

БАҒАЛЫ МЕТАЛЛ БОЙЫНША ШОЛУ



АЛТЫН

Биыл инвесторлар барлық бағалы металдан **бірінші кезекте алтын мен күміске назар аударуы керек.**

Алтын қазірдің өзінде күткен үмітімізді ақтап, бір унция үшін **біз бұрын айтқан \$3500 мақсатты деңгейге** жетті. Қазіргі макроэкономикалық ортаны ескерсек, алдағы уақытта әлеуетті өсім сақталады. 2025 жылдың соңында алтын **бір унция үшін \$4000** көрсеткішіне жақындайды деп күтіп отырмыз.

Қорлар барынша өскен/төмендеген елдер	Алтын қорының өзгерісі (тонна)
Польша	 89,54
Индия	 72,6
Қытай	 44,17
Чехия	 20,5
Қырғызстан	 16,56
Қазақстан	 -10,18
Сингапур	 -10,08
Тайланд	 -9,64
Германия	 -1,12
Боливия	 0,98

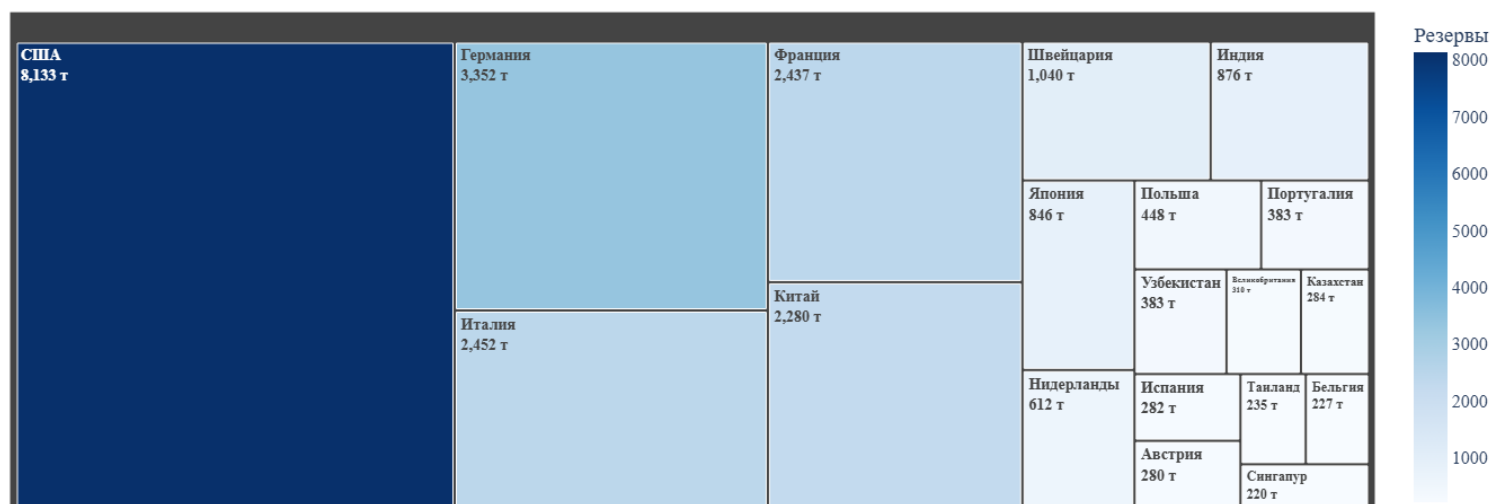
2024 жылғы елдер бойынша БҚ алтын қорларының
ең жоғары өсуі/төмендеуі.
Дереккөз: World Gold Council

АЛТЫН

Нақты пайыздық мөлшерлемелердің төмендеуі, әсіресе Қытай, Үндістан, Әзірбайжан, Түркия және басқа да дамушы елдердің орталық банктерінің резервтерді белсенді түрде әртараптандыруы, сондай-ақ геосаяси тәуекелдің шиеленісуі және АҚШ-тың экономикалық саясатының белгісіздігі **бұл өсімнің негізгі драйвері** болып қала береді.

Сонымен қатар жыл басынан бері баға жылдам өскеннен кейін **біз қысқа мерзімді түзету болуы мүмкін деп ойлаймыз**, алайда ол **қалыпты сипатта болады** және позицияларды ұлғайту үшін жақсы мүмкіндік болады.

Распределение золотых резервов ЦБ по странам (≥ 200 тонн)



Деректер 2025 жылғы сәуір айындағы жағдай бойынша қолжетімді. Дереккөз: Халықаралық валюта қоры (IFS, 2025ж. сәуір) және басқа дереккөздер.

Алтын

Алтынды қолдаудың қосымша факторы **алтын ETF-қорларына** әсіресе қытайлық инвесторлардың тарапынан **қаражаттың тұрақты ағыны** болып табылады. **Жеке инвесторлардың** құймалар, монета мен ETF арқылы алтынға салған инвестицияларының жиынтық көлемі қазіргі уақытта шамамен \$4,2 трлн-ға жетеді және **стагфляция, рецессия және геосаяси белгісіздік тәуекелдерін хеджирлеу құралы ретінде** алтынға деген қызығушылықтың артуын атап өте отырып, өсуін жалғастыруда.

Бұдан басқа алтынның **портфельдің экономиканың циклдық ауытқуларына тәуелділігін** төмендету қабілеті бар және қор нарықтары күрт құлдыраған кезеңдерде тиімді қорғаныш активі ретінде қызмет етеді.

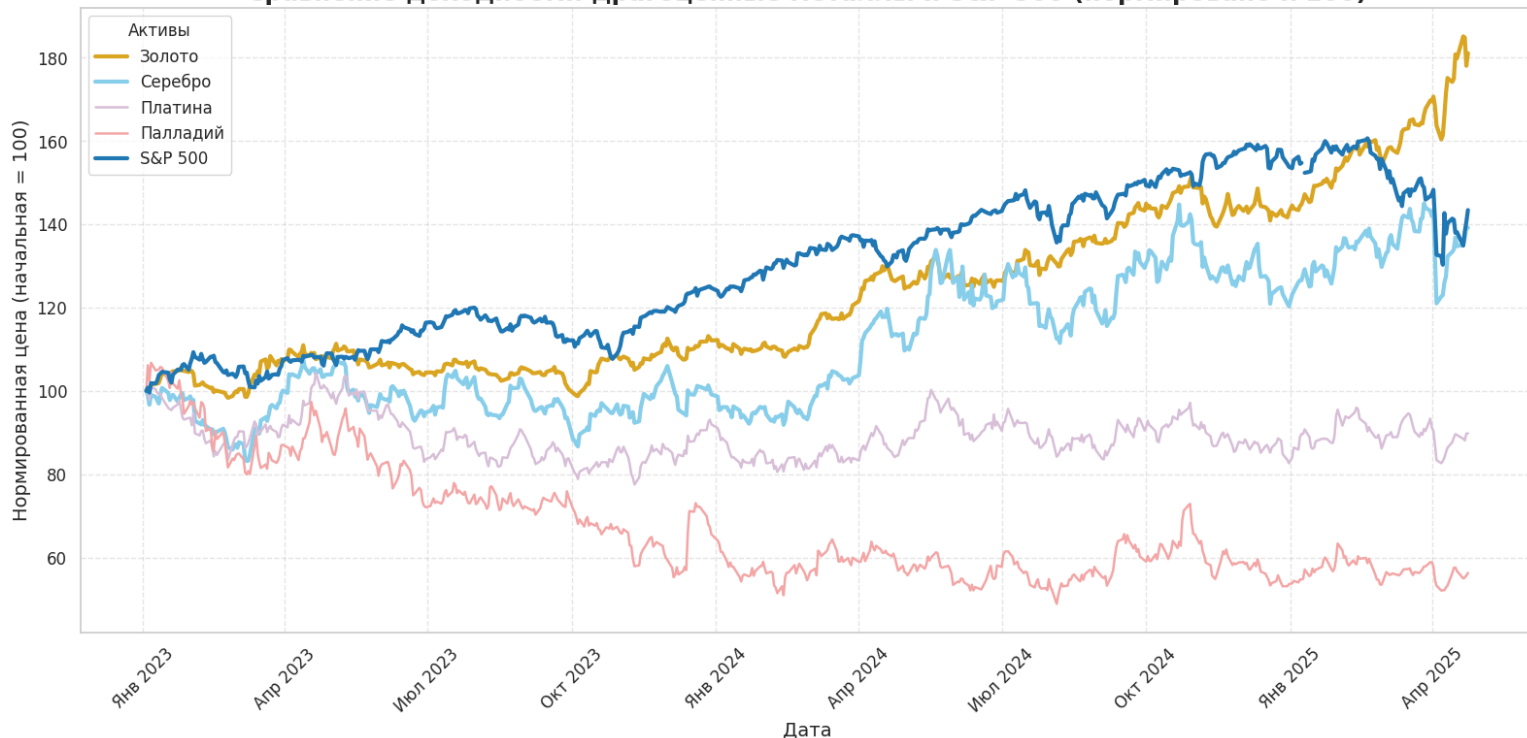
Күміс, палладий, платина

Күмістің сондай-ақ тартымды өсу әлеуеті бар. Оның сұранысқа ие болуы технологиялық секторда, әсіресе күн батареялары мен электроника өндірісінде белсенді пайдалануға негізделген, бұл жаһандық энергетикалық көшу жағдайында тұрақты өнеркәсіптік сұранысты қамтамасыз етеді. 2025 жылдың соңында күміс бір унция үшін \$38 деңгейіне жетуі мүмкін, бұл оны инвестициялық портфельге тартымды толықтыру етеді.

Биыл біз инвесторларға палладийге инвестиция салудан аулақ болуды ұсынамыз. Негізгі себебі – автомобиль өнеркәсібінде осы металл түріне деген сұраныстың құрылымдық төмендеуі, автомобиль өнеркәсібі біртіндеп автокатализаторларда әдетте пайдаланылатын палладийге барынша тәуелсіз электромобильге көшуде. Нәтижесінде **жыл соңында палладийдің бағасы түсуі мүмкін.**

Платинаға келетін болсақ, оның болашағы ұзақ мерзімді перспективада **қоңыржай позитивті** болып көрінеді, алайда биыл біз біршама өсімді күтпейміз. Платина нарығында артық ұсыныс бар және сұраныстың қалпына келуі әлі күтілгеннен баяу болып жатыр. Сондықтан платинаға инвестиция салу ұзақ мерзімге есептегенде ғана ақталуы мүмкін.

Сравнение доходности: драгоценные металлы и S&P 500 (нормировано к 100)



Кірістілікті салыстыру үшін бағалы металдарды және S&P 500 қалыпты графигі. Дереккөз: Yahoo Finance

Бағалы металдар нарығындағы негізгі

тәуекелдер АҚШ долларының ықтимал нығаюына және ірі орталық банктердің монетарлық саясатын қатаңдатуына байланысты, бұл металдардың, әсіресе алтынның бағасына уақытша кері әсер етуі мүмкін. Сондай-ақ экономикалық өсімді баяулатуға және стагфляциялық үрдістерді күшейтуге қабілетті геосаяси қақтығыстардың кенеттен деэскалация тәуекелдерін және сауда тарифтерін енгізудің салдарын ескерген жөн.

Сонымен жыл соңына дейін біз **алтын мен күміске назар аударуды, платинаға қатысты сақ болуды және палладийден аулақ болуды** ұсынамыз. Айтарлықтай өсуден кейін алтын бағасын аздап түзету мүмкіндігіне қарамастан, **бағалы металл нарығындағы жалпы траектория оң болып отыр.**

Шолуды дайындаған: Әнуарбеков 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.