

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 10 – 14 наурыз



2025 жылғы 10 – 14 наурыз

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықты түзету

02



Макроэкономикалық
белгісіздік

03



Алтын, облигация
және жаһандық
нарықтар

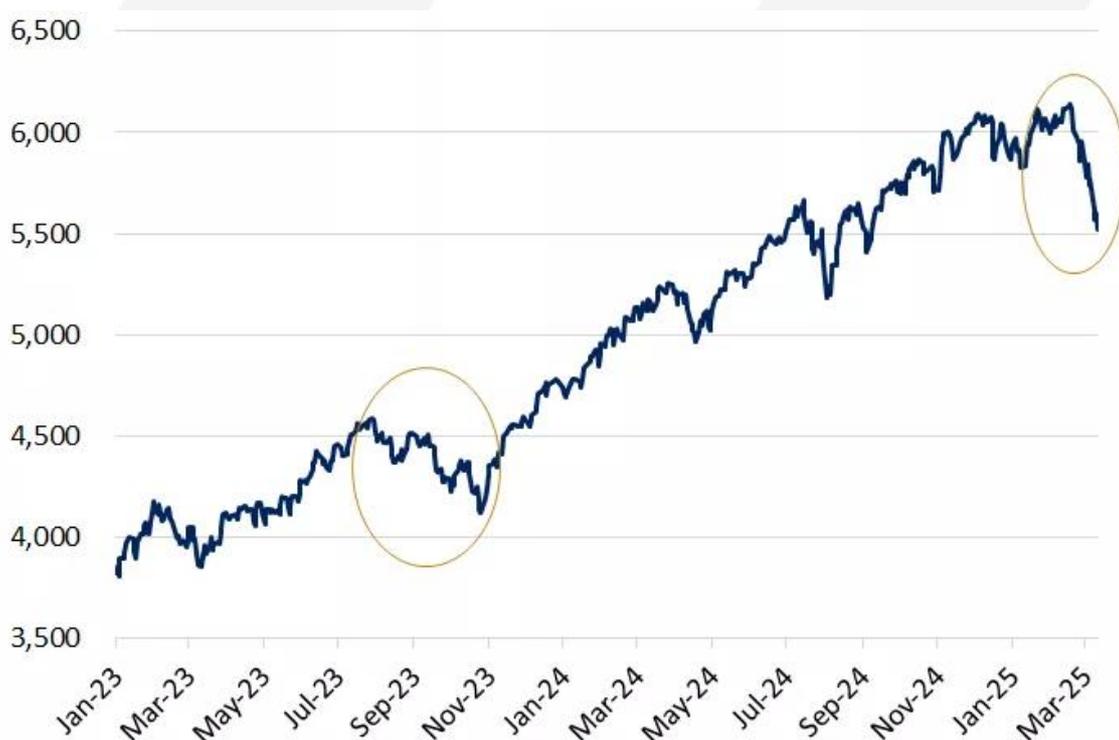
Нарықты түзету

Өткен бейсенбі күні S&P 500 индексі ресми түрде түзетуге ұшырап, үш апта бұрын жеткен рекордтық деңгейден 10%-ға төмендеді. Жұма күні 2,1%-ға күшті **серпіліс** болды, бірақ апта 2,2% төмендеумен аяқталды және индекс үшін қатарынан төртінші теріс болды. NASDAQ АҚШ-тың негізгі индекстерінің арасында ең нашар динамиканы көрсетіп, өз максимумдарынан 14%-ға төмендеді.

Түзетуге не себеп болды? Нарық ұзақ өсімнен кейін қызып кетті — 2023 жылғы қазан айынан бастап S&P 500 айтарлықтай қайтарымсыз 53%-ға өсті. Инфляцияның жеделдеуі, пайыздық мөлшерлемелер бойынша алаңдаушылық және макроэкономикалық белгісіздік пайданың жаппай тіркелуіне әкелді, **әсіресе технологиялық секторда**, онда қысым күштірек байқалды.

Тарихи тұрғыдан алғанда 5-15% диапазонында осындай түзетулер жылына 1-3 рет болады және бұл қайтарым ұзақ мерзімді инвесторлар үшін мүмкіндіктер туғызуы мүмкін. Ағымдағы түзету капиталдың қайта бағаланған секторлардан (технологиялар, AI) **қорғаныс активтері мен циклдік секторларға** өтуіне әкелуі мүмкін.

S&P 500 2023 жылдан бері бірінші рет 10%-ға түзетілді



Дереккөз: Bloomberg. S&P 500 Index.

Макроэкономикалық белгісіздік

Сәрсенбі күні **инфляция бойынша деректер** шықты: тұтыну бағасының базалық индексі (CPI) қаңтар айында 3,3%-дан төмендеп, жылдық көрсеткіште 3,1%-ға өсті. Бұл сарапшылардың болжамдарынан төмен, бұл ФРЖ-ға болашақта саясатты жеңілдету үшін дәлелдер бере алады. Алайда инфляцияның баяулауы әзірге нарықтық күтулерді өзгерткен жоқ — инвесторлар мөлшерлемелердің төмендеу жылдамдығына әлі де күмәнмен қарап отыр.

Тұтынушылардың көңіл күйі күрт нашарлап кетті. Мичиган университетінің тұтынушыларының көңіл күйінің индексі 64,7-ден 57,9-ға дейін түсіп, 2022 жылғы қараша айынан бастап ең төменгі деңгейге жетті. Бұл – сатып алу белсенділігінің төмендеуін көрсететін дабыл, бұл екінші тоқсанда экономикалық өсімге әсер етуі мүмкін.

ФРЖ келесі аптада: не күтуге болады?

Сәрсенбі күні ФРЖ отырысы өтеді, онда реттеуші мөлшерлемелерді ағымдағы деңгейде сақтап қалуы **мүмкін**, бірақ Джером Пауэллдің пікірі нарыққа әсер етуі мүмкін. Басты сұрақ — аралас инфляциялық деректердің аясында 2025 жылы мөлшерлемелерді төмендету туралы риторика сақтала ма?

Алтын, облигация және жаһандық нарықтар

Алтын жаңа рекордқа жетті. Жұма күні күндіз алтынның бір унциясының бағасы **\$3 000-нан асып**, тарихи жоғары көрсеткішті жаңартты. Нарықтық тұрақсыздық және қорғау активтеріне сұраныстың өсуі аясында **алтын жыл басынан бері 13%-дан астам өсті.** Сондай-ақ **күміс бір унциясы үшін \$34 дейін қымбаттап**, бес айлық максимумға жақындады.

S&P 500 түзетуге кірген уақытта, **Russell 2000 шағын компаниялар индексі 2024 жылғы қараша айындағы ең жоғарғы көрсеткіштен 16%-ға түсіп кетті.** Егер түсу жалғаса берсе, индекс **«аю фазасына» (-20% және одан көп)** енуі мүмкін, бұл экономиканың әлсіздігін және шағын бизнеске қысым көрсетілгенін білдіреді.

Америкалық акциялардың әлсіздігіне қарамастан, **европалық және қытайлық нарықтар жыл басынан бері 8-10% өсімді көрсетіп келеді.** Инвесторлар капиталды **бағалау қызуы аз және экономикалық саясаттың неғұрлым айқын болашағы бар** өңірлерге қайта бөліп жатыр.

Нарықтар **қауырт әрі тұрақсыз күйінде** қалып отыр, бірақ ағымдағы түзету — **ұзақ мерзімді инвесторлар үшін мүмкіндік.** Жоғары белгісіздік жағдайында **эртараптандыру негізгі құрал болып қала бермек:** облигация, алтын, қорғау секторлары мен халықаралық активтер өздерін нарықтан жақсы көрсете білді.

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.