%
КазТрансОйл	808	0%	-1,8%
KEGOK	1 477	0%	-2,9%
Kasp.i.kz	48 800	-1%	-11,0%
КазМунайГаз	14 560	1%	-0,5%
Эйр Астана	757	-1%	-36,9%

Валюта	Значение	Изм. за день	Изм. с нач. года
USD/KZT	503,90	0,71%	-3,9%
RUB/KZT	6,00	1,04%	23,3%
CNY/RUB	12,19	0,00%	-12,9%
EUR/USD	1,0827	0,24%	5,5%

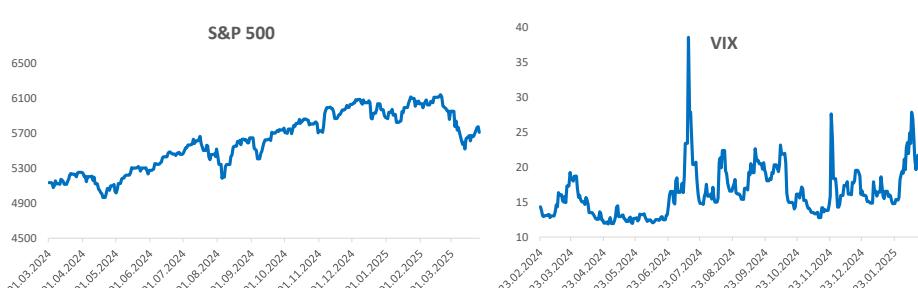
*Изм. указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Источник: Refinitiv Eikon

Напомним, что значительная часть торговых пошлин, ранее анонсированных Белым домом, начнёт действовать уже на текущий неделе. Более того, президент Дональд Трамп обозначил 2 апреля как дату, когда планируется объявление масштабного пакета новых тарифов. В него войдут в том числе так называемые «взаимные» пошлины в отношении всех торговых партнёров США. Сам Трамп охарактеризовал это событие как «День освобождения» для американской экономики, подчеркнув необходимость восстановления справедливости в международной торговле. Эти заявления лишь усилили тревожность на рынках и способствовали распродаже рисковых активов.

Усиление обеспокоенности по поводу введения новых тарифов добавило неопределённости в отношении будущего экономического роста США. На фоне растущих рисков, связанных с возможным ужесточением торговой политики, инвесторы всё больше сомневаются в устойчивости экономического восстановления и стабильности рынка труда. В центре внимания на этой неделе окажется ежемесячный отчёт о занятости в несельскохозяйственном секторе США, публикация которого запланирована на 4 апреля. Согласно результатам опроса Reuters, аналитики ожидают замедления темпов роста занятости: в марте прогнозируется прирост рабочих мест на уровне 128 000 по сравнению с 151 000 в феврале. Подобная динамика может усилить опасения относительно охлаждения рынка труда и в целом замедления экономической активности.

На этом фоне аналитики Goldman Sachs пересмотрели свою оценку вероятности рецессии в США, увеличив её с 20% до 35%. По их прогнозам, именно 2 апреля Трамп может официально объявить о введении ответных тарифов в среднем на уровне 15% в отношении всех ключевых торговых партнёров.



Источник: Refinitiv Eikon

Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrasssecurities>

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 аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" 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 Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", 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 "Centras Securities".

Centras Securities, 2025 г.