

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 27 - 31 қаңтар



2025 жылғы 27 – 31 қаңтар

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Корпоративтік есептілік және DeepSeek

02



Тарифтік тәуекел

03



Апта кестесі

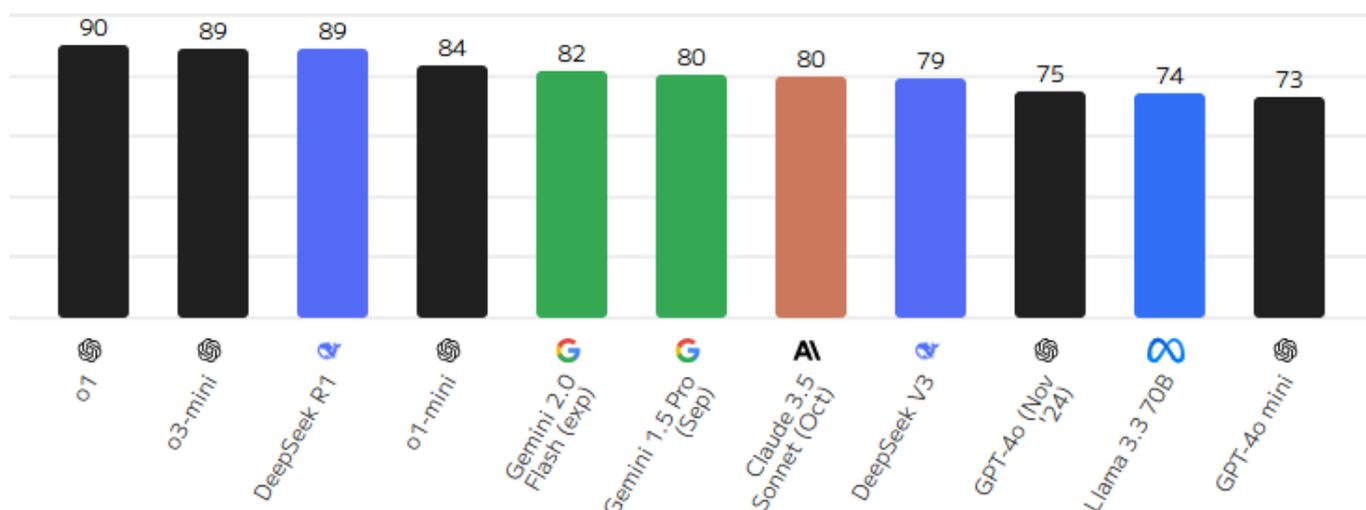
Корпоративтік есептілік және DeepSeek

Өткен аптада инвесторлар *ірі компаниялардың есептеріне және жасанды интеллект саласындағы бәсекелестіктің* ықпалына жіті назар аударды. **Apple, Microsoft** және **Meta** компаниялары пайда мен түсім бойынша сарапшылардың болжамынан асып түсетін нәтиже көрсетті, ал **Tesla** болжамды ақтамады. Алайда жаңа қолжетімді модельдер мен автономды көлік құралдары бойынша жоспарларға қатысты оптимизм компанияның баға белгілеулеріне қолдап отырды.

Ал қытайлық **DeepSeek** стартапы АҚШ-тағы инвесторлардың арасында алаңдаушылық тудырып, америкалық алпауыттардың әзірлемелерімен салыстыруға болатын ашық AI моделін ұсынды. Бұл жасанды интеллектіні дамытуға миллиардтаған ақша салатын **Microsoft** және **Meta** сияқты америкалық компаниялар шамадан тыс бағаланбады ма деген сұрақ тудырды.

DeepSeek тарапынан бәсекелестікке қатысты алаңдаушылыққа қарамастан, **америкалық технологиялық компаниялар** жасанды интеллект саласында жаһандық көшбасшы болып қала береді. Олардың артықшылықтары – ауқымда, реттеуде және ашықтықта, бұл оларды инвесторлар үшін тартымды етеді. Алайда DeepSeek сияқты ойыншылардың пайда болуы алпауыттарды **тиімдірек етуі** мүмкін.

Индекс качества искусственного анализа



Тарифтік тәуекел

Дональд Трамптың **1 ақпаннан** бастап **Мексика** мен **Канададан** әкелінетін тауарларға 25% тарифті, сондай-ақ Қытай импортына **10%** баж салығын енгізу туралы мәлімдемесінен кейін саяси тәуекел алдыңғы қатарға шықты.

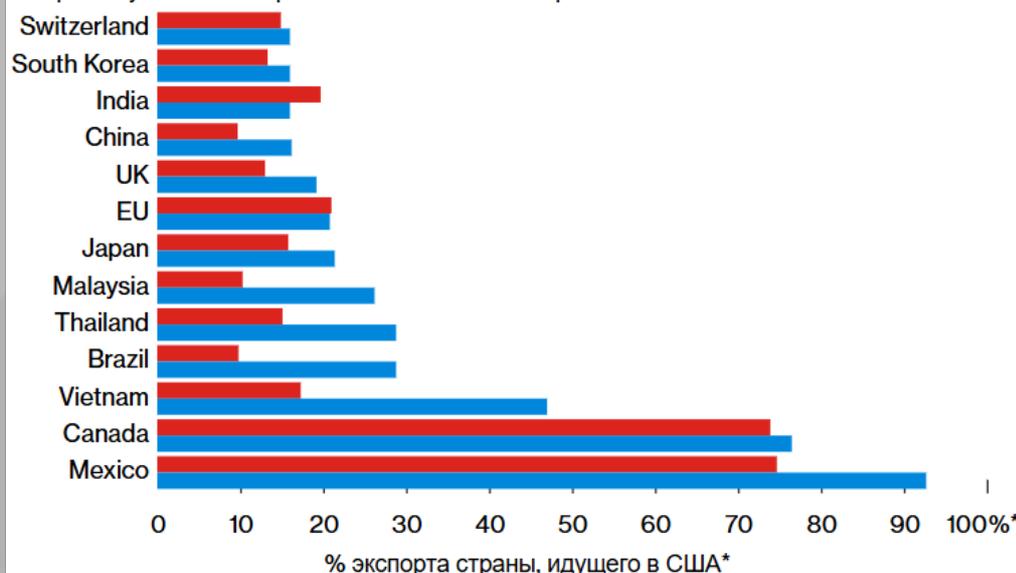
Бұл шаралар сауда ағынына қысым жасап, *инфляциялық қысымды* күшейтуі мүмкін, әсіресе Канада мен Мексикадан әкелінетін импортқа жоғары дәрежеде тәуелді энергетикалық және автомобиль секторларында күшейтуі мүмкін.

Мұндай тарифтер АҚШ-та бензин бағасының өсуіне, автомобиль құнының көтерілуіне әкелуі мүмкін, өйткені *Ford* және *General Motors* сияқты көлік өндірушілер бөлшектерді трансшекаралық жеткізуді белсенді түрде пайдаланады. Нарық алдағы уақытта егжей-тегжейлі күтеді, ол сауда ағынының динамикасына және жалпы макроэкономикалық жағдайға әсер етуі мүмкін.

Наиболее подверженные

Мексика, Канада и Вьетнам выглядят уязвимыми в торговой войне с США

■ Промежуточные товары ■ Капитальные товары



Дереккөз: UN Comtrade, UNSD-BEC, Bloomberg Economics.

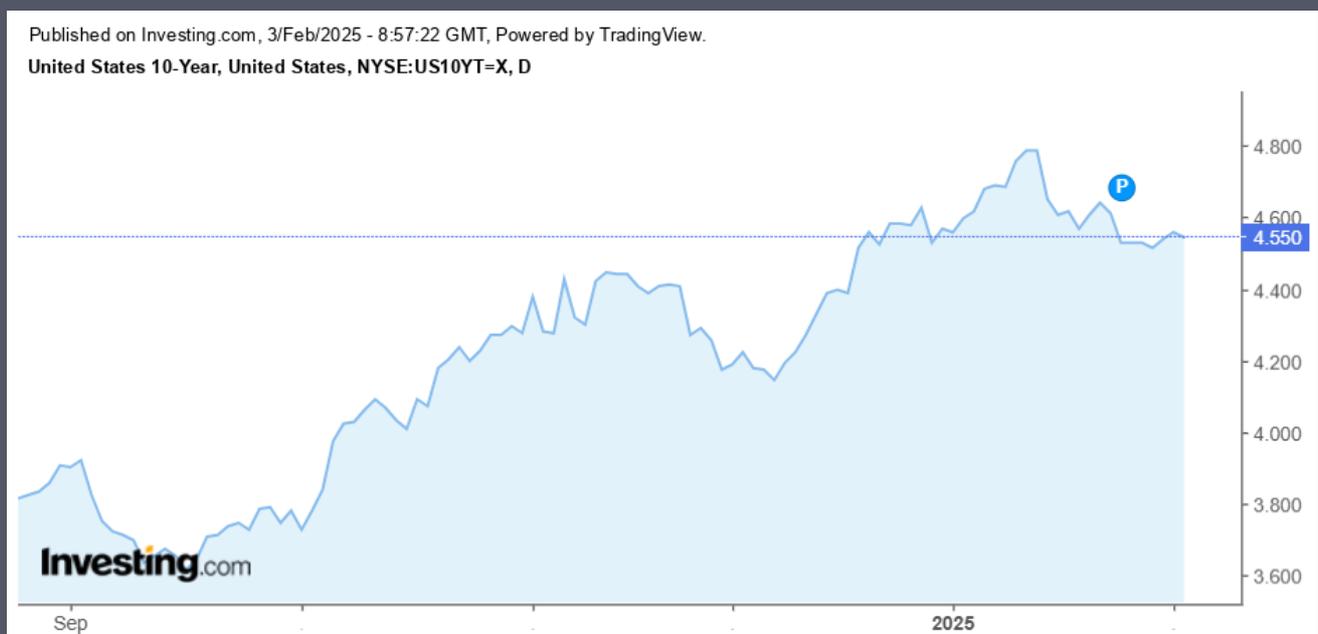
Ескертпе: *2023 жылғы деректер, Оңтүстік Корея мен Вьетнамды қоспағанда (2022 жыл)

Күшейген құбылмалылық пен тарифтерге қатысты қауіптену аясында АҚШ-ың қазынашылық облигацияларының кірістілігі төмендеді, ал VIX индексі (құбылмалылық индексі) өсіп, қауіпсіз активтерге деген жоғары сұранысты көрсетті.

Апта қорытындысы бойынша АҚШ-тың 10 жылдық облигацияларының кірістілігі 4,55%-ға дейін **төмендеді**, бұл инвесторлардың капиталды қорғауға ұмтылғанын көрсетеді. PCE индексін қоса алғанда, инфляция бойынша деректер қалыпты баға қысымының сақталғанын растады, бұл ФРЖ-ға маневр жасауға кеңістік береді.

Дәл қазір нарық 2025 жыл бойы төрттен бір пайызға мөлшерлеменің екі рет төмендеуін күтуде, бұл экономикалық белсенділікті ұстап тұруға және компаниялардың кірістілігін нығайтуға тиіс.

10-жылдық қазынашылдық облигациялардың кірістілік динамикасы



Шолуды дайындаған: Ануарбеков Алдияр



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



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



https://t.me/bcc_invest



Маңызды ақпарат

Бұл материал тек ақпараттық мақсатта ғана таратылады. Осы материалды тарату инвестициялық кеңес беру бойынша қызмет емес. Бұл материалда келтірілген ақпарат жеке инвестициялық ұсыным болып табылмайды.

Осы материалды алушы шешім қабылдау үшін ұсынылған ақпаратқа ғана сүйенбеуге тиіс. Есептерді, тарихи деректерді және осы материалда қамтылуы мүмкін өзге де ақпаратты «BCC Invest» АҚ қызметкерлері жария дереккөздерден алынған ақпарат пен деректердің негізінде дайындады.

«BCC Invest» АҚ мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және дұрыстығын тексермейді және тексеруге міндетті емес.

«BCC Invest» АҚ ұсынатын кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауымен ғана пайдаланады және тәуекелін өзі көтереді. «BCC Invest» АҚ ұсынатын ақпарат қандай да бір бағалы қағазды сатып алу туралы ұсыныс және/немесе сату бойынша міндеттеме, мәміле жасасуға итермелеу және инвестициялық, салық және заң мәселелері бойынша, оның ішінде жасалатын мәміленің клиенттің нақты мақсаттарына сәйкестігі туралы мәселе бойынша клиентке ұсыным болып табылмайды. Бағалы қағаздармен, оның ішінде шетелдік бағалы қағаздармен, валютамен, олар туралы ақпаратты «BCC Invest» АҚ ұсынатын базалық активтердің әртүрлі түрлерімен туынды қаржы құралдарымен (бұдан әрі — «Қаржы құралдары») операцияларды жүргізер алдында осы ақпаратты алушылар аталған қаржы құралдарын сипаттайтын құжаттармен (эмиссия проспектісі және т.б.) танысуға тиіс және қаржы құралдарымен мәміле жасасқанға дейін өзінің қаржы, заң, салық, бухгалтерлік және өзге де кеңесшілерімен жан-жақты кеңес өткізуге тиіс.

Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу белгілі бір тәуекелдермен ұштасып жатады, олар үшін жауапкершілік «BCC Invest» АҚ-қа жүктелуі мүмкін емес, өйткені олар тараптардың қисынды бақылауынан тыс және олардың осындай тәуекелдің салдарын болжау және алдын алу мүмкіндіктері шектеулі немесе мүмкін емес.

Клиент қаржы құралдарымен мәмілелер жасау мүмкіндігін өз бетінше бағалауға тиіс. Клиент, егер оның экономикалық және заңдық мәні, құжаттамасы, шарттары мен онымен байланысты тәуекелдері түсініксіз болып қалса немесе клиенттің мақсаттарына, ниеттеріне және күткен нәтижесіне сәйкес келмесе, мәміле жасаспауға тиіс.

Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу елеулі қаржылық және өзге де тәуекелдерді тудыруы мүмкін. Сондықтан осы мәмілелер өзіне тиісті тәуекелдерді қабылдауға дайын және олармен байланысты ықтимал қаржылық шығынды көтере алатын тұлғаларға арналған. Кез келген мәмілені жасасу алдында клиент тиісті мәмілені жасасуға байланысты туындайтын тәуекелдерді түсінетініне және оқиғалардың кез келген өрбуі кезінде өзіне қабылдаған міндеттемелерді орындау үшін қажетті қаржылық және өзге де ресурстары бар екеніне көз жеткізуі қажет.

Қаржы нарығында операция жүргізу туралы шешім қабылдаған кезде, қаржы құралдарына инвестициялау күтілетін кірісті алмау, инвестицияланған қаражаттың бір бөлігін, тіпті барлығын жоғалту, ықтимал шығыс пен шығын тәуекелін көтеретінін ескеру қажет.

Болжамды оң кірістілік туралы ақпарат тек болжам ретінде ғана бағалануы мүмкін. Инвестициялық қызметтің бұрынғы нәтижесі болашақтағы нәтижені айқындамайды, ал активтердің құны ұлғаюы да, азаюы мүмкін. Шетел валютасын айырбастау бағамының өзгеруі инвестициялар құнының азаюына немесе ұлғаюына әкелуі мүмкін. «BCC Invest» АҚ ақпаратты пайдалану негізінде клиент алуы мүмкін қаржылық нәтижеге қатысты кепілдік немесе растау бермейді және қандай да бір жауапкершілікті қабылдамайды.

Қазақстан Республикасының
Қаржы нарығын реттеу және
дамыту агенттігі.

Бағалы қағаздар нарығында
қызметті жүзеге асыруға берілген

10.07.2018 жылғы № 3.2.235/12 мемлекеттік лицензия