

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 31 наурыз - 7 сәуір



31 наурыз - 07 сәуір 2025

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Сауда соғысы:
Тарифтердің күшеюі
нарықтарды
құлдыратты

02



10 жылдық
облигациялардың
кірістілігі
төмендеуде

03



Мұнайдың құлауы

Сауда соғысы: Тарифтердің күшеюі нарықтарды құлдыратты

АҚШ пен Қытай **2020 жылдың наурызынан бастап қор индекстерінің ең үлкен апталық құлдырауына әкеліп соқтырған** сауда қақтығысының жаңа кезеңіне аяқ басты. Президент Трамп 2 сәуірде барлық импортқа ең төменгі 10% тариф енгізілетінін, ал сауда балансы тапшы елдер үшін бұл 25%-ға дейін көтерілетінін жариялады. **Қытай 10 сәуірден бастап американдық тауарларға 34% тарифті белгілей отырып, қарсы шаралармен бірден жауап берді.**

Индекстер **түзету режиміне**, ал NASDAQ және Russell 2000 **ресми түрде кемімелі нарыққа кірді** (шыңнан -20%). Әсіресе, халықаралық жеткізілім тізбегі бар компаниялардың акциялары (*Apple, Nike, AMD*) зардап шекті, бір аптада 9% - дан 14% - ға дейін жоғалтты.

Нарық импорттың қымбаттауына, логистикалық істен шығуларға және тұтынушылық белсенділіктің ықтимал төмендеуіне байланысты корпорациялардың кірістерінің өсуін баяулатуда. Тарифтерді тарихи жоғары деңгейге дейін көтеру (~20-25%) АҚШ-тың ЖІӨ өсу қарқынын II тоқсанда 1,5% - дан төмен деңгейге дейін төмендетуі мүмкін.

Актив	Соңғы баға	Бір аптадағы өзгеріс	Жыл басынан бергі өзгеріс
S&P 500	5 074,08	-9,58 %	-13,73 %
Dow Jones	38 314,86	-8,78 %	-9,94 %
Nasdaq	15 587,79	-9,89 %	-19,28 %
KASE	5 416,27	-4,20 %	-2,82 %
Алтын	3 031,36	-3,59 %	+15,00 %
Brent Oil	62,82	-16,11 %	-16,00 %
BTC/USD	75 052,0	-9,23 %	-19,96 %

Бағалар 07.04.2025 жылы өзекті

Дереккөзі: Investing

10 жылдық облигациялардың кірістілігі төмендеуде

АҚШ-тың 10 жылдық мемлекеттік облигацияларының кірістілігі

инвесторлардың қорғаныс активтеріне жаппай ауысуы аясында алты айда алғаш рет 4,00% - дан төмендеді. Treasuries сұраныс нарықтық турбуленттілікке және инфляциялық күтулердің төмендеуіне жауап ретінде өсуде.

Джером Пауэлл жаңа тарифтер "инфляцияны айтарлықтай арттырады" және экономикаға теріс қысымды күшейтеді деп ескертті. Сонымен бірге, ол қазіргі жағдай ФРЖ-дан икемділікті талап ететінін және қысқа мерзімді инфляция өсуі мүмкін болса да, **ұзақ мерзімді үміттер зәкірлі болып қала беретінін** атап өтті.

Нарық қазірдің өзінде 2025 жылы ФРЖ мөлшерлемесінің төрт төмендеуін белгілеп отыр, дегенмен Федрезервтің медианалық болжамы екі төмендеуді көрсетеді. Бұл тәуекелдер балансының қызып кетуін емес, экономикалық баяулауға ауысуын көрсетеді.

Мұнайдың құлауы

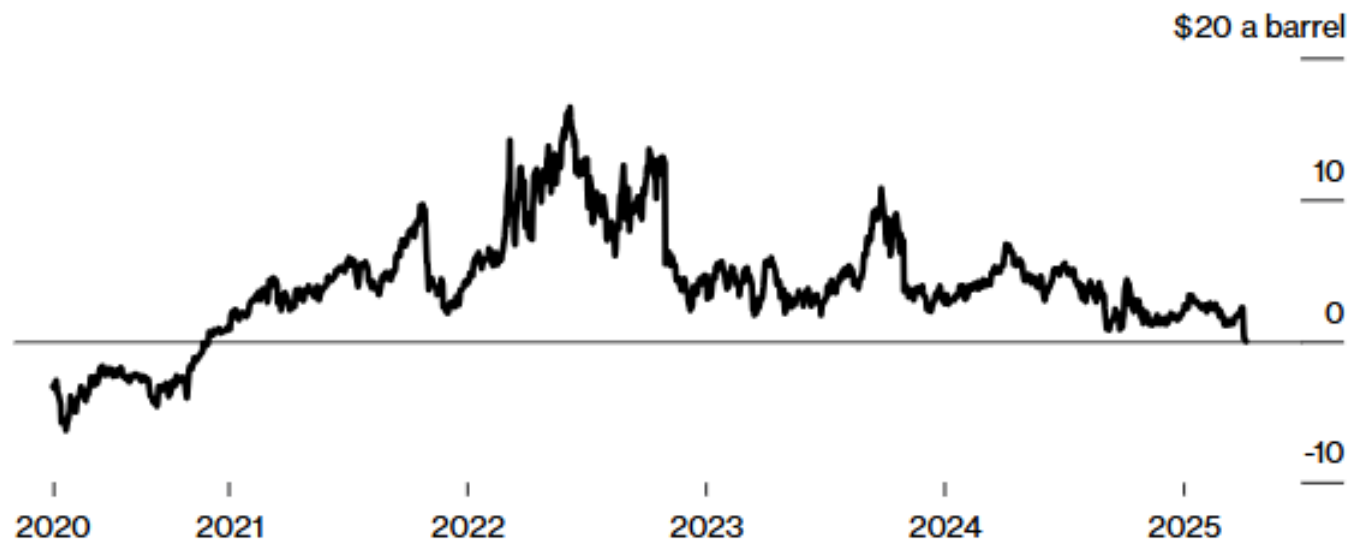
WTI фьючерстерінің бағасы құлдырап, 2021 жылдың сәуірінен бастап кем дегенде **баррельге 60 доллардан** төмен, ал **Brent фьючерстері 63 доллардан төмен (аптасына -15,65%) саудаласуда. Бір аптадағы 15% - дан** астам құлдырау 2023 жылдан бергі ең күшті құлдырау болып табылады. Себептері - сұраныс бойынша күтудің күрт төмендеуі, қорлардың өсуі, сонымен қатар ОПЕС+ - тің нарықтық конъюктураға қарсы **өндірісті ұлғайту** туралы күтпеген шешімі.

Жыл басынан бері **Brent** маркалы мұнай **1 6% - дан астам жоғалтты**. Шикізат бағасына сезімтал секторлар — энергетика және өнеркәсіп - қатты қысымға ұшырады.

Сонымен қатар, мұнай бағасының төмендеуі **тұтынушылар мен кейбір секторлар үшін оң нәтиже беруі мүмкін** (көлік, бөлшек сауда), осылайша ол шығындарды азайтады және тұтынушылық шығыстарды жоғары белгісіздік жағдайында қолдайды.

Разница между двумя ближайшими декабрьскими контрактами самая маленькая с конца 2020 года

✓ Спред по фьючерсам Brent Dec-Dec



Источник: ICE, Bloomberg

Апта кестесі

Қаржы нарықтарының ең үлкен құлдырауы



Дереккөз: Bloomberg

Шолуды дайындаған: Ануарбеков Алдияр



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



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



https://t.me/bcc_invest



Маңызды ақпарат

Берілген материал тек ақпараттық мақсаттар үшін таратылады. Берілген материалды тарату инвестициялық кеңес беру қызметі болып табылмайды. Берілген материалда келтірілген ақпарат жеке инвестициялық ұсыныс болып табылмайды.

Берілген материалды алушы шешім қабылдау үшін ұсынылған ақпаратқа сүйенбеуі керек. Берілген материалда қамтылуы мүмкін есептеулерді, тарихи деректерді және басқа ақпаратты BCC Invest қызметкерлері қоғамдық дереккөздерден алынған ақпарат пен деректер негізінде дайындады. BCC Invest мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және дұрыстығын тексермейді немесе тексеруге міндетті емес.

BCC Invest ұсынған кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауы бойынша және өз тәуекелімен пайдаланады. BCC Invest ұсынатын ақпарат қандай да бір бағалы қағазды сатып алу және/немесе сату жөніндегі ұсыныс, мәміле жасасуға итермелеу және Клиентке инвестициялық, салықтық және құқықтық мәселелер бойынша, оның ішінде жасалатын мәміленің Клиенттің нақты мақсаттарына сәйкестігі туралы мәселе бойынша ұсыныс болып табылмайды.

BCC Invest ақпарат беретін бағалы қағаздармен, оның ішінде шетелдік бағалы қағаздармен, валютамен, түрлі базистік активтері бар туынды қаржы құралдарымен (бұдан әрі — "Қаржы құралдары") операцияларды жүзеге асырар алдында осы ақпаратты алушылар көрсетілген қаржы құралдарын сипаттайтын құжаттармен (эмиссия проспектісі және т. б.) танысып, қаржы құралдарымен мәміле жасасқанға дейін өзінің қаржылық, заңдық, салықтық, бухгалтерлік және өзге де кеңесшілерімен жан-жақты кеңестер жүргізулері керек.

Қаржы құралдарымен мәмілелер жасау белгілі бір тәуекелдермен байланысты, олар үшін жауапкершілікті BCC Invest жүктеуге болмайды, өйткені олар тараптардың ақылға қонымды бақылауынан тыс және олардың мұндай тәуекелдердің салдарын болжау және алдын алу мүмкіндігі шектеулі немесе мүлдем мүмкін емес.

Клиент қаржы құралдарымен мәмілелер жасау мүмкіндігін дербес бағалауы тиіс. Егер оның экономикалық және құқықтық мәні, құжаттамасы, шарттары және онымен байланысты тәуекелдер түсініксіз болса немесе клиенттің мақсаттарына, ниеттері мен үміттеріне сәйкес келмесе, клиентке мәміле жасау керек емес.

Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу елеулі қаржылық және өзге де тәуекелдерді тудыруы мүмкін. Осы себепті, бұл мәмілелер тиісті тәуекелдерді қабылдауға дайын және олармен байланысты ықтимал қаржылық шығындарды көтере алатын адамдарға арналған. Кез келген мәмілені жасасар алдында клиент тиісті мәмілені жасасумен байланысты туындайтын тәуекелдерді түсінетініне және оқиғалар дамуының кез келген сценарийі кезінде өзіне қабылдаған міндеттемелерді орындау үшін қажетті қаржылық және өзге ресурстарға ие екеніне көз жеткізуі қажет.

Қаржы нарығында операцияны жүргізу туралы шешім қабылдағанда, қаржы құралдарына инвестициялау күтілетін кірісті алмау, инвестицияланған қаражаттың бір бөлігін немесе тіпті барлығын жоғалту, ықтимал шығындар мен шығыстар қаупін тудыратынын ескеру қажет.

Болжалды оң кірістілік туралы ақпарат тек болжам ретінде қарастырылуы мүмкін. Өткен инвестициялық қызметтің нәтижелері болашақтағы нәтижелерді анықтамайды, ал активтердің құны ұлғаюы, сол сияқты төмендеуі де мүмкін. Шетел валютасының айырбастау бағамының өзгеруі инвестиция құнының төмендеуіне немесе өсуіне әкелуі мүмкін. BCC Invest кепілдіктер мен кепілдер бермейді және ақпаратты пайдалану негізінде Клиент алуы мүмкін қаржылық нәтижелерге қатысты жауапкершілікті қабылдамайды.

Қазақстан Республикасының
Қаржы нарығын реттеу және дамыту агенттігі
Бағалы қағаздар нарығында қызметті жүзеге асыруға
10.07.2018 жылғы № 3.2.235/12
мемлекеттік лицензия