

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 24 ақпан - 4 наурыз



Қор нарығына қысым: қатарынан екінші апта S&P 500 және NASDAQ түсіп кетті

АҚШ-тың қор нарықтары **аптаны түрлі бағытта аяқтады**. S&P 500 индексі **1,0%-ға** түсті, ал жоғары технологиялық NASDAQ **3,5%-ды жоғалтты**, бұл **2024 жылдың қыркүйек айынан бергі ең нашар апта** болды.

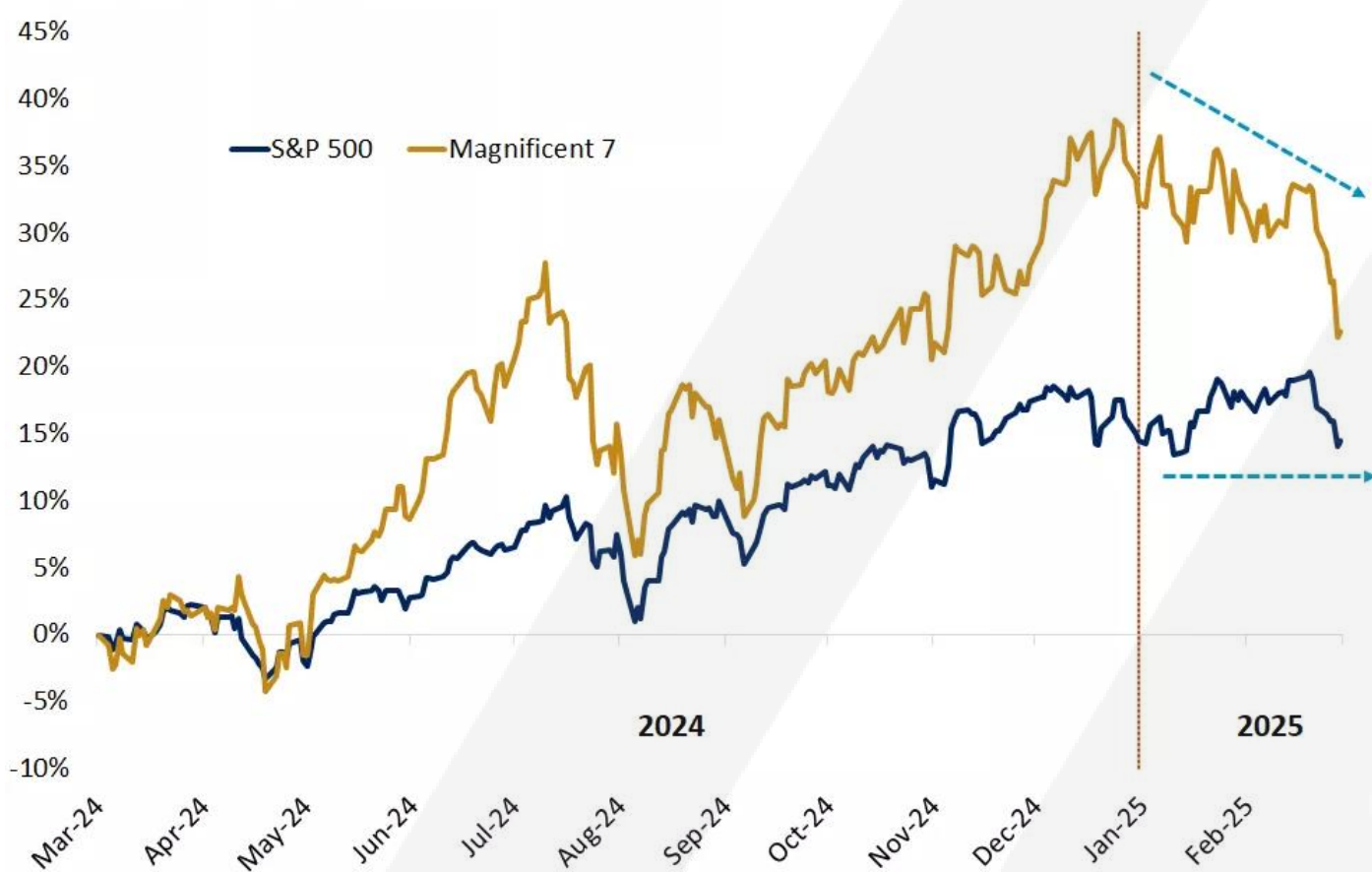
Технологиялық секторға қысым AI-нарығының қызуынан және монополияға қарсы реттеу төңірегіндегі белгісіздіктен күшейген болатын. **NVIDIA** құлдыраудың көшбасшыларының бірі болды, оның акциялары жоғары қаржылық нәтижеге қарамастан, **есептен кейін 8,5-ға** түсіп кетті.

Дүйсенбі күні, 3 наурызда, нарықта **төмендеу жалғасты**, S&P 500 индексі жылдық пайданы толығымен азайтты, ал технологиялық сектор қайтадан аутсайдерлер қатарынан табылды. Халықаралық нарықта қимыл басқаша болды. Азия **америкалық тарифтерге қарсы Қытайдың** ықтимал **қарсы шаралары** туралы хабарламалар аясында **оң көрсеткішпен** жабылды, ал Еуропа аймақ басшыларының әскери шығынды кеңейтуді талқылаған кездесулерінен кейін **қорғаныс компанияларының** артуының арқасында нығайды.

Жаңа *тарифтік қауіптер* нарық үшін қосымша теріс фактор болды. АҚШ президенті Дональд Трамп 4 наурыздан бастап Қытайдан келетін импортқа 10% баж салығын, сондай-ақ Канада мен Мексика үшін жаңа алымдарды енгізу жоспарын растады. Бұл инфляциялық қысымның өсуі және экономикалық өсімнің баяулауы мүмкін екеніне инвесторлардың алаңдаушылығын күшейтті.

Өткен аптада өсімді көрсеткен жалғыз индекс Dow Jones болды, ол бір аптада 1,0%-ға өсті. Бұл ағымдағы құбылмалылыққа бейім өнеркәсіп және энергетика сияқты дәстүрлі секторларға инвесторлардың қызығушылығының артуына байланысты.

Керемет жетілік биыл көшбасшылықтан түсіп қалды



Дереккөз: Bloomberg

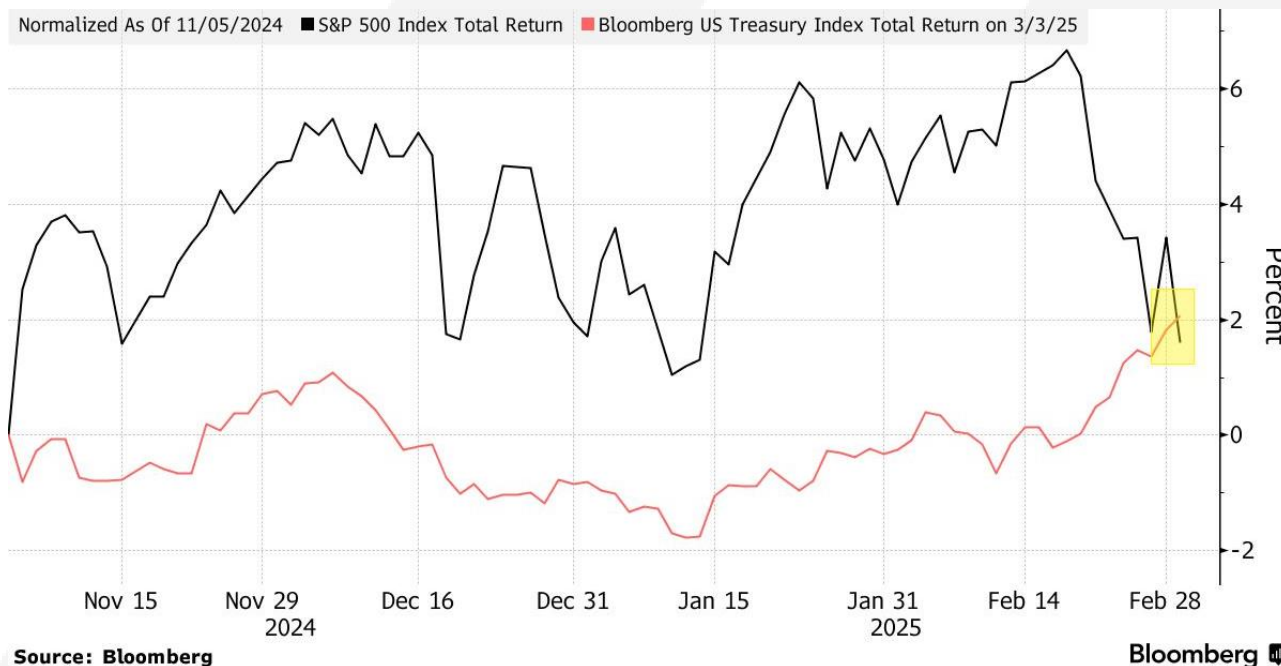
Облигация кірістілігі түсіп кетті

АҚШ-тың 10 жылдық қазынашылық облигацияларының кірістілігі **4,16%-ға дейін төмендеді**, бұл қаңтар айындағы қарқыннан 60 базистік тармаққа төмен (4,80%). Бұл экономиканың баяулауына және ФРЖ риторикасының неғұрлым жайлы саясат жағына қарай өзгеруі мүмкін деген алаңдаушылықтың артқанын білдіреді.

Bank of America, егер ФРЖ өзінің ағымдағы саясатын өзгертпесе, таяу айларда 10 жылдық облигациялардың кірістілігі **4.25% – 4.50% диапазонында ауытқуы мүмкін** екенін көрсетеді.

Дональд Трамптың президенттік мерзімінен бастап АҚШ-тың қазынашылық облигациялары кірістілігі жағынан қор нарығын басып оза бастады. Bloomberg-тен АҚШ-тың мемлекеттік облигацияларының индексі 5 қарашадан бастап 2,1%-ға өсті, ал S&P 500 индексі қайта инвестицияланған дивиденд ескерілгенде, 1,6% ғана қосты.

5 қарашадан бастап S&P500 Index пен Bloomberg-тің АҚШ мемлекеттік облигацияларының индексі



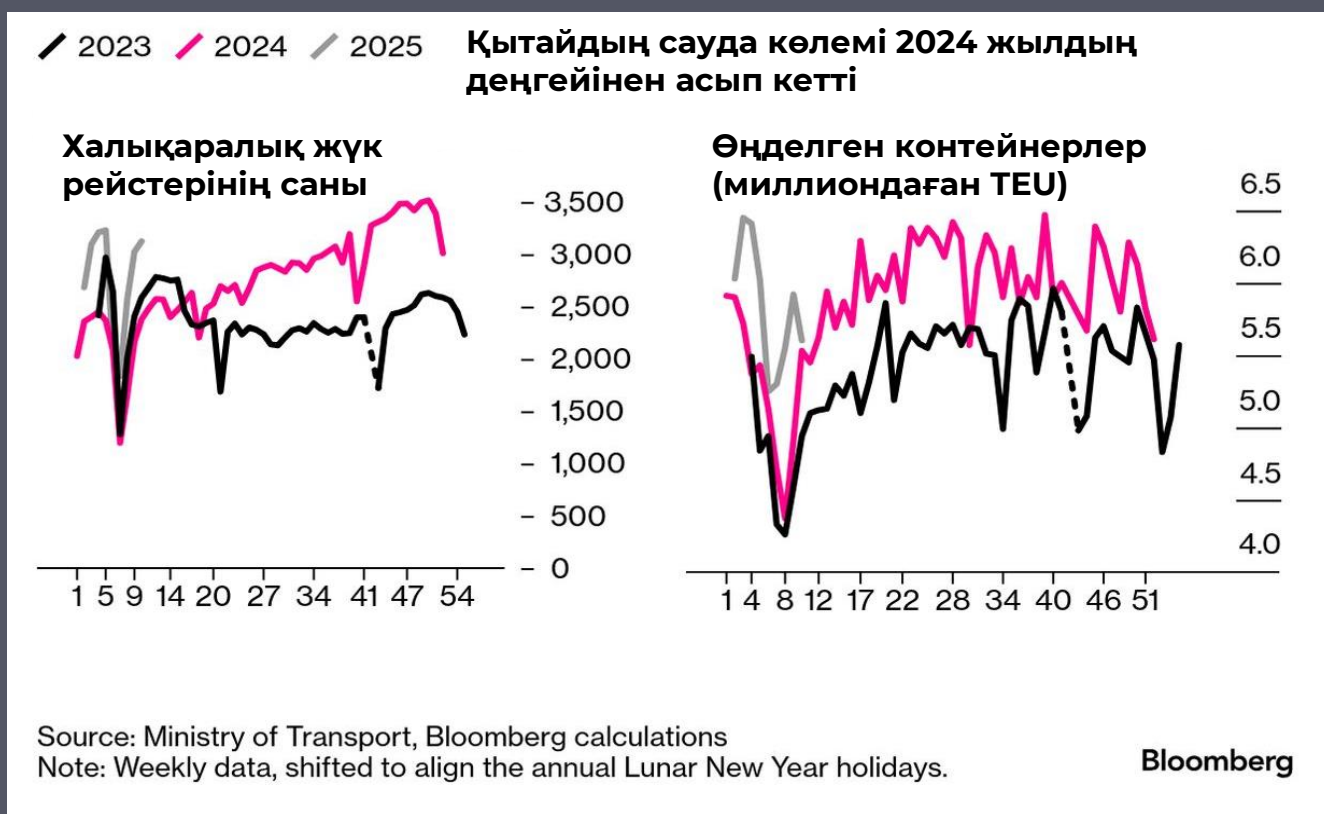
Дереккөз: Bloomberg

АҚШ Қытайдан, Канада мен Мексикадан әкелінетін тауар импортына жаңа тариф енгізді, бұл осы елдердің тарапынан жауап қайтару шараларын тудырды. 4 наурыздан бастап Қытай тауарларына 10% баж салығы, сондай-ақ Канада мен Мексикадан әкелінетін импортқа 25% тариф күшіне енді.

Нарықтар сабырмен әрекет етті: қытайлық акциялар негізінен өзгеріссіз қалды, мұны сарапшылар инвесторлардың жаңа тарифтердің шынайылығына сенбеуімен не Пекиннің ішкі экономикалық ынталандыруына деген үмітімен түсіндіреді. Алайда Канада доллары мен Мексика песосы әлсіреп кетті, өйткені олардың экономикасы АҚШ-қа экспортқа тәуелді.

Канадалық энергия өнімдеріне баж салығы (10%) АҚШ-та бензиннің бөлшек сауда бағасының өсуіне әкелуі мүмкін. Goldman Sachs есептеулері бойынша, бұл тарифтер америкалық үй шаруашылықтарының жылдық шығысын \$170 өсіруі мүмкін, бұл инфляцияға қысым жасайды.

Қытай АҚШ-тың ауыл шаруашылығы өнімдеріне жауап тарифтерді (15%-ға дейін) енгізетінін жариялады, сондай-ақ «сенімсіз жеткізушілер тізіміне» америкалық 10 компанияны және экспорттық бақылау тізіміне 15 компанияны қосты. Зардап шеккендердің арасында технологиялық және агроөнеркәсіптік компаниялар бар.



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 ақпарат беру мақсатында таратылады. Бұл материалды тарату инвестиция жасау жөнінен кеңес беру қызметі емес. Бұл материалда берілген ақпарат жеке инвестициялық ұсыным емес.

Бұл материалды алушы шешім қабылдау үшін ұсынылған ақпаратты ғана негізге алмау керек. Осы материалда көрсетілуі мүмкін есептерді, тарихи деректер мен өзге де ақпаратты «BCC Invest» АҚ қызметкерлері бұқаралық ақпарат көздерінен алынған ақпарат пен деректердің негізінде дайындаған.

BCC Invest мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және анықтығын тексермейді және тексеруге міндетті емес.

«BCC Invest» АҚ ұсынатын кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауы бойынша пайдаланады және тәуекелді өзі көтереді. BCC Invest ұсынатын ақпарат қандай да бір бағалы қағазды сатып алу туралы ұсыным және/немесе сату бойынша міндеттеме, мәміле жасасуға ынталандыру 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 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 тәуекелмен 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 тәуекелді 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 көтерілуі де, түсуі де мүмкін. Шетел валютасын айырбастау бағамының өзгеруі инвестициялар құнының азаюына немесе ұлғаюына әкелуі мүмкін. BCC Invest ұсынатын ақпаратты пайдалану негізінде клиент алуы мүмкін қаржылық нәтижеге қатысты кепілдік немесе растама бермейді және қандай да бір жауапкершілік алмайды.

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.