

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

24 февраля - 4 марта 2025 года



24 февраля – 4 марта 2025

Ключевые темы недели

01

 Давление на фондовые рынки

02

 Доходность облигации падает

03

 Эскалация торговой войны

Давление на фондовые рынки: вторая подряд неделя снижения S&P 500 и NASDAQ

Фондовые рынки США **завершили неделю разнонаправленно**. Индекс S&P 500 снизился на **1,0%**, а высокотехнологичный NASDAQ **потерял 3,5%**, что стало **его худшей неделей с сентября 2024 года**.

Давление на технологический сектор усилилось из-за опасений по поводу перегрева AI-рынка и неопределенности вокруг антимонопольного регулирования. Одним из лидеров падения стала **NVIDIA**, акции которой рухнули **на 8,5% после отчета**, несмотря на сильные финансовые результаты.

В понедельник, 3 марта, рынки **продолжили снижение**, индекс S&P 500 полностью нивелировал годовые прибыли, а технологический сектор вновь оказался в числе аутсайдеров. Международные рынки вели себя иначе. Азия закрылась **в плюсе** на фоне сообщений о возможных **контрмерах Китая против американских тарифов**, а Европа укрепилась благодаря **росту оборонных компаний** после встреч лидеров региона, обсуждавших расширение военных расходов.

Дополнительным негативным фактором для рынка стали новые *тарифные угрозы*. Президент США Дональд Трамп подтвердил планы ввести 10%-ые пошлины на импорт из Китая с 4 марта, а также новые сборы для Канады и Мексики. Это усилило опасения инвесторов по поводу роста инфляционного давления и возможного замедления экономического роста.

Единственным индексом, который продемонстрировал рост за прошлую неделю, оказался Dow Jones, прибавивший 1,0% за неделю. Это связано с увеличением интереса инвесторов к традиционным секторам, таким как промышленность и энергетика, которые менее подвержены текущей волатильности.

Великолепная семерка уступает лидерство в этом году



Источник: Bloomberg

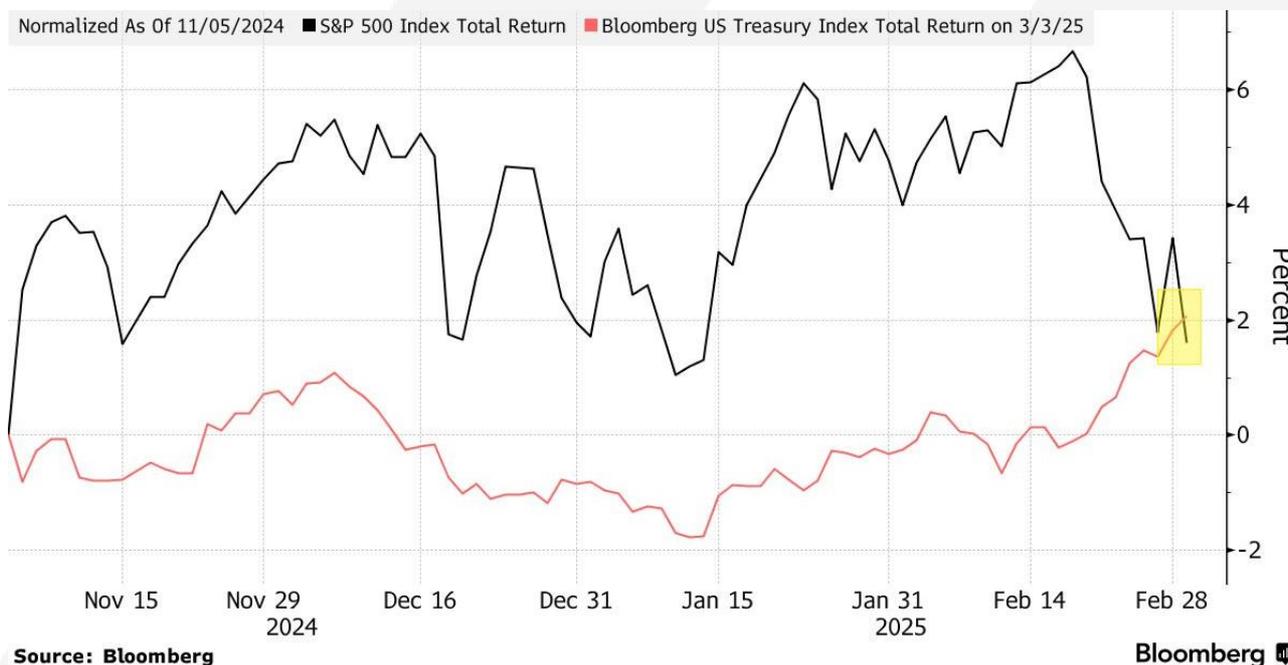
Доходность облигаций падает

Доходность 10-летних казначейских облигаций США **упала до 4,16%**, что более чем на 60 базисных пунктов ниже январского пика (4,80%). Это отражает рост обеспокоенности по поводу замедления экономики и возможного изменения риторики ФРС в сторону более мягкой политики.

Bank of America указывает, что в ближайшие месяцы доходность 10-летних облигаций **может колебаться в диапазоне 4.25% – 4.50%**, если ФРС не изменит свою текущую политику.

С начала президентского срока Дональда Трампа американские казначейские облигации начали обгонять фондовый рынок по доходности. Индекс государственных облигаций США от Bloomberg с 5 ноября вырос на 2,1%, тогда как индекс S&P 500 прибавил лишь 1,6% с учетом реинвестированных дивидендов.

Индекс государственных облигаций США от Bloomberg vs. S&P500 Index с 5 ноября



Источник: Bloomberg

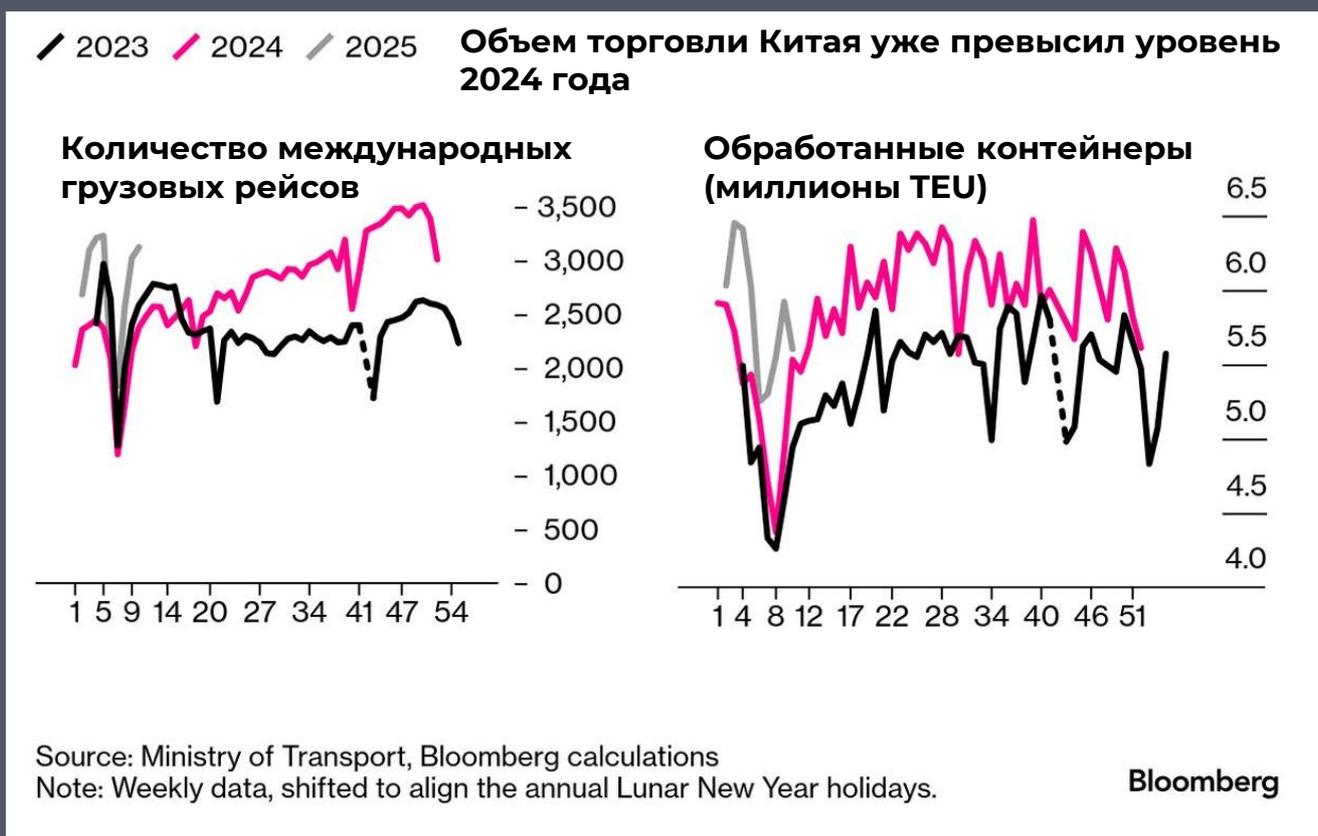
Эскалация торговой войны

США ввели новые тарифы на импорт товаров из Китая, Канады и Мексики, что спровоцировало ответные меры со стороны этих стран. С 4 марта вступили в силу 10%-ные пошлины на китайские товары, а также 25%-ные тарифы на импорт из Канады и Мексики.

Рынки отреагировали сдержанно: китайские акции остались в основном без изменений, что аналитики объясняют либо неверием инвесторов в реальность новых тарифов, либо надеждами на внутренний экономический стимул со стороны Пекина. Однако канадский доллар и мексиканский песо ослабли, так как их экономики в значительной степени зависят от экспорта в США.

Пошлины на канадскую энергопродукцию (10%) могут привести к росту розничных цен на бензин в США. По расчетам Goldman Sachs, эти тарифы могут увеличить годовые расходы американских домохозяйств на \$170, что добавляет давление на инфляцию.

Китай объявил о введении ответных тарифов (до 15%) на американскую сельскохозяйственную продукцию, а также добавил 10 американских компаний в «список ненадежных поставщиков» и 15 – в список экспортного контроля. Среди пострадавших оказались технологические и агропромышленные компании.



Обзор подготовил: Ануарбеков Алдияр



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



https://t.me/bcc_invest



Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию
финансового рынка
Государственная лицензия
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.