

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

31 марта – 7 апреля 2025 года



31 марта – 07 апреля 2025

Ключевые темы недели

01



Торговая война:
Эскалация тарифов
обрушила рынки

02



Доходности 10-
летних облигации
снижаются

03



Обвал нефти

Торговая война: Эскалация тарифов обрушила рынки

США и Китай вступили в новый виток торговой конфронтации, приведший **к крупнейшему недельному падению фондовых индексов с марта 2020 года**. Президент Трамп 2 апреля объявил о введении минимального 10%-го тарифа на весь импорт, с повышением до 25% для стран с дефицитным торговым балансом. **Китай немедленно ответил зеркальными мерами, установив 34% тариф на американские товары с 10 апреля.**

Индексы **вошли в режим коррекции**, а NASDAQ и Russell 2000 — **официально в медвежьем рынке** (–20% от пика). Акции компаний с международной цепочкой поставок (*Apple, Nike, AMD*) особенно пострадали, теряя от 9% до 14% на неделе.

Рынок закладывает в цены замедление роста прибыли корпораций из-за удорожания импорта, логистических сбоев и возможного сокращения потребительской активности. Повышение тарифов до исторических максимумов (~20–25%) может сократить темпы роста ВВП США до уровня ниже 1,5% во II квартале.

Актив	Последняя цена	Изменение за неделю	Изменение с начала года
S&P 500	5 074,08	–9,58 %	–13,73 %
Dow Jones	38 314,86	–8,78 %	–9,94 %
Nasdaq	15 587,79	–9,89 %	–19,28 %
KASE	5 416,27	–4,20 %	–2,82 %
Золото	3 031,36	–3,59 %	+15,00 %
Brent Oil	62,82	–16,11 %	–16,00 %
BTC/USD	75 052,0	–9,23 %	–19,96 %

Цены актуальны на 07.04.2025

Источник: Investing

Доходности 10-летних облигации снижаются

Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась ниже 4,00%, впервые за полгода, на фоне массового перехода инвесторов в защитные активы. Спрос на Treasuries вырос как реакция на рыночную турбулентность и снижение инфляционных ожиданий.

Джером Пауэлл предупредил, что новые тарифы "значительно повысят инфляцию" и усилят негативное давление на экономику. При этом он отметил, что текущая ситуация требует от ФРС гибкости, и хотя краткосрочная инфляция может вырасти, **долгосрочные ожидания остаются якорными**.

Рынок уже закладывает до четырёх снижений ставки ФРС в 2025 году, несмотря на то что медианный прогноз самого Федрезерва указывает на два снижения. Это говорит о смещении баланса рисков в сторону экономического замедления, а не перегрева.

Обвал нефти

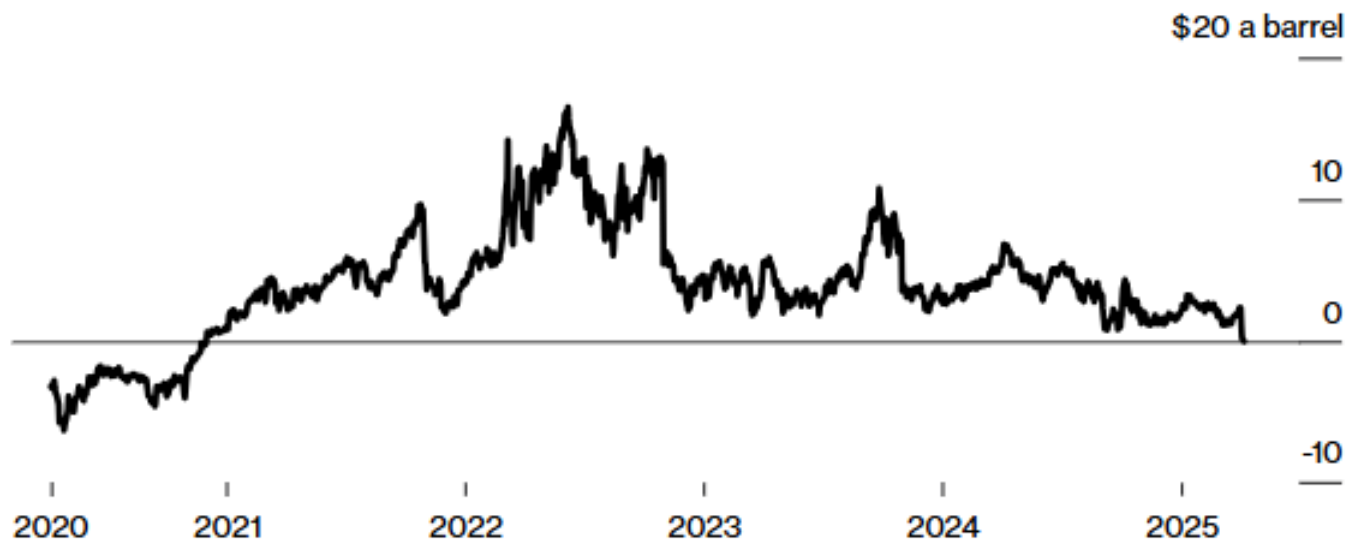
Цены на **фьючерсы WTI рухнули** и торгуются ниже **\$60 за баррель** минимум с апреля 2021 года, а фьючерсы **Brent торгуются ниже \$63 (-15,65% за неделю)**. Падение более чем на **15% за неделю** стало самым сильным с 2023 года. Причины — резкое снижение ожиданий по спросу, рост запасов, а также неожиданное решение ОПЕК+ **нарастить добычу** вопреки рыночной конъюнктуре.

С начала года нефть марки **Brent** потеряла уже более **16%**. Сектора, чувствительные к сырьевым ценам — энергетика и промышленность — оказались под сильным давлением.

Вместе с тем, снижение цен на нефть **может стать позитивом для потребителей** и некоторых секторов (транспорт, розничная торговля), снижая издержки и поддерживая потребительские расходы в условиях высокой неопределённости.

Разница между двумя ближайшими декабрьскими контрактами самая маленькая с конца 2020 года

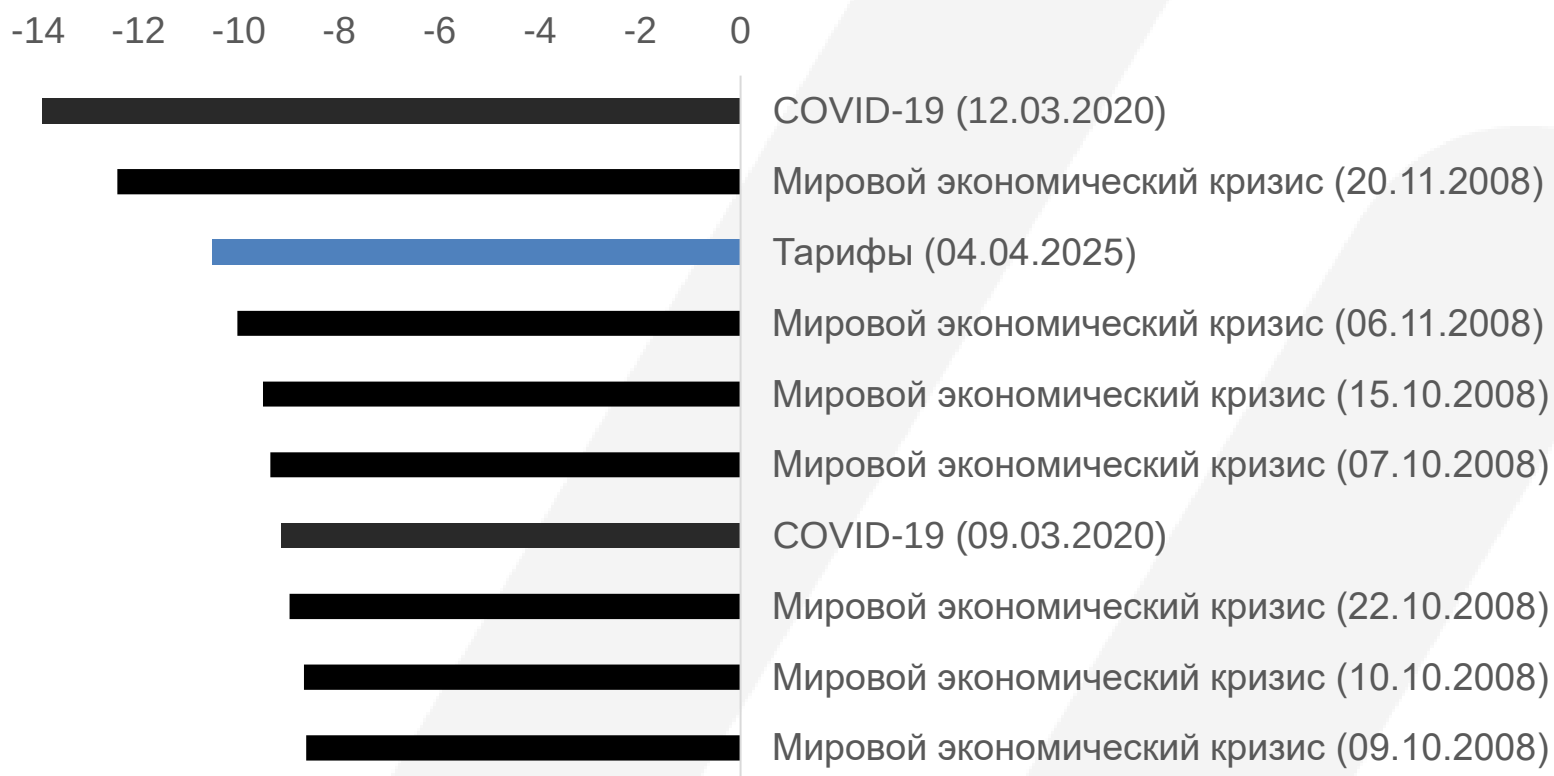
✓ Спред по фьючерсам Brent Dec-Dec



Источник: ICE, Bloomberg

График недели

Самые крупные обвалы финансовых рынков



Источник: Bloomberg

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.