

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 19 – 23 мамыр



2025 жылғы 19 – 23 мамыр

Аптаның негізгі тақырыптары

01



S&P 500 және
корпоративтік есептілік

02



Алтын мен биткойн
нығайды, доллар әлсіреді

03



Әлемдік ая

АҚШ-тың қор нарықтары сауда тәуекелінің шиеленісуі мен кірістіліктің өсуі аясында төрт апталық өсімнің жібін үзіп, аптаны минуспен аяқтады. Төрт апта бойы тұрақты өсімнен кейін америкалық нарық түзетуге ұшырады.

Moody's агенттігінің АҚШ-тың кредиттік рейтингін төмендетуі негізгі триггер болды, ол бюджет тапшылығының үдемелі өсуіне және сақталып отырған жоғары пайыздық мөлшерлемелерге сілтеме жасады. Бұл акцияларға, әсіресе өсу және технологиялар секторларында қысымды күшейтіп, қазынашылық облигациялар бойынша кірістіліктің өсуіне алып келді.

АҚШ-тың қазіргі президенті Дональд Трамптың 1 маусымнан бастап **еуропалық тауарларға 50% тарифпен**, сондай-ақ АҚШ-тан тысқары өндірілген **iPhone-дың импортына 25% салықпен** қорқытқан мәлімдемелерінен кейін ең жоғары кезең болды. Бұл мәлімдемелер **Apple** акцияларына (құлдырау сегізінші күн қатарынан жалғасты) және барлық жоғары технологиялар секторына соққы берді. Нарық құбылмалылықпен жауап берді: **S&P 500** индексі төмендеді, бірақ 200 күндік жылжымалы орташа (~5,770 тармақ) маңызды техникалық деңгейде қалды, бұл әзірге орта мерзімді өрлеу трендін сақтап қалуға әрекеттенуді білдіреді.

Атауы	1-күн	1-апта	1-ай	YTD
KASE	0,77%	-1,00%	-0,58%	0,78%
S&P 500	-0,67%	-2,70%	5,02%	-1,34%
Nasdaq	-1,00%	-2,49%	7,79%	-2,97%
USD индексі	-0,09%	-1,40%	-0,45%	-8,73%
S&P 500 VIX	-8,21%	12,79%	-17,63%	17,93%
АҚШ-тың 10 жылдық МБҚ кірістілігі	0,58%	2,06%	6,71%	-0,72%
Nikkei 225	1,01%	0,10%	5,12%	-5,92%
Hang Seng	-1,35%	-0,22%	5,92%	16,06%
STOXX 600	1,01%	0,12%	5,80%	8,47%
Dow Jones	-0,61%	-2,78%	3,71%	-2,21%
Тауарлар				
Алтын	-1,00%	3,04%	1,88%	27,25%
Brent мұнайы	-0,09%	-1,00%	-4,07%	-14,05%
Крипто				
BTC/USD	2,76%	3,97%	16,96%	16,97%

Корпоративтік есептілік күткеннен де асып түсті: кең оң динамика, бірақ перспективадан оптимизм байқалмайды.

АҚШ-та корпоративтік есептілік маусымы аяқталып қалды және нәтиже **күткеннен әлдеқайда күштірек** болды:

1. S&P 500 индексіндегі компаниялардың 96% есеп беріп үлгерді, олардың 78% талдаушылардың болжамынан асып түсті;
2. Пайда бойынша орташа тосын сый **+8.4%-ды** құрады, ал EPS жалпы жылдық өсімі 6.7%-дан **13.3%-ға** дейін қайта қаралды.

11 сектордың 8-інде өсімбайқалды, бұл ағымдағы маусымды соңғы тоқсандардың **құрылымы бойынша** неғұрлым **теңдестірілген** кезеңдердің біріне айналдырады. Бұл кірістілік 1-2 секторға тәуелді емес **әртараптандырылған портфельдер** үшін жағымды фактор.

Алайда болашаққа деген көзқарас ұстамды күйінде қалып отыр: жаңа сауда шектеулері мен өзіндік құнға ықтимал қысым аясында **2025 жылға кіріс болжамы -9.0%**, төмендеу мәніне қайта қаралуы мүмкін.

Бұл акцияның тұрақтылығы көбіне макроэкономикалық жағдайларға және сыртқы ортадағы өзгерістерге компаниялардың бейімделу қабілетіне байланысты болатынын көрсетеді.

Алтын мен биткойн нығайды, доллар әлсіреді



Қор әлсіздігі инвесторлардың «тыныш айлақтарға» қашқақтауымен қатар жүрді: **АҚШ-тың 10 жылдық мемлекеттік облигациялары** бойынша кірістілік бастапқыда 4.65%-ға дейін өсті, бірақ геосаяси және сауда тәуекелдерінің аясында қорғау активтеріне деген жоғары сұранысты көрсетіп, аптаның аяғында **4.51%-ға** дейін төмендеді.

Бір мезгілде **доллар** қысымға ұшырады – **DXУ** индексі айлық минимумға дейін төмендеді (шамамен 99), бұл **алтынға** қосымша қолдау білдірді, ол бір унция үшін наурыз айынан бергі ең жоғарғы деңгей – \$3,375 (+3%) дейін қымбаттады.

Биткойн доллардың құлдырауының да, баламалы активтерге қаражат ағынының да әсерін сезініп, **\$111,000-нан** жоғары жаңа тарихи жоғары көрсеткіш орнатты. Алайда аптаның аяғында криптовалюта \$109,500 дейін түзетілгенімен, жалпы апталық динамика оң болып қалды.

Қытай билігі «*Made in China 2025*» курсы жалғастырып, жартылай өткізгіштерге арналған жабдықтарға баса назар аудара отырып, **жоғары технологиялық өндірісті ынталандыру жөніндегі бағдарламаның жаңа нұсқасын ұсынуға ниетті**. Инвесторлар үшін бұл Пекин технологиялық егемендікті қамтамасыз етуге ұмтылатын чипқұрылыс секторында мемлекеттік субсидиялар мен инфрақұрылымдық тапсырыстардың перспективалық өсуін білдіреді.

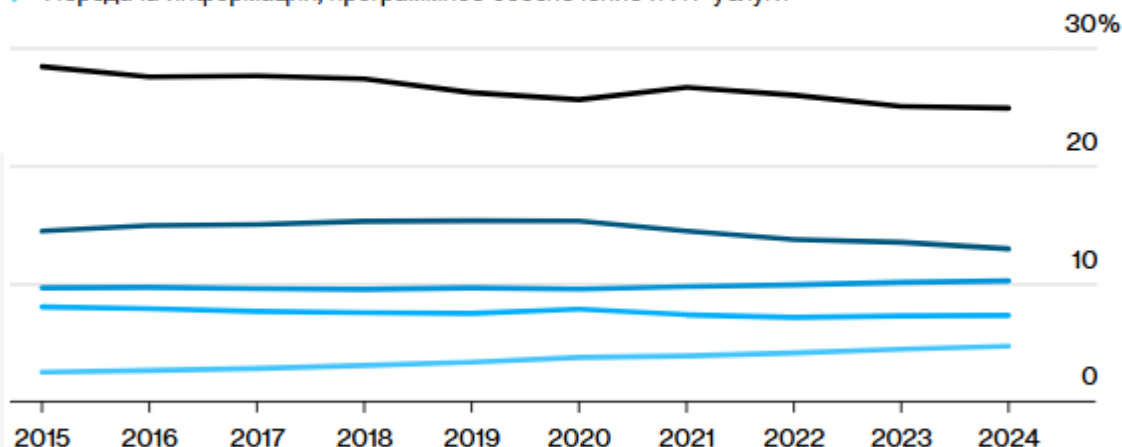
Сонымен қатар ЖІӨ-дегі өнеркәсіп үлесін ұстап тұру мөлшерлемесі сақталып отыр – бұл ауыр жабдықтар мен материалтану әзірлемелеріне деген тұрақты сұранысты тудырады.

Екінші жағынан, АҚШ пен ЕО тарапынан экспорттық шектеулерді қатайту қаупі жоғары ауыспалы күйінде қалып отыр: алдыңғы қатарлы литографиялық жүйелерді жеткізуді шектеу өршіл жоспарларды іске асыруды баяулатуы мүмкін. Осыны ескере отырып, икемді жеткізу тізбегі және өндірісті оқшаулау мүмкіндігі бар жартылай өткізгіш жабдықтарды халықаралық және қытайлық өндірушілерде әртараптандырылған позицияларға артықшылық беріледі.

Китай имеет долгосрочные амбиции в сфере производства

Пекин стремится сохранить стабильную долю сектора в общей экономике страны

- Производство
- Недвижимость и строительство
- Оптовая и розничная продажа
- Финансовое посредничество
- Передача информации, программное обеспечение и ИТ-услуги



Источники: Национальное бюро статистики, расчеты Bloomberg.

Примечание: Цифры показывают размер каждого сектора в процентах от валового внутреннего продукта Китая.

Әлемдік ая: Қытай саясатты жұмсартты

Жаһандық аренада президент Трамптың Украинадағы әскери қимылдардың өршуіне жауап ретінде **Ресейге қарсы ықтимал санкциялар** туралы мәлімдемесі басты оқиға болды. Truth Social тілшісіне берген сұхбатында және мақалаларында ол Путиннің мінез-құлқын «ақымақтық» деп атады және **мұнай экспорты мен «Роснефть» компаниясына қатысты жаңа шектеулер** енгізуге жол берді.

Бұл пікірлер Киевке шабуылдардың жандануымен қатар айтылды, бұл геосаяси шиеленіс пен қорғаныс активтеріне деген сұранысты күшейтті.

Азияда **Қытай** депозиттер бойынша мөлшерлемелерді төмендетуді және өтімділікті кеңейтуді қоса алғанда, **ынталандырудың жаңа шараларын жариялады**, бұл өңірлік нарықтар үшін қолдау факторы болды. Сонымен қатар **еуропалық индекстер** АҚШ-тың тарапынан тарифтік риторика аясында қысымға ұшырады – еуропалық тауарларға жаңа баж салығы қатері өңірде экспорттық бағдарланған қағаздардың құлдырауына алып келді.

Апта **сауда және геосаяси тәуекелдер** оралған кезде нарықтық көңіл күй қаншалықты тез өзгередінін көрсетті. Күшті есептілікке және қалыпты инфляциялық деректерге қарамастан, **тарифтік белгісіздік** факторы қайтадан үстем бола бастады.

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.