

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

28 апреля – 2 мая 2025 года



28 апреля – 2 мая 2025

Ключевые темы недели

01



Рынки растут

02



Цены на нефть
обрушены избытком
предложения и
новой стратегией
ОПЕС+

03



Ожидания от ФРС

Рынки растут

Несмотря на **снижение ВВП США в I квартале на 0,3% в годовом выражении**, фондовые рынки завершили неделю уверенным ростом. Индекс S&P 500 прибавил 2,9%, а NASDAQ - 3,52%, продлив положительное движение до девяти дней подряд - максимальная серия роста с 2004 года. Это движение стало отражением того, как инвесторы выбирают фокусироваться на сильных отчётах о прибылях **и надежде на ослабление тарифной политики**, несмотря на тревожные сигналы со стороны экономики.

Слабость в ВВП связана с «опережающим» ростом импорта - компании стремятся пополнить запасы до ввода новых пошлин. При этом рынок труда продолжает демонстрировать силу, в апреле экономика США создала 177 тыс. новых рабочих мест - значительно выше ожиданий.

Сильные отчёты о прибылях, особенно от **Microsoft и Meta**, дополнительно поддержали настроение инвесторов. Этот «**двойной сигнал**» - слабость макроданных при устойчивости корпоративного сектора - стал драйвером краткосрочного оптимизма.

Актив	1 день	1 неделя	1 месяц	YTD
STOXX 600	0,00%	2,53%	8,08%	5,68%
Crude Oil WTI	-2,88%	-8,77%	-8,68%	-20,55%
CSI 300	-0,12%	-0,29%	-2,35%	-4,18%
Hang Seng	1,74%	2,42%	-1,51%	12,19%
Gold	0,81%	-1,90%	7,71%	23,80%
Dow Jones	1,39%	2,71%	7,84%	-2,88%
Nasdaq	1,51%	3,52%	15,33%	-6,90%
S&P 500	1,47%	2,86%	12,07%	-3,31%
KASE	0,14%	-0,32%	2,27%	1,25%
Brent Oil	-2,58%	-9,34%	-8,95%	-20,00%
BTC/USD	-1,19%	-0,23%	20,84%	1,23%

Цены на нефть обрушены избытком предложения и новой стратегией ОПЕС+

Сырьевые рынки оказались под сильнейшим давлением: нефть Brent рухнула на 10,34% за неделю, опустившись к \$59 за баррель, а WTI - до \$56.

Причина - резкий поворот в стратегии ОПЕС+, которая на выходных утвердила очередное "бамперное" увеличение добычи с июня более чем на *400 тыс. баррелей в сутки*. Это повторяет аналогичное решение прошлого месяца, когда объемы были утроены относительно плана. Саудовская Аравия и Россия, лидеры альянса, сигнализировали о готовности к дальнейшим шагам, несмотря на очевидное давление на цены.

Особенно примечательно, что новая квота направлена на **«наказание»** стран, превышающих установленные лимиты, **включая Казахстан**. Однако на фоне слабой динамики потребления в мировой экономике, усиленной тарифными барьерами, резкое увеличение поставок оказывается избыточным.

Рынок также продемонстрировал технические признаки избытка, спред Brent между сентябрём и октябрём перешёл в контанго - что указывает на ожидания избыточных запасов.

Волатильность в сырье усиливает риски для развивающихся рынков и энергетического сектора в целом, где уже фиксируется падение прибыли.

Цены на нефть обрушены избытком предложения и новой стратегией ОПЕК+

Brent Oil Futures, (CFD):LCO, 60



Динамика фьючерсов нефти марки Brent.

Ожидания от ФРС

Основным макроэкономическим событием предстоящей недели станет заседание ФРС 7 мая. Рынок **уверенно ожидает сохранения ставки** на текущем уровне, но CME FedWatch уже закладывает вероятность как минимум трёх снижений на 25 б.п. до конца года.

Противоречивые экономические сигналы - сокращение ВВП и устойчивый рынок труда - создают условия для «мягкой посадки», на которую делают ставку инвесторы.

Тем временем геополитические и торговые риски продолжают формировать инвестиционную повестку. Новые тарифы подрывают внешний спрос, что уже отразилось в падении экспортных заказов в США до 47,2.

Улучшение риторики США в отношении торговых соглашений с Китаем и другими странами пока остаётся лишь на уровне слов - **рынок требует конкретики**. В этих условиях акцент смещается на внутренние драйверы: политика ФРС, корпоративные прибыли и потребительский спрос.

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.