

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

13 – 17 апреля 2026 года



13 – 17 апреля 2026 года

Ключевые темы недели

01



Рынок США отыграл
геополитический шок
быстрее, чем ожидал
консенсус

02



Прибыль компаний остается
главным фундаментальным
аргументом в пользу рынка

03



В начале новой недели
рынок стал осторожнее

Рынок США отыграл геополитический шок быстрее, чем ожидал консенсус

Прошлая неделя стала примером того, насколько быстро рынок способен переключаться от сценария «страха» к сценарию «пересборки ожиданий». После нескольких недель давления из-за конфликта на Ближнем Востоке инвесторы начали активно убирать из цен наиболее жесткий сценарий: риск затяжного энергетического шока снизился, нефть скорректировалась, а вместе с ней ослабло и давление на инфляционные ожидания.

На этом фоне *S&P 500* вырос на 3,5% за неделю, *NASDAQ* на 5,5%, причем индекс высокотехнологичных компаний показал самую длинную серию роста с 1992 года 13 сессий подряд в плюсе. Важный момент в том, что это было не только ралли «мегакапов»: индекс малой капитализации *Russell 2000* тоже вышел на новый максимум, прибавив 5,6% за неделю. То есть рынок показал не узкий технический отскок, а более широкий возврат интереса к рисковому активам. Дополнительной поддержкой стало снижение доходности 10-летних *U.S. Treasuries* до 4,24%, что усилило спрос на акции роста и помог вернуть фокус с геополитики на корпоративные результаты и траекторию прибыли.

Ключевые индексы			
Название	1 неделя	1 месяц	YTD
KASE	2,37%	1,72%	12,45%
S&P 500	3,48%	9,52%	4,10%
Nasdaq	5,54%	13,03%	5,28%
Другие индексы			
Nasdaq 100	5,08%	11,61%	5,63%
Dow Jones	2,55%	8,49%	2,88%
Долговой рынок			
США 10-летние	-0,79%	-2,94%	2,65%
США 30-летние	-0,14%	-1,35%	1,30%
Валютный индекс			
Индекс USD	-0,18%	-1,46%	-0,13%
Товары			
Золото	1,28%	4,74%	10,08%
Серебро	5,12%	14,18%	12,66%
Нефть Brent	-4,69%	-11,00%	55,63%
Криптовалюта			
BTC/USD	1,03%	9,19%	-14,23%

Прибыль компаний остается главным фундаментальным аргументом в пользу рынка

Даже на фоне более сложного макрофона ожидания по прибыли на 2026 год не ухудшаются, а, наоборот, пересматриваются вверх. Это важное отличие от обычной сезонной динамики: если в среднем за последние 15 лет аналитики снижали прогнозы по EPS в период с января по апрель примерно на 2%, то в этом году оценки выросли на 4%.

Основной вклад снова идет от технологического сектора: именно он обеспечил 84% повышения прогнозов, а на его долю приходится около 67% ожидаемого прироста прибыли по рынку. Отдельно выделяется *Nvidia*, которая формирует около 21% этого прироста. Иными словами, текущая устойчивость индексов держится не только на снижении ставок страха, но и на уверенности инвесторов, что цикл расходов на инфраструктуру искусственного интеллекта продолжит поддерживать выручку и маржу крупнейших компаний даже в более неоднородной экономической среде.

Оценки стоимости крупных технологических компаний остаются ниже долгосрочного среднего уровня.

«Великолепная семерка» без учета прогнозного коэффициента P/E Tesla на 12 месяцев вперед.



В начале новой недели рынок стал осторожнее, поскольку нефть вновь пошла вверх

Начало новой недели показывает, что рынок, вероятно, **слишком быстро заложил в цены сценарий полной нормализации**. На выходных и в понедельник ситуация вокруг Ормузского пролива вновь осложнилась: коммерческий трафик фактически снова остановился, а после захвата иранского судна США неопределенность вокруг перемирия и возможной деэскалации резко выросла.

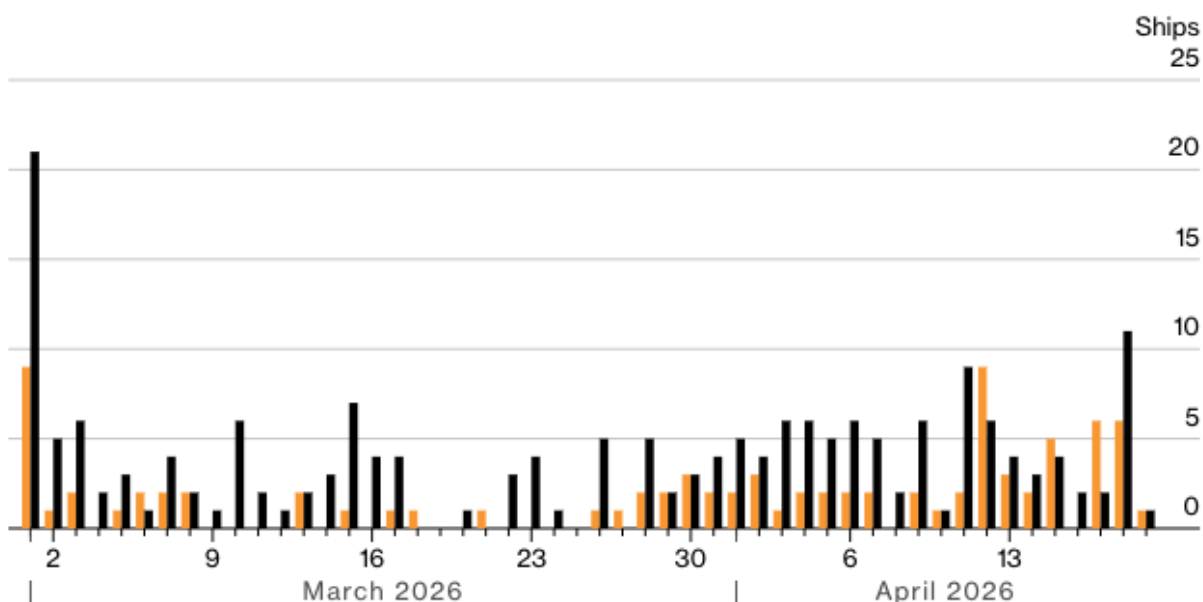
На этом фоне нефть снова пошла вверх (в моменте спотовая цена Brent достигала \$98 за баррель), поскольку рынок понял, что физические перебои с поставками и судоходством остаются реальным риском, а не просто краткосрочным новостным шумом.

Это важный сигнал для инвесторов: снижение нефти на прошлой неделе поддержало акции, но новый разворот вверх напоминает, что геополитическая премия может быстро вернуться в цены. Поэтому ближайшие дни, скорее всего, пройдут не под знаком продолжения безусловного ралли, а под знаком более осторожной переоценки, насколько действительно устойчивы деэскалация, логистика поставок и текущие ожидания по инфляции.

Кратковременное открытие Ормузского пролива

Суда, оснащенные системой AIS и проходящие через проход.

■ Пересечение Ормузского пролива судами с востока на запад. ■ С запада на восток



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.