

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

3 – 11 марта 2025 года



3 – 11 марта 2025

Ключевые темы недели

01



Обвал на Уолл-Стрит

02



Защитные активы в фокусе

03



В ожидании данных по инфляции

Обвал на Уолл-Стрит

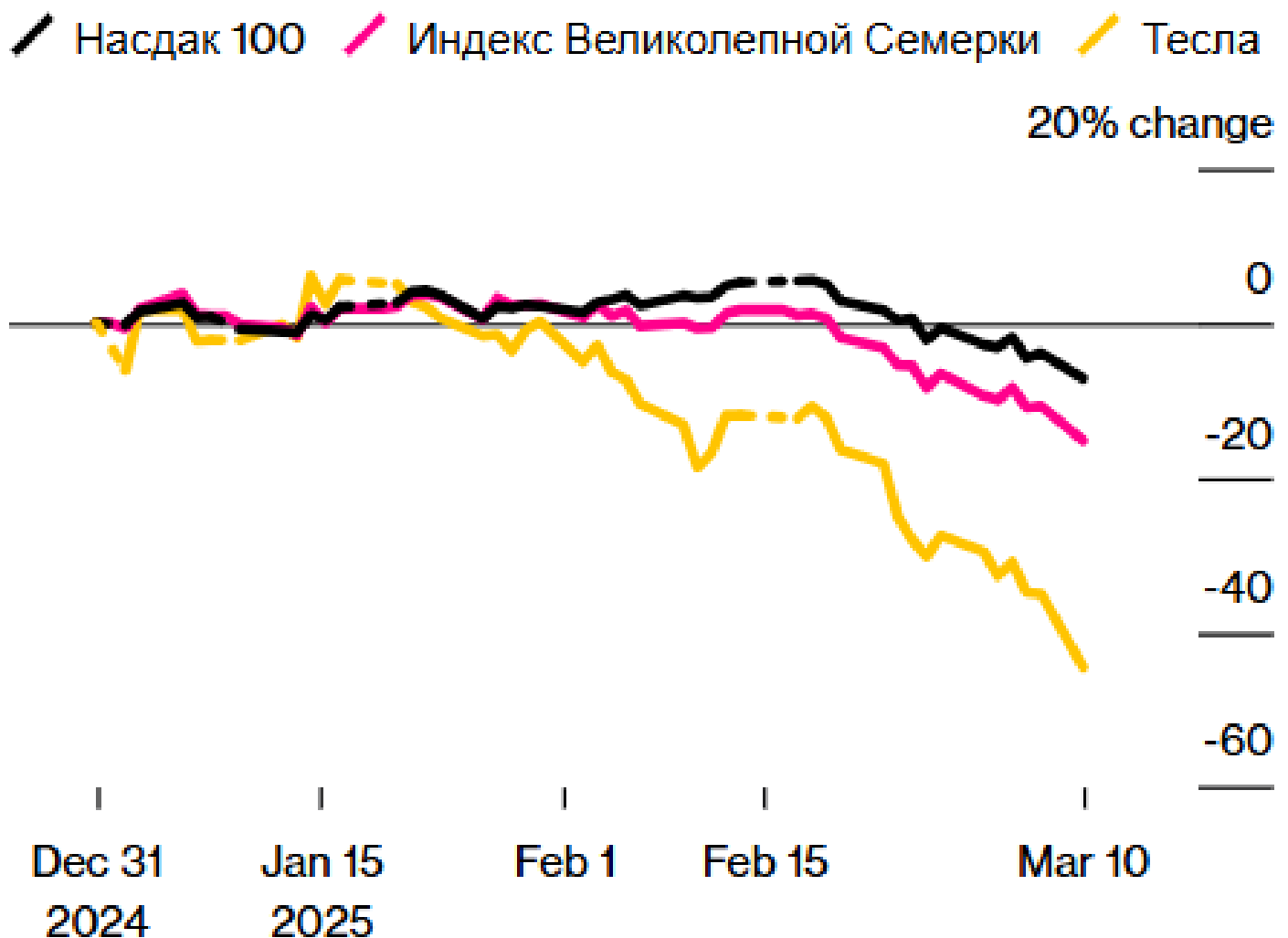
Американские фондовые индексы завершили третью подряд неделю **в минусе**, столкнувшись с давлением со стороны **обострившихся торговых споров**. За прошлую неделю S&P 500 снизился на **3,1%** — это его самое резкое недельное падение с сентября прошлого года. Технологический NASDAQ пострадал еще сильнее, потеряв **3,4%**, что официально погрузило индекс в коррекцию — более чем на **10% ниже пика**, достигнутого несколько недель назад. Dow Jones оказался в относительном выигрыше, снизившись на 2,3%, но также остается под давлением растущей рыночной нестабильности.

Американские фондовые рынки пережили еще одну волатильную неделю, начавшуюся с обвального падения Nasdaq. Вчера, в понедельник, индекс снижался в моменте на -4,9%, что стало его худшим дневным результатом с 2022 года. Полупроводниковый индекс SOX рухнул на -5%, а крупнейшие технологические компании также оказались под давлением: **Tesla** упала на **-15%** (более чем на -50% от исторического максимума в декабре), **Apple**, **Google** и **Meta** потеряли более **4%**.

S&P 500 впервые закрылся ниже 200-дневной скользящей средней с ноября 2023 года, потеряв -7% менее чем за три недели.

Основными драйверами обострения страха стали **торговая политика** президента **Трампа**, **рост тарифов**, **снижение потребительских расходов** и **геополитическая нестабильность**. В интервью *Fox News* **Трамп заявил**, что экономика **США проходит через "переходный период"**, намекая на возможные краткосрочные **трудности**.

Технологический сектор среди лидеров падения



Примечание: данные нормализованы с учетом процентного роста по состоянию на 31 декабря 2024 года.

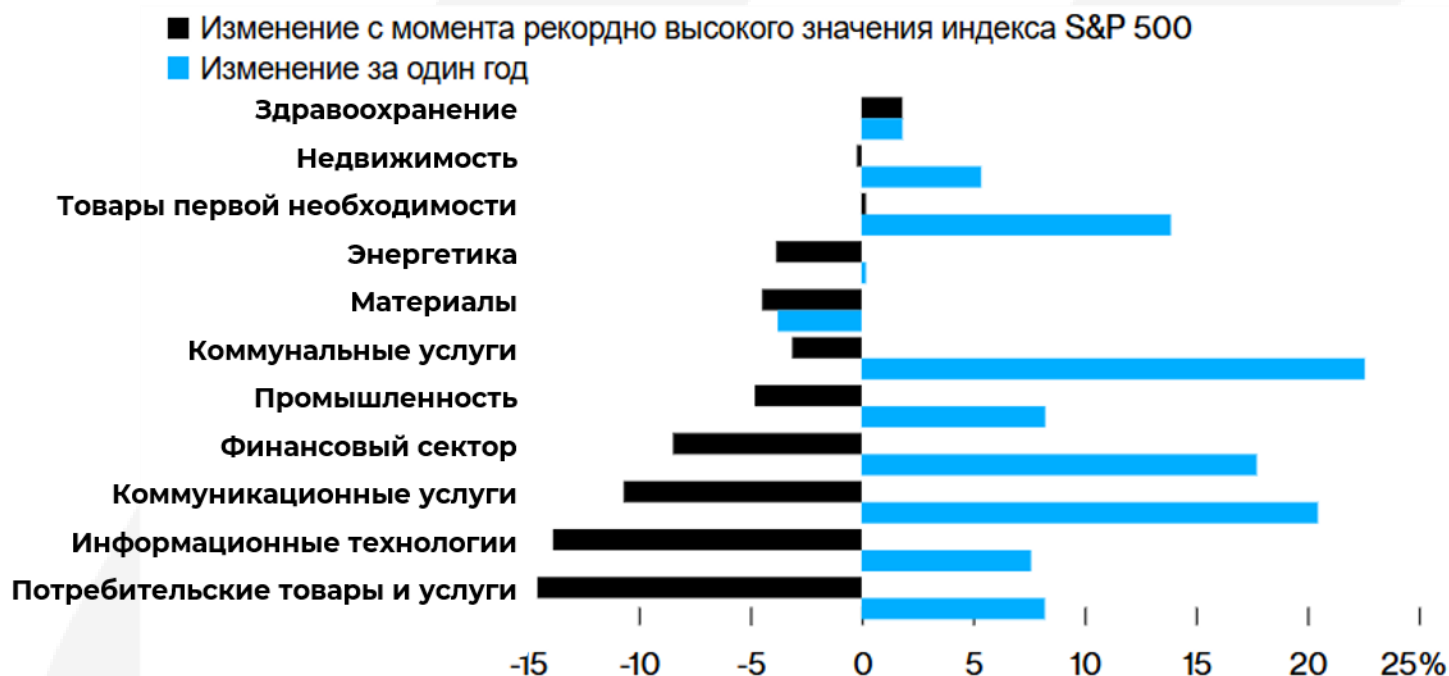
Источник: Bloomberg

Защитные активы в фокусе

На фоне попытки защититься от рисков краткосрочные казначейские облигации США стали главной альтернативой для инвесторов. Доходности резко упали: **10-летние облигации снизились до 4,213%**, а **2-летние – до 3,895%**, что стало крупнейшим дневным снижением с сентября 2024 года.

Традиционно защитные секторы – **коммунальные услуги, потребительские товары и энергетика** – оказались в выигрыше. В условиях возможного замедления экономики инвесторы переключились на активы, способные демонстрировать стабильные потоки доходов даже в периоды экономического спада.

Доллар ослаб, продолжая мартовское снижение **более чем на -5%** к евро и другим валютам. Это дополнительно увеличивает привлекательность американских экспортных компаний, но повышает стоимость импорта, что может усилить инфляционное давление.



Источник: Bloomberg

В ожидании данных по инфляции

Ключевыми событиями недели станут публикации данных по инфляции. В среду выйдет **индекс потребительских цен (CPI)**, прогнозируется его снижение до **2,9% в годовом выражении** (против **3,0% в январе**). Базовая инфляция (Core CPI) может снизиться до **3,2% с 3,3%**.

Замедление инфляции на рынке жилья продолжает оказывать давление на общий CPI: темпы роста арендных ставок и стоимости недвижимости уже снизились с **6,1% годом ранее до 4,4% в январе**. Ожидается, что эта тенденция сохранится, что может снизить опасения перегрева экономики.

В четверг выйдет **индекс цен производителей (PPI)**, который может дать дополнительные сигналы о ценовом давлении в цепочках поставок, а в пятницу – **данные по инфляционным ожиданиям Университета Мичигана**.

Неделя проходит под знаком растущей обеспокоенности замедлением экономики США. Однако **ожидания смягчения политики ФРС и замедление инфляции создают потенциал для стабилизации рынков в среднесрочной перспективе**.

Инвесторы внимательно следят за предстоящими данными по инфляции, так как они могут определить дальнейшую траекторию движения рынков.

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.