

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

2 – 9 марта 2026 года



2 – 9 марта 2026 года

Ключевые темы недели

01



Геополитика и цены на нефть остаются ключевыми источниками волатильности

02



Макроэкономическая картина стала более сложной для оценки денежно-кредитной политики

03



Стратегическая картина для рынков остается устойчивой, но чувствительность к новостям возросла

Геополитика и цены на нефть остаются ключевыми источниками волатильности

Прошлая неделя: рынки находились под давлением на фоне эскалации конфликта на Ближнем Востоке. Цены на нефть выросли более чем на **30% за неделю**, что стало крупнейшим недельным ростом с 1980-х годов.

На этом фоне основные фондовые индексы США снизились: **S&P 500 потерял около 1,5%, Nasdaq около 3,7%, Dow Jones около 1,2%**. Европейские рынки снизились еще сильнее: индекс **STOXX Europe 600 упал на 5,5%**, немецкий **DAX на 6,7%**.

Рост энергетических цен усилил инфляционные ожидания и привел к широкому снижению аппетита к риску.

В понедельник же динамика изменилась. В начале дня нефть кратковременно поднималась почти до **\$120 за баррель**, однако затем резко снизилась и завершила сессию около **\$95**, а после закрытия торгов опускалась ближе к **\$85**. На фоне этого разворота американский рынок восстановился: **Nasdaq вырос на 1,38%, S&P 500 на 0,83%, Dow Jones на 0,50%**. Это подтвердило, что в текущих условиях именно динамика нефтяного рынка остается основным каналом влияния геополитических событий на финансовые рынки.

| Ключевые индексы | | | | |
|------------------|--------|----------|---------|---------|
| Название | 1 день | 1 неделя | 1 месяц | YTD |
| KASE | -0,48% | -1,83% | 1,09% | 10,31% |
| S&P 500 | 0,83% | -0,30% | -2,10% | -0,72% |
| Nasdaq | 1,38% | 0,80% | -1,61% | -2,35% |
| Другие индексы | | | | |
| Nasdaq 100 | 1,32% | 1,00% | -0,93% | -1,12% |
| Dow Jones | 0,50% | -1,57% | -4,75% | -0,67% |
| Долговой рынок | | | | |
| США 10-летние | -0,56% | 1,36% | -1,44% | -0,99% |
| США 30-летние | -0,21% | 0,55% | -1,77% | -2,09% |
| Валютный индекс | | | | |
| Индекс USD | -0,33% | -0,21% | 2,07% | 0,53% |
| Товары | | | | |
| Золото | 1,49% | 1,10% | 1,60% | 18,09% |
| Серебро | 5,21% | 6,54% | 5,97% | 25,95% |
| Нефть Brent | -5,54% | 14,84% | 34,70% | 53,62% |
| Криптовалюта | | | | |
| BTC/USD | 3,15% | 2,63% | 4,39% | -20,10% |

Макроэкономическая картина стала более сложной для оценки денежно-кредитной политики

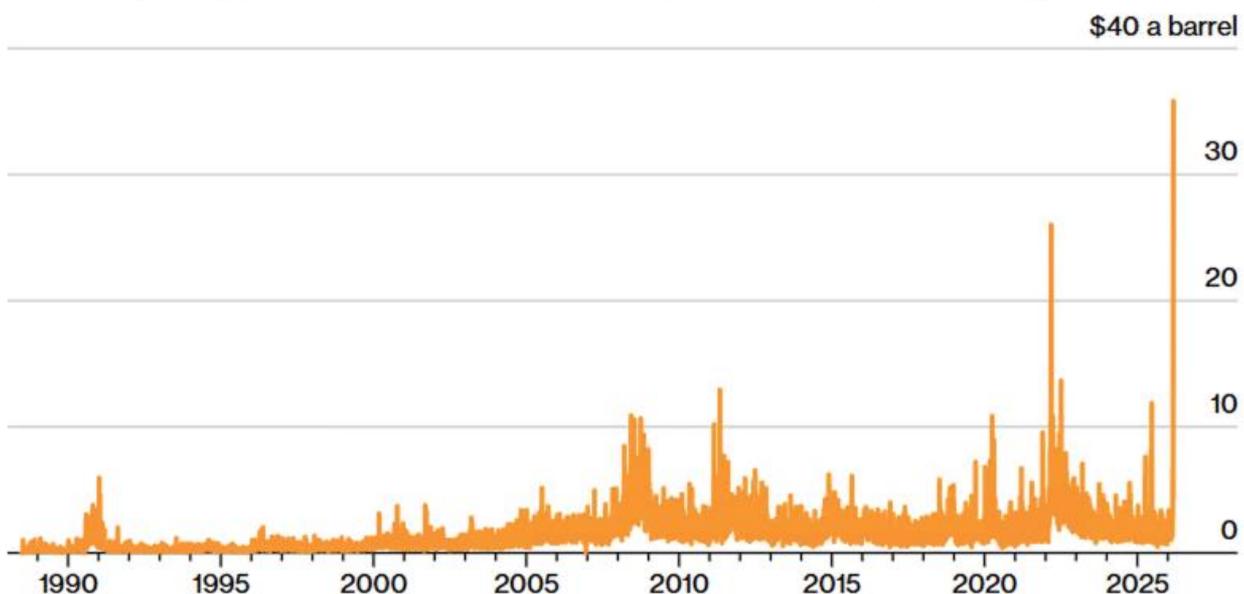
На прошлой неделе ключевым фактором стали слабые данные по занятости в США. В феврале число рабочих мест вне сельского хозяйства **снизилось на 92 тыс.**, тогда как рынок ожидал роста примерно на **55-60 тыс.**. Уровень безработицы увеличился до **4,4%**, оставаясь при этом относительно низким по историческим стандартам. Одновременно доходность **10-летних казначейских облигаций США выросла примерно на 20 базисных пунктов**, приближаясь к **4,2%**, что отражало рост инфляционных ожиданий на фоне скачка цен на энергоносители.

Вчера, в понедельник часть напряжения снизилась. Доходность 10-летних облигаций сначала поднималась до **около 4,21%**, однако к концу торгов снизилась примерно до **4,1%**. Фьючерсы на процентные ставки сейчас оценивают вероятность первого снижения ставки Федеральной резервной системы примерно в **67% к июлю**, при этом одно снижение практически полностью закладывается рынком к **сентябрю**. Таким образом, рынок продолжает балансировать между сигналами охлаждения экономики и риском более устойчивой инфляции.

В понедельник нефтяной рынок пережил один из самых бурных дней за всю свою историю.

Фьючерсы на нефть марки Brent продемонстрировали исторически высокую волатильность.

Разница между максимальной и минимальной ценой нефти марки Brent на день



Источник: ICE

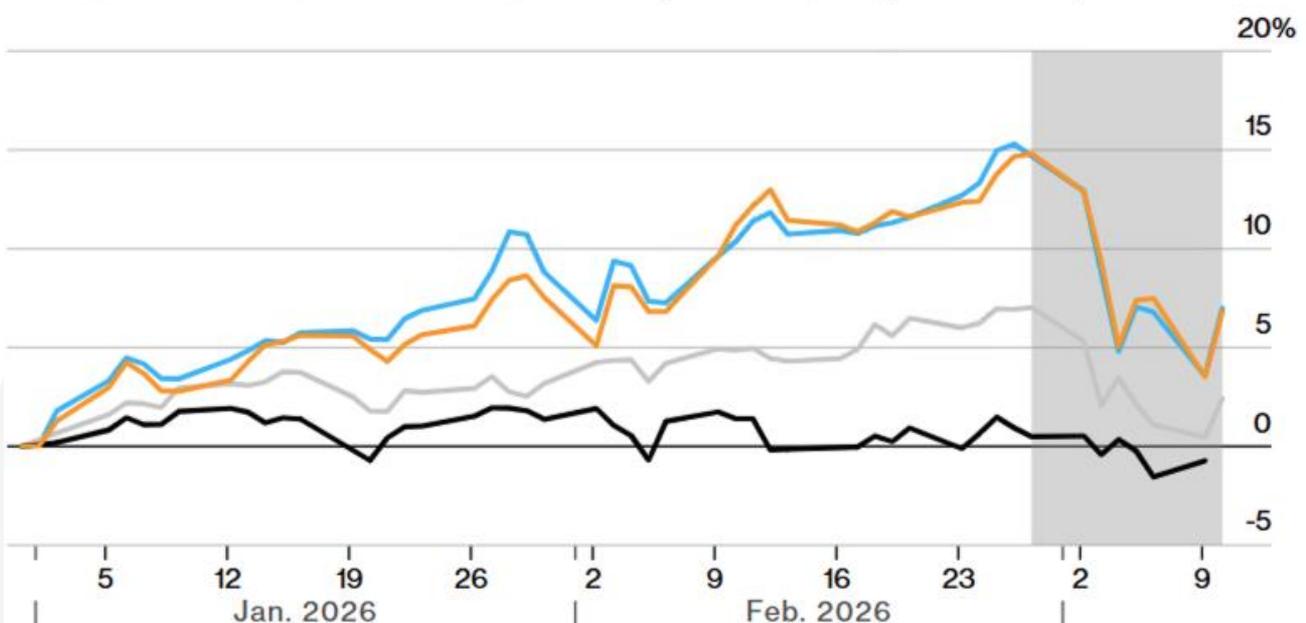
Стратегическая картина для рынков остается устойчивой, но чувствительность к новостям возросла

Несмотря на заметную коррекцию, долгосрочная картина рынка существенно не изменилась. Индекс **S&P 500** остается примерно на **17% выше уровня годичной давности** и находится лишь примерно на **3% ниже исторических максимумов**. Деловая активность в экономике также сохраняет устойчивость: индекс **ISM в промышленности составил 52,4**, а **ISM в секторе услуг 56,1**, что указывает на продолжающееся расширение экономической активности.

Вчера восстановление рынка показало, что при снижении геополитических опасений инвесторы быстро возвращаются к покупке акций. Технологический сектор вновь опережал рынок, прибавив более **1% за сессию**, тогда как отдельные сектора, чувствительные к стоимости топлива, например, авиаперевозчики и туристические компании остаются под давлением. В целом текущая ситуация указывает на сохранение базовой устойчивости экономики, однако в краткосрочной перспективе динамика рынков будет в значительной степени зависеть от развития геополитической ситуации и движения цен на энергоносители.

Нападение на Иран перевернуло мировые фондовые рынки.

— Индекс MSCI Азиатско-Тихоокеанского региона — Индекс S&P 500
— Индекс Stoxx Europe 600 — Индекс MSCI развивающихся рынков ■ Иранская война



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.