

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 28 сәуір – 2 мамыр



2025 жылғы 28 сәуір – 2 мамыр

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықта баға қымбаттауда

02



Ұсыныстың көптігінен және ОРЕС+ жаңа стратегиясынан мұнайдың бағасы құлдырады

03



ФРЖ-дан үміттену

Нарықта баға қымбаттауда

I тоқсанда АҚШ ЖІӨ жылдық көрсетілімде 0,3%-ға

төмендегеніне қарамастан, қор нарықтары аптаны сенімді өсіммен аяқтады. S&P 500 индексі 2,9%, ал NASDAQ 3,52% қосып, қатарынан тоғыз күнге дейін оң қозғалысты ұзартты – бұл 2004 жылдан бергі ең жоғары өсу сериясы. Бұл қозғалыс инвесторлардың күшті кірістер туралы есептерге назар аударуды таңдауының және экономиканың алаңдаушылығына қарамастан, **тарифтік саясаттың әлсіреуіне үміттенуінің көрінісі** болды.

ЖІӨ-дегі әлсіздік импорттың «озыңқы» өсуімен байланысты – компаниялар жаңа баж салығы енгізілгенге дейін қорларды толықтыруға ұмтылып жатыр. Бұл ретте еңбек нарығы күшін байқатуды жалғастыруда, сәуір айында АҚШ экономикасы 177 мың жаңа жұмыс орнын ашты – бұл күтілгеннен едәуір жоғары.

Әсіресе **Microsoft және Meta** компанияларының кіріс туралы есептері инвесторлардың көңіл күйін көтерді. Бұл «қос сигнал» – корпоративтік сектор тұрақты болған кездегі макродеректердің әлсіздігі – қысқа мерзімді оптимизмнің драйверіне айналды.

Актив	1 күн	1 апта	1 ай	YTD
STOXX 600	0,00%	2,53%	8,08%	5,68%
Crude Oil WTI	-2,88%	-8,77%	-8,68%	-20,55%
CSI 300	-0,12%	-0,29%	-2,35%	-4,18%
Hang Seng	1,74%	2,42%	-1,51%	12,19%
Gold	0,81%	-1,90%	7,71%	23,80%
Dow Jones	1,39%	2,71%	7,84%	-2,88%
Nasdaq	1,51%	3,52%	15,33%	-6,90%
S&P 500	1,47%	2,86%	12,07%	-3,31%
KASE	0,14%	-0,32%	2,27%	1,25%
Brent Oil	-2,58%	-9,34%	-8,95%	-20,00%
BTC/USD	-1,19%	-0,23%	20,84%	1,23%

Ұсыныстың көптігінен және ОПЕС+ жаңа стратегиясынан мұнайдың бағасы құлдырады

Шикізат нарықтары қатты қысымға ұшырады: Brent мұнайы бір аптада 10,34%-ға төмендеп, барреліне \$59, ал WTI \$56-ға дейін түсіп кетті.

Себебі – ОПЕС+ стратегиясындағы күрт бұрылыс, ол демалыс күндері маусым айынан бастап тәулігіне *400 мың баррельден* астам өндірудің кезекті «бамперлік» ұлғаюын бекітті. Бұл көлемдері жоспарға қатысты үш еселенген өткен айдың осындай шешімін қайталайды. Альянс көшбасшылары Сауд Арабиясы мен Ресей бағаларға айқын қысым көрсетілгеніне қарамастан, алдағы уақыттағы қадамдарға дайын екендерін айтты.

Жаңа квотаның **Қазақстанды қоса алғанда**, белгіленген лимиттерден асатын елдерді **«жазалауға»** бағытталғаны ерекше назар аударады. Алайда тарифтік кедергілермен күшейтілген әлемдік экономикадағы тұтынудың әлсіз динамикасы аясында жеткізілімнің күрт ұлғаюы артық болып отыр.

Нарық сондай-ақ артық техникалық белгілер көрсетті, Brent спреді қыркүйек пен қазан айларының арасында контангоға көшті – бұл артық қорларды күтетінін білдіреді.

Шикізаттағы құбылмалылық дамушы нарықтар үшін және жалпы алғанда пайданың құлдырауы байқалып отырған энергетикалық сектор үшін тәуекелдерді күшейтеді.

Ұсыныстың көптігінен және ОРЕС+ жаңа стратегиясынан мұнайдың бағасы құлдырады

Brent Oil Futures, (CFD):LCO, 60



Brent маркалы мұнай фьючерстерінің динамикасы

ФРЖ-дан үміттену

7 мамыр күні өтетін ФРЖ отырысы алдағы аптаның негізгі макроэкономикалық оқиғасы болады. Нарық **мөлшерлеменің** ағымдағы деңгейде **сақталуын сеніммен күтеді**, бірақ СМЕ FedWatch жыл соңына дейін 25 б.т. дейін кем дегенде үш рет төмендеу ықтималдығын болжап отыр.

Қарама-қайшы экономикалық белгілер – ЖІӨ-нің қысқаруы және тұрақты еңбек нарығы – инвесторлар үміт артқан «жайлы отыру» үшін жағдай жасайды.

Ал геосаяси және сауда тәуекелдері инвестициялық күн тәртібін қалыптастыруын жалғастыруда. Жаңа тарифтер сыртқы сұранысқа нұқсан келтіреді, бұл АҚШ-тағы экспорттық тапсырыстардың 47,2-ге дейін құлдырауынан көрініс тапты.

АҚШ-тың Қытаймен және басқа елдермен сауда келісімдеріне қатысты риторикасының жақсаруы әзірге әңгіме-сөз деңгейінде қалып отыр – **нарық нақтылықты талап етеді**. Мұндай жағдайда мынадай ішкі драйверлерге назар аударылады: ФРЖ саясаты, корпоративтік пайда және тұтынушылық сұраныс.

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.