

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 21 – 25 сәуір



2025 жылғы 21 – 25 сәуір

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ-тың сауда
риторикасы
жеңілдеді: нарық
тірек тапқандай

02



Экономиканың
баяулау белгілері
күшейе түсті

03



Тоқсандық есептілікті
тапсыру басталды

АҚШ-тың сауда риторикасы жеңілдеді: нарық тірек тапқандай

Сауда қақтығыстары бірнеше аптаға созылғаннан кейін **АҚШ әлдеқайда сындарлы тәсіл көрсете бастады**. Президент Дональд Трамп ФРЖ-ға қысымды бәсеңдетіп, Джером Пауэллді ығыстыру жоспарының жоқтығын мәлімдеді, бұл реттеушінің тәуелсіздігіне алаңдаған инвесторлардың көңілін жайландырды. Сонымен қатар БАҚ Қытай импортының тарифтерін төмендетуге қадам жасалуы мүмкін екенін және Үндістанмен және Оңтүстік Кореямен келіссөздер жүргізуде оң прогресс байқалғанын хабарлады.

Риторикадағы бұл өзгерістер қор нарықтарындағы раллидің катализаторы болды: **S&P 500 7,12% қосты, Nasdaq бір аптада 9,53%-ға өсті**. 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілігі ақша-кредит саясатының жеңілдеуі болжамдарының өсуі аясында төмендегені маңызды – нарық енді жыл соңына дейін ФРЖ мөлшерлемелерінің 2-3 төмендеуін қалап отыр.

Дегенмен сарапшылар нақты сауда келісімдерінсіз белгісіздік уақытша ғана төмендеуі мүмкін деп ескертеді.

Актив	1-ші күн	1-ші апта	1 –ші ай	YTD
STOXX 600	0.75%	3.54%	-3.28%	3.29%
Crude Oil WTI	-0.19%	-0.29%	-9.31%	-11.72%
CSI 300	-0.14%	-0.09%	-3.41%	-3.90%
Hang Seng	-0.04%	2.70%	-6.21%	9.53%
Алтын	-0.27%	-3.96%	5.63%	24.56%
Dow Jones	0.05%	5.09%	-3.54%	-5.71%
Nasdaq	1.26%	9.53%	0.35%	-9.98%
S&P 500	0.74%	7.12%	-1.00%	-6.06%
KASE	0.50%	2.04%	0.64%	1.88%
Brent	-0.17%	0.60%	-10.78%	-11.99%
BTC/USD	0.70%	8.35%	14.73%	1.29%

Экономиканың баялау белгілері күшейе түсті: еңбек нарығы мен тұтынушылардың көңіл күйінен қауіпті белгі

Макроэкономикалық деректер алаңдаушылық тудыруда. АҚШ-тағы іскерлік белсенділік индексі (S&P Global Flash PMI) 16 айдағы ең төменгі деңгей – 51,2-ге дейін төмендеді. Әсіресе **қызмет көрсету саласы** қатты төмендеп кетті, ал **өндіріс қалыпты өсім көрсетті**.

Бұл ретте **инфляциялық қысым күшейе түсті**: тауарлар мен көрсетілетін қызметтердің бағасы бір жылдың ішінде жоғары қарқынмен өсті, бұл тарифтердің кесірінен шығынның өсуімен байланысты.

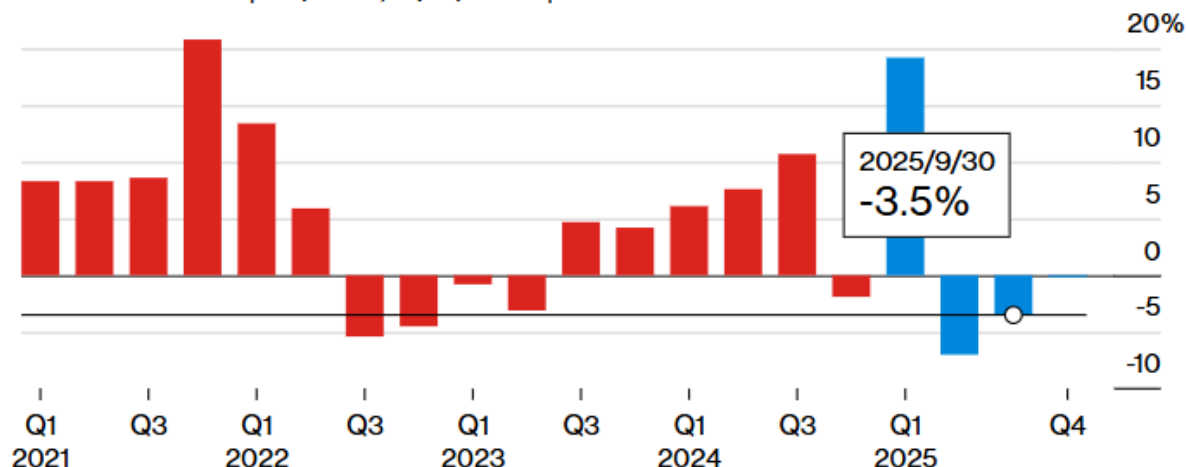
Тұтынушылар майданында көңіл күй түсіп кетті: Мичиган университетінің көңіл күй индексі инфляцияға, сауда соғысына және өсімнің баяулауына қатысты қауіптің аясында 52,2-ге дейін төмендеді. **Алдағы жылға инфляция болжамы** 1981 жылдан бергі ең жоғарғы деңгей – 6,5%-ға дейін көтерілді.

Бұл өсуді ынталандырудың және инфляцияға қарсы күрестің арасын теңдестіруге итермелеп, **ФРЖ-ға қысымды күшейтеді**.

Экономисты прогнозируют падение импорта в США после ажиотажа на начальном этапе

Прогнозисты ожидают, что импорт сократится на 7% во втором квартале

■ Изменение импорта (SAAR, кв/кв) ■ Оценки



Источник: Бюро экономического анализа США, опрос Bloomberg.

Примечание: данные основаны на опросе Bloomberg, проведенном среди 82 экономистов в период с 18 по 23 апреля.

Тоқсандық есептілікті тапсыруды бастау: нәтиже күшті, бірақ болжамға деген үрей бар

Макроэкономикалық қатерлерге қарамастан, **бірінші тоқсандағы корпоративтік есептілік жағымды басталды. FactSet** деректері бойынша, S&P 500 компанияларының **73%-ы пайда бойынша болжамдардан асып түсті**, бұл 10 жылдық орташа көрсеткіштен жоғары.

Алайда топ-менеджерлердің түсіндірмелерінде сақтық жиі естіледі: **көптеген компаниялар тарифтер** мен тұтынушылардың шығынына қатысты **белгісіздіктен** жылдың қалған бөлігіне **нақты болжамнан қашып отыр.**

Әсіресе технологиялық компаниялар осал болды. **Nvidia Қытайға жаңа H20 чиптерін сатуға тыйым салынғанын хабарлады**, бұл ағымдағы тоқсанда активтерді 5,5 млрд долларға есептен шығаруға әкелді. Сонымен қатар **денсаулық сақтау** және **қаржы** сияқты секторлар **тұрақтылықты байқатып отыр** және өзгеріп отырған жағдайлардың аясында ықтимал өсу нүктелері ретінде қарастырылады.

Алдымызда **есептердің ең маңызды екі аптасы бар**, онда инвесторлардың назары нақты нәтижеден **компаниялардың forward guidance-іне** ауысады.

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.