

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

18 ноября - 22 ноября 2024 года



18 октября – 22 ноября

## Ключевые темы недели

01



Оптимизм на рынках сохраняется

02



Технологии и ИИ

03



График недели

## Оптимизм на рынках сохраняется

Рынки на прошлой неделе восстановились прибавив 1,7% после падения недель ранее. Основным драйвером роста были циклические и финансовые сектора. Технологический сектор показал нам смешанную динамику. Тем временем золото и нефть продемонстрировали уверенный рост – 4% и 6% соответственно. Биткойн пробил отметку в \$99 000. Все это в совокупности показывает нам положительную динамику на рынках.

| Индекс             | Закрытие<br>пятницы | Изменение<br>недели | % Изменение с начала<br>года |
|--------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|
| DJIA               | 44,296.51           | 851.52              | 17,53%                       |
| S&P 500            | 5,969.34            | 98.72               | 25.15%                       |
| Nasdaq<br>Композит | 19,003.65           | 323.53              | 26.60%                       |
| S&P MidCap<br>400  | 3,341.78            | 134.26              | 20.14%                       |
| Рассел 2000        | 2,406.67            | 102.84              | 18,73%                       |

Источник: Bloomberg

## Технологии и ИИ

Отчет компании **Nvidia** вновь привлек внимание инвесторов к **технологическому сектору**. Рост выручки на **93,61%** впечатлил инвесторов, однако прогнозы на следующий квартал оказались хуже ожиданий. Это нам говорит о том, что завышенные ожидания инвесторов становится все тяжелее оправдать.

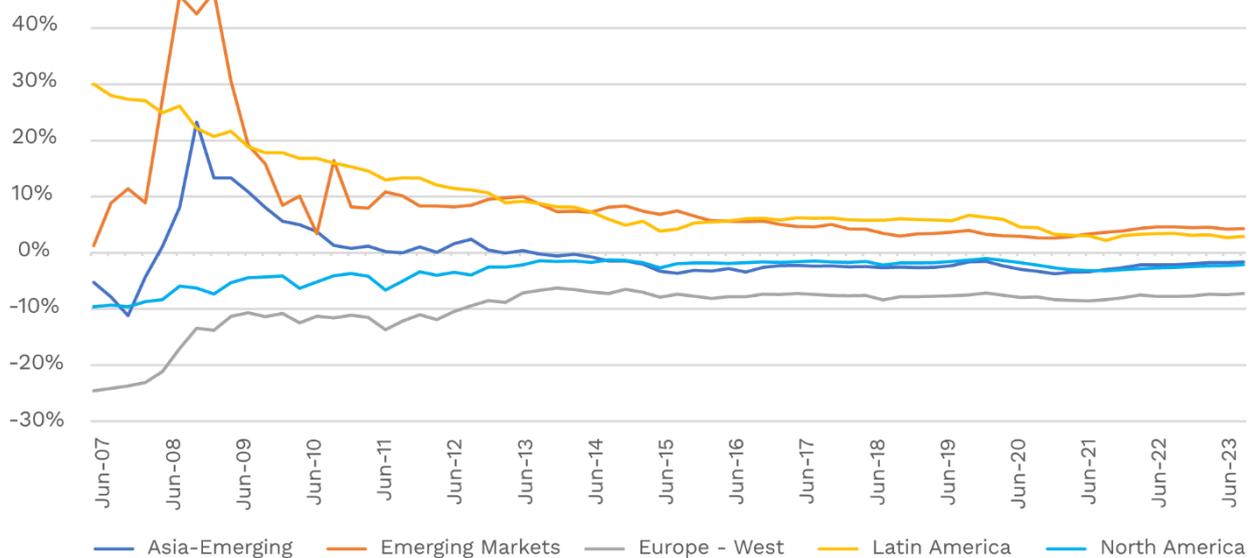
Тем не менее, потенциал ИИ остается **значительным**: компании продолжают внедрять генеративные модели для повышения производительности. Мы видим, что рынок проходит стадию **здоровой ротации** — роли лидеров начинают брать на себя финансовый и промышленный сектора. Это признак формирования более сбалансированного и устойчивого рыночного роста.

Анализ доходностей публичных и частных рынков с 2007 по 2024 год выявил, что географический фактор существенно влияет на разницу в их результативности. Были рассмотрены данные MSCI по регионам: Азия (развивающиеся страны), развивающиеся рынки, Западная Европа, Латинская Америка и Северная Америка.

Со временем разница в доходностях стремится к нулю из-за кумулятивного эффекта, хотя в ранние годы наблюдается значительный шум в данных.

В долгосрочной перспективе частные рынки в странах с развивающимися экономиками могут опережать публичные из-за стабилизации экономик и роста интереса к частным инвестициям. Особенно это актуально для Китая, где доходность публичных рынков снизилась до уровней развитых стран. Анализ показывает, что география остается важным фактором для оценки различий между публичными и частными рынками, особенно в контексте их долгосрочного развития.

Региональная доходность MSCI за вычетом общей доходности частного индекса (2 квартал 2007 г. – 1 квартал 2024 г.)



Public Index Names: MSCI® EM Asia IMI, MSCI® Emerging Markets IMI, MSCI® Europe IMI, MSCI® Latin America IMI, MSCI® USA IMI

Source: Cobalt, a FactSet Company

Источник: FactSet

Обзор подготовлен:  
Ануарбеков Алдияр,  
аналитик BCC Invest



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



[https://t.me/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.