

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 3 – 11 наурыз



2025 жылғы 3 – 11 наурыз

Аптаның негізгі тақырыптары

01

 Уолл-Стриттегі күйреу

02

 Қорғаныс активтері басты назарда

03

 Инфляция бойынша деректер күтілуде

Уолл-Стриттегі күйреу

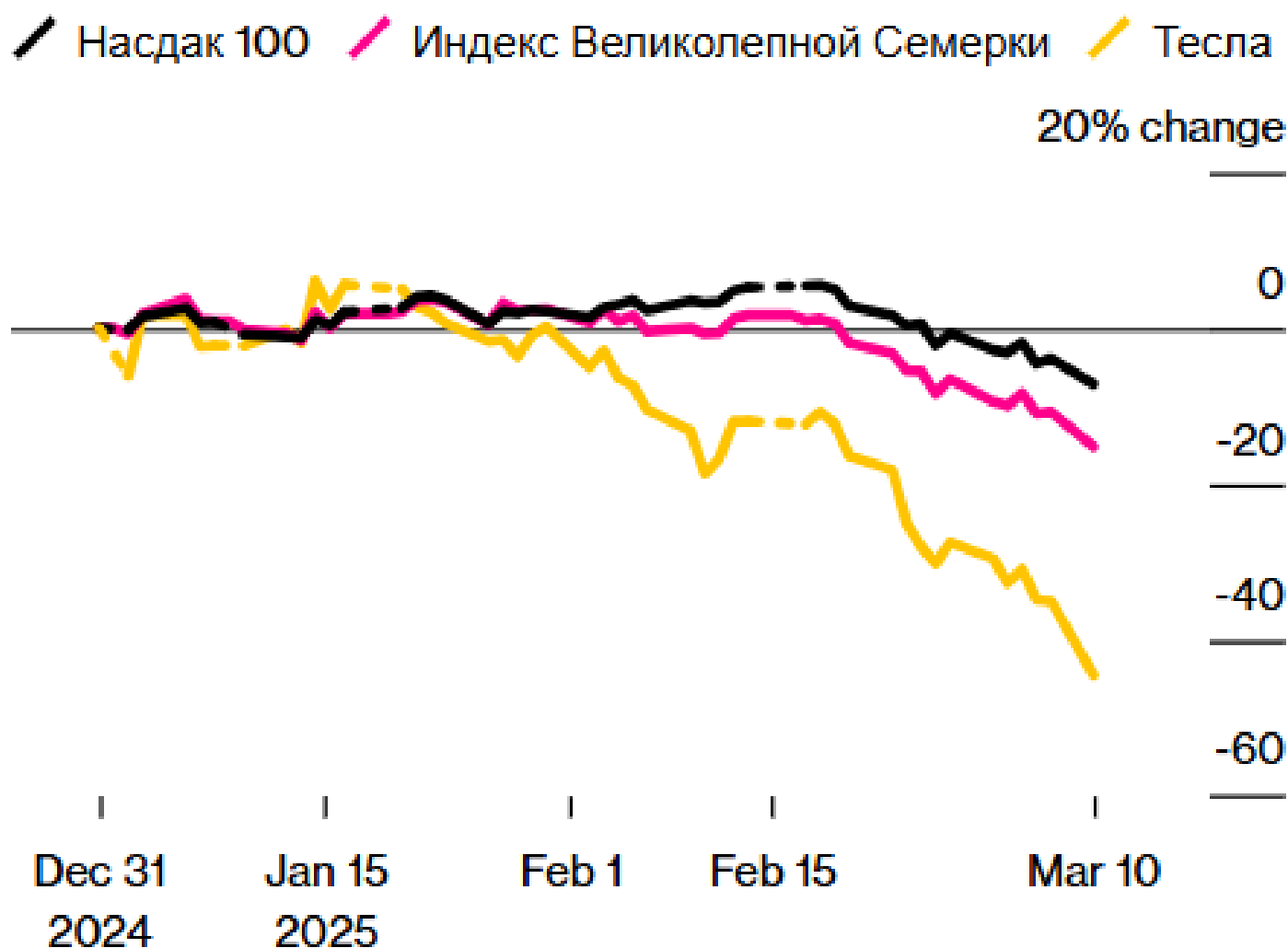
Америкалық қор индекстері қатарынан үшінші аптаны **минуспен** аяқтап, **шиеленіскен сауда даулары** тарапынан қысымға тап болды. Өткен аптада S&P 500 **3,1%-ға** төмендеді – бұл өткен жылдың қыркүйек айынан бергі аптаның барынша күрт құлдырауы болды. Технологиялық NASDAQ **3,4%-ды** жоғалтып, одан да көп зардап шекті, бұл индексті ресми түрде түзетуге әкелді – бұл бірнеше апта бұрын қол жеткізілген шыңнан **10%-ға төмен**. Dow Jones 2,3%-ға төмендеп, салыстырмалы түрде олжалы болды, бірақ ол да нарықтағы тұрақсыздық қысымында қалып отыр.

Америкалық қор нарықтары Nasdaq-тың құлдырауынан басталған тағы бір құбылмалы аптаны басынан өткерді. Кеше, дүйсенбі күні, индекс -4,9%-ға төмендеді, бұл оның 2022 жылдан бергі ең нашар күндік нәтижесі болды. Жартылай өткізгішті SOX индексі -5%-ға құлады, ірі технологиялық компаниялар да қысымға ұшырады: **Tesla -15%-ға** (желтоқсан айындағы тарихи ең жоғары көрсеткіштен -50%-ға) төмендеді, **Apple, Google** және **Meta** 4%-дан астам жоғалтты.

S&P 500 тұңғыш рет 2023 жылғы қараша айынан бастап 200 күндік жылжымалы орташа көрсеткіштен төмен жабылып, үш аптадан аз уақыт ішінде -7%-ды жоғалтты.

Президент **Трампың сауда саясаты, тарифтердің өсуі, тұтынушылық шығынның төмендеуі** және **геосаяси тұрақсыздық** қорқыныштың күшеюінің негізгі драйвері болды. Fox News тілшісіне берген сұхбатында **Трамп** ықтимал қысқа мерзімді **қиыншылықтарды** меңзей отырып, **АҚШ-тың** экономикасы **«өтпелі кезеңді» өткеріп жатқанын мәлімдеді.**

Құлдыраудың көшбасшылары арасындағы технологиялық сектор



Примечание: данные нормализованы с учетом процентного роста по состоянию на 31 декабря 2024 года.

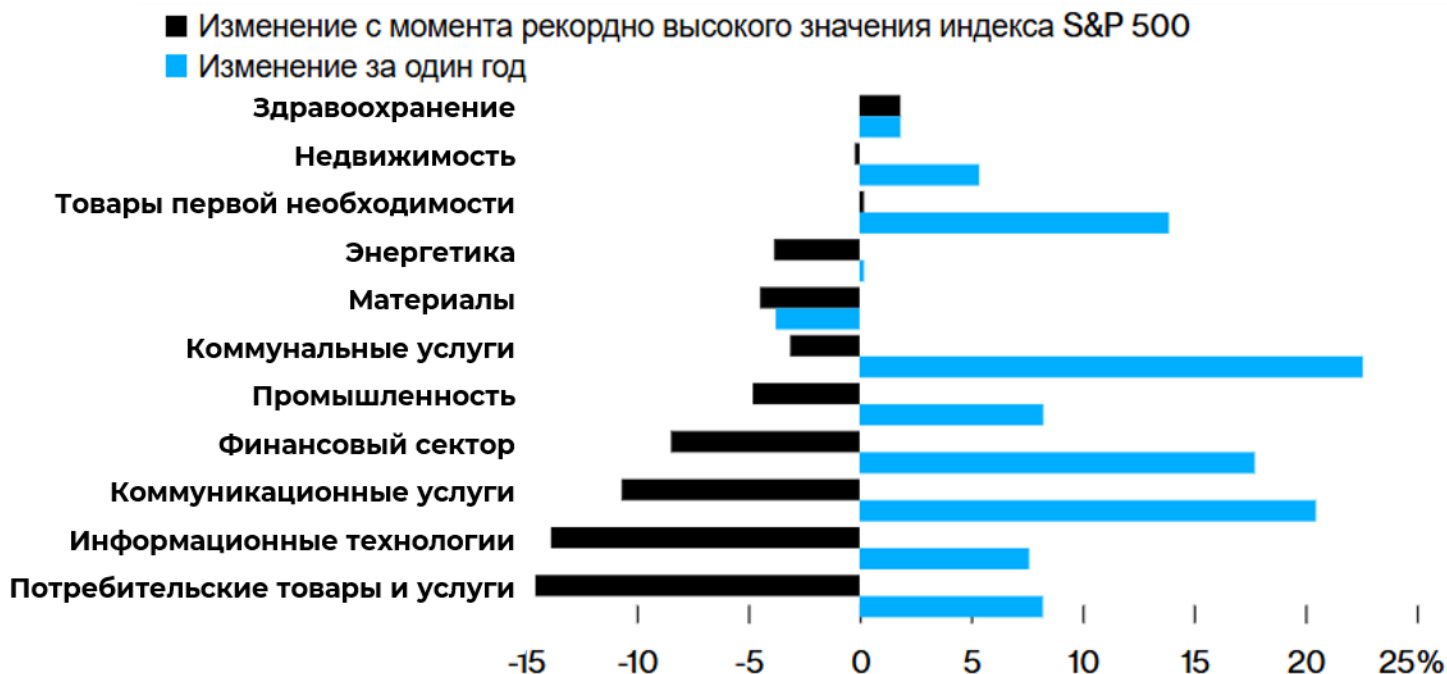
Дереккөз: Bloomberg

Қорғаныс активтері басты назарда

Тәуекелден қорғануға талпыну аясында АҚШ-тың қысқа мерзімді қазынашылық облигациялары инвесторлар үшін басты балама болды. Кірістілік күрт төмендеді: **10 жылдық облигациялар 4,213%-ға дейін**, ал **2 жылдық облигациялар 3,895%-ға дейін төмендеді**, бұл 2024 жылғы қыркүйек айынан бергі ең ірі бір күндегі төмендеу болды.

Дәстүрлі қорғаныш секторлары – **коммуналдық қызмет, тұтынушылық тауарлар мен энергетика** – олжалы болды. Экономиканың ықтимал баяулауы жағдайында инвесторлар тіпті экономикалық құлдырау кезеңдерінде де кірістің тұрақты ағынын көрсетуге қабілетті активтерге ауысты.

Доллар әлсіреп, наурыз айындағы құлдырауды еуроға және басқа да валюталарға қатысты **-5%-дан** астам жалғастырды. Бұл америкалық экспорттық компаниялардың тартымдылығын қосымша арттырады, бірақ импорттың құнын көтереді, бұл инфляциялық қысымды күшейтуі мүмкін.



Источник: Bloomberg

Инфляция бойынша деректер күтілуде

Инфляция бойынша мәліметтердің жариялануы аптаның басты оқиғасы болады. Сәрсенбі күні **тұтыну бағасының индексі (CPI)** шығады, ол (қаңтар айындағы 3,0%-ға қарсы) **жылдық көрсеткіште 2,9% -ға дейін төмендейді** деп болжануда. Базалық инфляция (Core CPI) **3,3%-дан 3,2%-ға дейін төмендеуі мүмкін.**

Тұрғын үй нарығындағы инфляцияның баяулауы әлі де жалпы CPI-ге қысым жасауда: жалдау мөлшерлемелері мен жылжымайтын мүлік құнының өсу қарқыны **қаңтар айында 6,1%-дан 4,4%-ға дейін төмендеді.** Бұл үрдіс сақталады деп күтілуде, бұл экономиканың қызып кету қаупін төмендетуі мүмкін.

Бейсенбі күні **өндірушілердің баға индексі (PPI)** шығады, ол жеткізу тізбегіндегі баға қысымы туралы қосымша белгілер бере алады, ал жұма күні **Мичиган университетінің инфляциялық болжамдары бойынша** деректер туралы қосымша белгілер бере алады.

Апта АҚШ экономикасының баяулауына алаңдаушылық білдіріп отыр. Алайда ФРЖ саясатының болжамды жұмсаруы мен инфляцияның баяулауы орта мерзімді перспективада **нарықтарды тұрақтандыру үшін әлеует жасайды.**

Инвесторлар инфляция бойынша алдағы деректерді мұқият қадағалайды, өйткені олар нарықтағы қозғалыстың одан арғы траекториясын анықтай алады.

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.