

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 17 – 26 наурыз



17 – 26 наурыз 2025

Аптаның негізгі тақырыптары

01



ФРЖ пайыздық
мөлшерлемелерді
ұстап отыр

02



Қытайдың
сауда көрсеткіштері
көңілден шықпай отыр

03



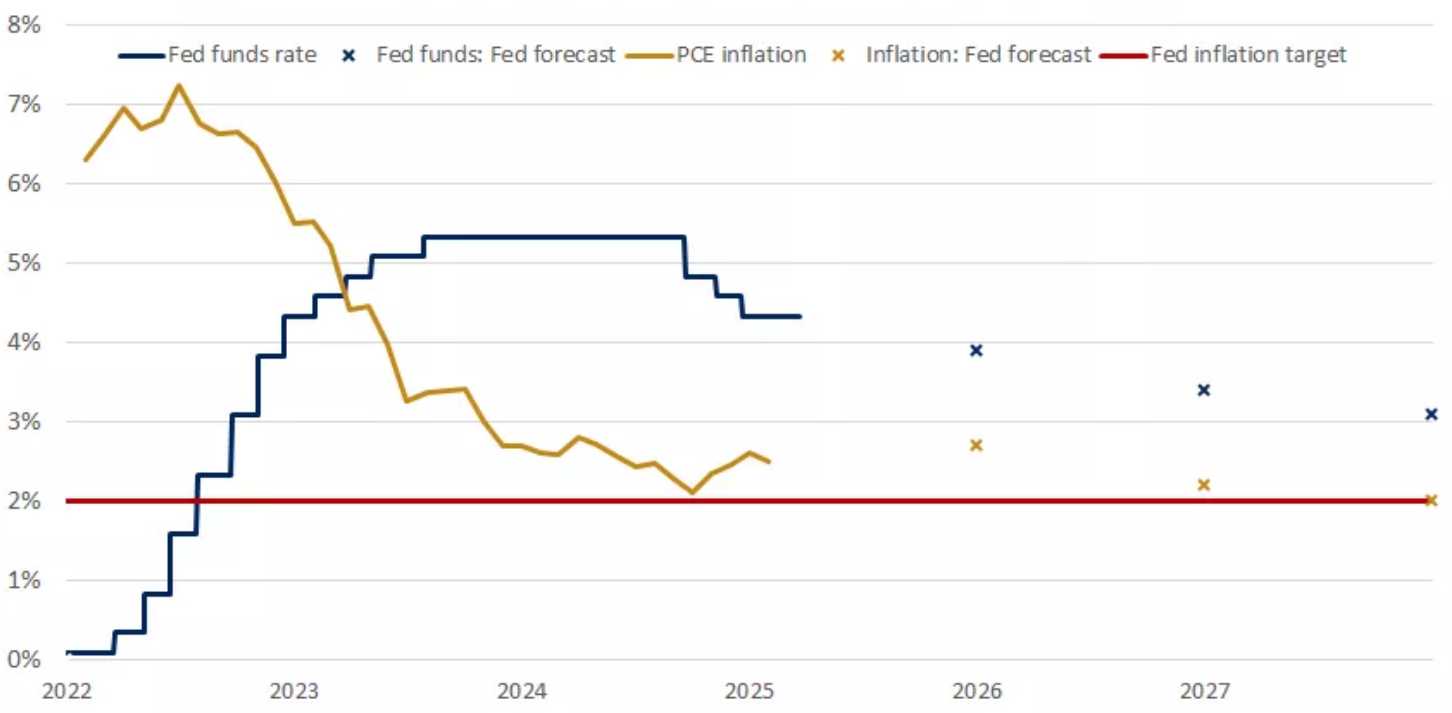
Құбылмалылықтың
төмендеуі және
индекстердің
қалпына келуі

ФРЖ пайыздық мөлшерлемелерді ұстап отыр

АҚШ-тың Федералдық резервтік жүйесі 19 наурыздағы отырыста негізгі пайыздық мөлшерлемені 4,25% -4,5% диапазонында қалдырды, бұл нарықтың болжамдарына сай келді. Ілеспе мәлімдемеде ФРЖ экономикалық перспективаға қатысты белгісіздіктің артқанын атап өтті. Төраға Джером Пауэлл базалық сценарий тарифтердің уақытша әсерін және ұзақ мерзімді инфляциялық күтулерді мақсатты 2% деңгейінде ұстап тұруды көздейтінін атап өтті.

ФРЖ шешімі аралас экономикалық деректерге негізделген: ақпан айында бөлшек сауда 0,2%-ға өсті, бұл болжанған 0,7%-дан төмен, ал тұтыну бағаларының индексі (CPI) айлық мәнде (жылдық 2,8%) 0,2%-ға ұлғайды. Мұндай көрсеткіштер сақталып отырған инфляциялық қысым кезінде экономикалық өсудің баяулағанын көрсетеді. Ағымдағы деңгейде мөлшерлемелерді ұстап тұру және артып келе жатқан белгісіздікке назар аудару ФРЖ-ның болашақ ақша-кредит саясатына қатысты неғұрлым сақтық көзқарасы туралы белгі беруі мүмкін, бұл инвесторлардың күтулеріне және қор нарығының динамикасына әсер етуі мүмкін.

Fed remains on track to continue cutting rates, though the pace has slowed



Бұл кесте негізгі пайыздық мөлшерлеменің (fed funds rate), PCE индексі бойынша инфляцияның және 2022 жылдан бастап ФРЖ инфляциясының мақсатты деңгейінің динамикасын, сондай-ақ ФРЖ-ның 2027 жылға дейінгі болжамдарын көрсетеді.

Дереккөз: U.S. Federal Reserve, U.S. Bureau of Economic Analysis.

Қытайдың сауда көрсеткіштері сауда дауларының әсері байқалып, көңілден шықпай отыр

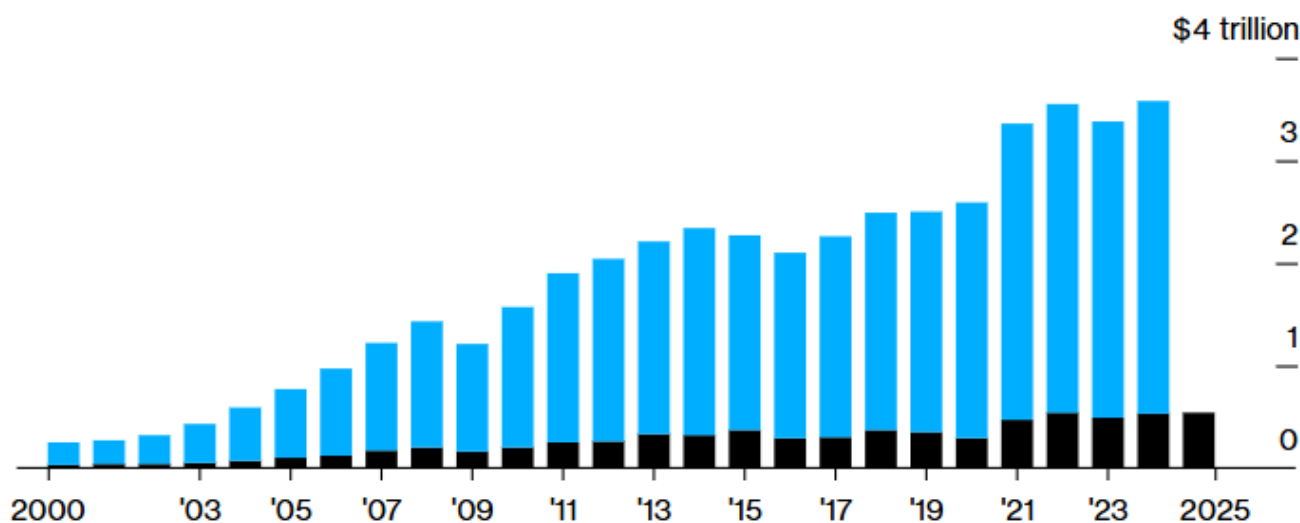
2025 жылдың алғашқы екі айында Қытай экспорты жылдық мәнде тек **+2,3%-ға** өсті — бұл 2024 жылдың мамыр айынан бастап ең төменгі көрсеткіш. Импорт күтпеген жерден **-8,4%-ға** қысқарып, күтілетін өсімнен **+1%-ға** біршама артта қалып отыр. Бұл АҚШ-пен сауда дауларының теріс әсерін, ішкі сұраныстың әлсірегенін және әлемдік сауданың болашағына қатысты белгісіздікті көрсетеді.

Bloomberg деректері бойынша, Қытай экспортының көлемі қаңтар-ақпан айларында рекордтық \$540 млрд жетті — бұл жаңа тарифтерді енгізбес бұрын өнімді жедел жөнелтудің нәтижесі. АҚШ 4 ақпаннан бастап барлық дерлік қытай тауарларына 10% баж салығын белгіледі, ал осы аптада мөлшерлемені 20%-ға дейін көтерді, бұл алдағы айларда экспортты күрт шектеуі мүмкін.

Осыған қарамастан, бірқатар сарапшылар Қытайдың ЖІӨ өсімі бойынша болжамын жақсартып, үкіметтің неғұрлым белсенді фискалдық және монетарлық қолдауының, сондай-ақ тұтынуды ынталандыруға күш салуының есебінен 5%-дық мақсаттық көрсеткішке қол жеткізуі мүмкін деген болжам айтып отыр.

Китайские компании экспортировали товаров на сумму 540 миллиардов долларов за первые два месяца

■ Экспорт по февраль ■ На оставшуюся часть года



Источник: Главное таможенное управление Китая.

Құбылмалылықтың төмендеуі және индекстердің қалпына келуі

Америкалық қор индекстері аптаны оң көрсеткішпен аяқтады: S&P 500 индексі үшінші күн қатарынан өсіп, 200 күндік орташа көрсеткіштен 5750 тармаққа жоғары тұрды. AAPL, AMZN, GOOGL және TSLA акцияларының өсуінің арқасында Nasdaq жоғарылады. Соңғы күндері ақпан айында S&P 500 бойынша -10%-дан астам және Nasdaq бойынша -15%-ға төмендегеннен кейін айтарлықтай қалпына келу байқалады.

Ақ Үйдің 2 сәуірде күшіне енетін өзара тарифтердің жеңілдетілген құрылымы туралы түсініктемелері, сондай-ақ экономиканың өсуінің баяулау қаупіне назар аударған ФРЖ-ның риторикасы нарыққа қолдау көрсетті.

VIX құбылмалылық индексі бір аптада 29,56 шекті мәннен (10 наурыз) 17,41-ге дейін -20%-ға төмендеді. Дегенмен NYSE-дегі нарықтық ені әлсіз болып қалды: құны төмендеген акция саны 1,2:1 арақатынасында құны көтеріліп келе жатқан акция санынан асып кетті. Ең үлкен қысымды қорғаныш секторлары — коммуналдық қызметтер (XLU -1,6%), денсаулық сақтау (XLV -1,28%), бірінші кезектегі тұтыну тауарлары (XLP) және жылжымайтын мүлік қорлары (XLRE) көрсетті. Тұтынушылық сенім индексінің 2021 жылғы қаңтар айынан бастап ең төменгі деңгей — 92,9-ға дейін құлдырауынан қосымша қысым жасалды, ал халықтың күтуінің қосалқы индексі 12 жыл бойғы ең төменгі мән — 65,2-ге дейін құлдырады.

Инвесторлар сондай-ақ жаһандық нарықтардың динамикасына назар аударды. Бірінші тоқсанда Еуропа кірістілігі бойынша АҚШ-тан сенімді түрде озып кетті: Euro Stoxx 50 индексі S&P 500 индексінен рекордтық +18,5 п.т. басып озды. Осының аясында маусымдық тренд екінші тоқсанның алдында бірқалыпты оптимизм көрсетеді.

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.