

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

2-6 июня 2025 года



2 – 6 июня 2025

Ключевые темы недели

01



Экономика США:
умеренное охлаждение
рынка труда без
признаков рецессии

02



Две недели роста,
технологический
сектор лидирует

03



США и Китай
возобновляют торговые
переговоры с фокусом на
редкоземельные металлы

Экономика США демонстрирует устойчивость:

умеренное охлаждение рынка труда без признаков рецессии

Несмотря на продолжающееся замедление темпов роста занятости, майский отчёт по рынку труда подтвердил, что экономика США остаётся устойчивой. Количество новых рабочих мест составило 139 тыс. против ожидаемых 130 тыс., при этом уровень безработицы стабилен на уровне 4.2%. Особенно сильный вклад внесли здравоохранение (+62 тыс.) и сфера досуга (+48 тыс.), несмотря на сокращения в промышленности и федеральных органах.

Однако пересмотр данных за март и апрель вниз на 95 тыс. подчёркивает сохраняющуюся волатильность. Комбинация «низких уровней найма и увольнений» продолжает доминировать, а рост зарплат опережает инфляцию, что поддерживает потребительскую активность.

Для инвесторов это сигнал, что **рецессионный сценарий в ближайшие месяцы маловероятен**. Тем не менее, замедление создаёт пространство для ФРС начать смягчение политики, но не ранее сентября. Рынок фьючерсов на ставки полностью исключает июньское снижение и лишь частично закладывает вероятность июльского.

Название	1 Неделя	1 Месяц	YTD
KASE	2,27%	-0,23%	2,18%
S&P 500	1,09%	6,02%	2,02%
Nasdaq	1,49%	8,93%	1,13%
Другие рынки и инструменты			
US Dollar Index	0,16%	-1,47%	-8,87%
S&P 500 VIX	-4,03%	-19,54%	1,56%
U.S. 10Y	1,00%	2,36%	-1,90%
Nikkei 225	1,60%	1,52%	-4,57%
Hang Seng	4,42%	5,74%	20,55%
STOXX 600	0,94%	2,81%	8,96%
Dow Jones	1,08%	3,67%	0,51%
Товары			
Gold	-1,72%	-0,16%	26,42%
Brent Oil	3,20%	4,37%	-10,64%
Крипто			
BTC/USD	0,96%	2,12%	13,99%

Цены актуальны на 09.06.2025 (15:00)

Источник: Investing

Две недели роста, технологический сектор лидирует

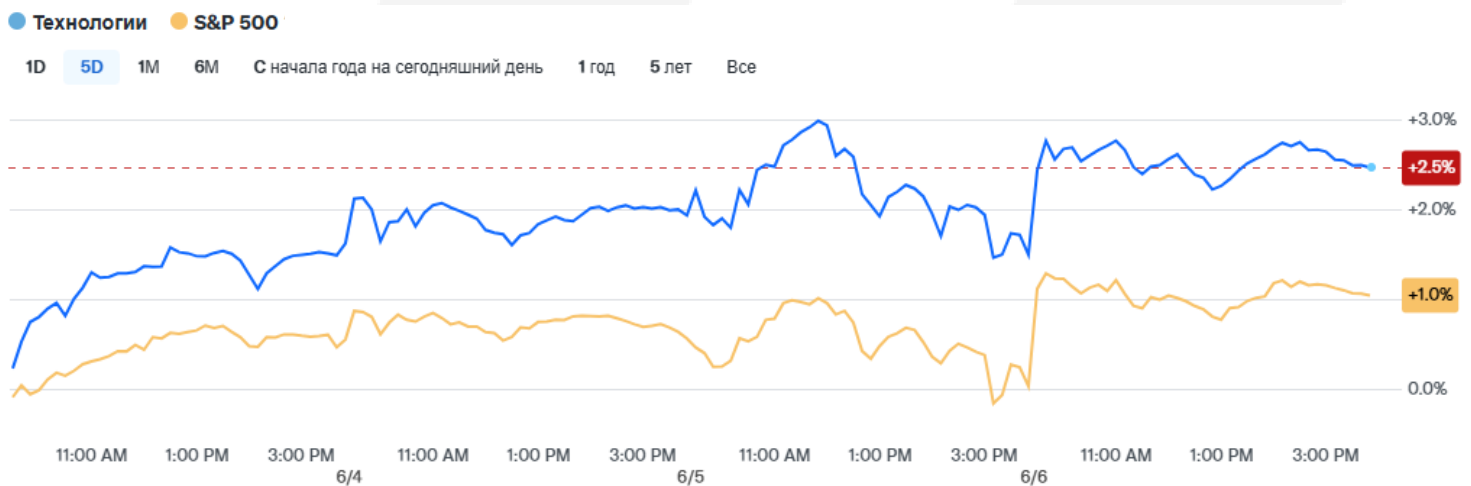
Индексы США завершили вторую неделю подряд в плюсе:

S&P 500 приблизился к рекордным значениям, а **Russell 2000** (малые компании) опередил крупные, прибавив **+3,19%** за неделю.

Драйверами роста стали сильные корпоративные отчёты и ажиотаж вокруг искусственного интеллекта: **Meta заключила 20-летний контракт с Constellation Energy** на обеспечение энергоснабжения для AI-инфраструктуры. Это усилило позитив в секторе информационных технологий, несмотря на отрицательные результаты защитных секторов - потребительские товары и коммунальные услуги упали на 1,5% и 1,0% соответственно.

Внимание инвесторов постепенно смещается к оценке устойчивости ралли, индекс волатильности **VIX** снизился до 16,8, что отражает уверенность, но также может сигнализировать о возможной уязвимости к внешним шокам в условиях высокой оценки акций.

Технологический сектор и S&P 500 в сравнении за прошлую неделю



Источник: Yahoo Finance

США и Китай возобновляют торговые переговоры с фокусом на редкоземельные металлы

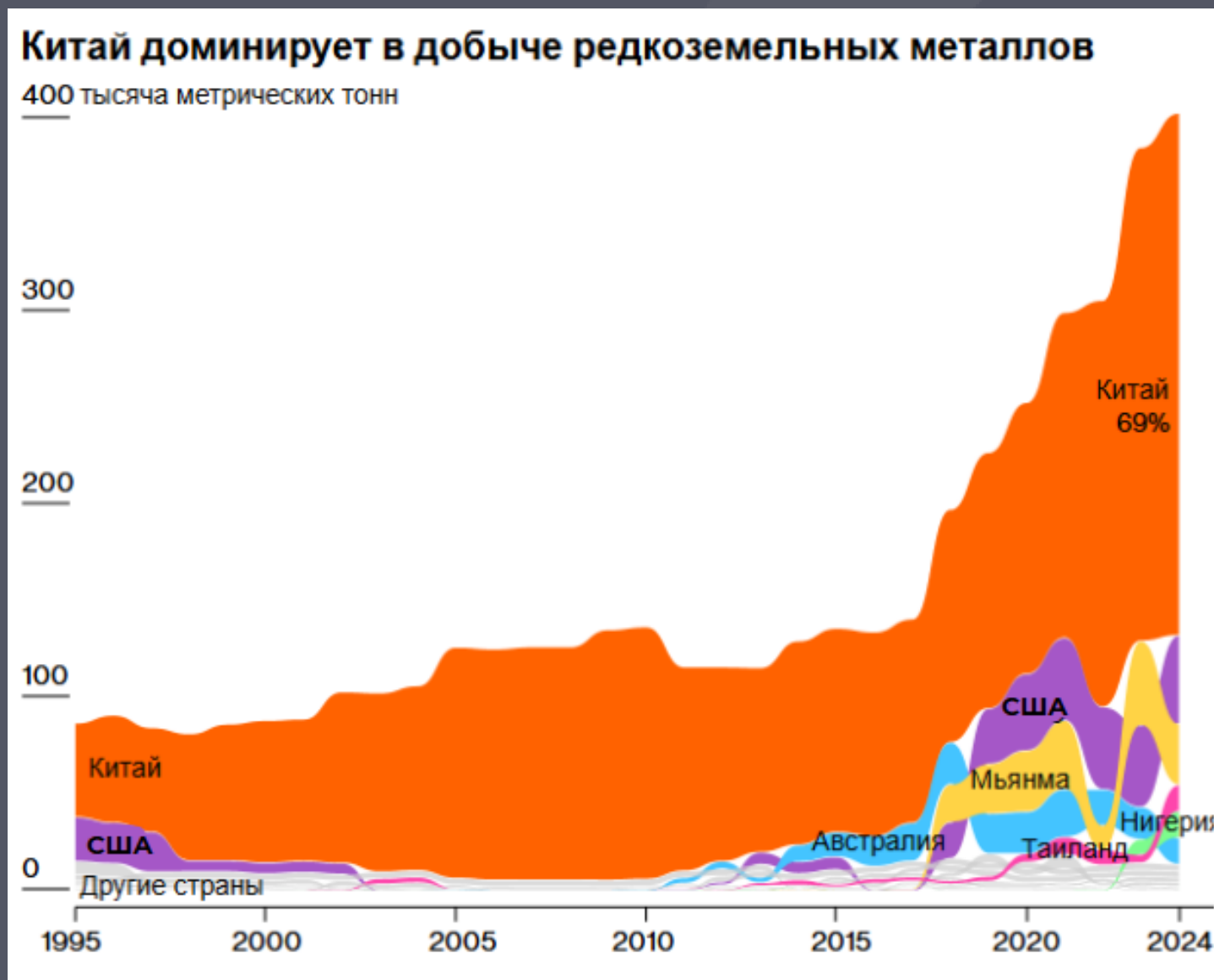
Новая глава в торговых отношениях между США и Китаем начинается 10 июня в Лондоне, где состоятся переговоры по экспорту редкоземельных металлов и технологическим ограничениям. Встреча последовала за телефонным разговором между Трампом и Си Цзиньпином, результатом которого стало согласие возобновить поставки критически важных ресурсов, особенно магнитов, используемых в электронике и оборонной промышленности.

Вашингтон требует восстановить прежние объёмы экспорта, при этом Пекин стремится добиться снижения тарифов и послаблений в экспортном контроле. Добавление в делегацию США министра торговли Говарда Латника, куратора экспортных ограничений на чипы и софт, говорит **о возможности компромиссов по чувствительным технологическим вопросам.**

Переговоры проходят на фоне экономических трудностей Китая, включая дефляцию и безработицу, что увеличивает стимулы для достижения договорённостей. Однако отсутствие срочности в вопросе снижения тарифов, а также прошлые срывы сделок (Женева) создают риск затягивания процесса.

Для рынка это **двойственный сигнал**. Потенциальное улучшение условий глобальной торговли позитивно для сырьевых и промышленных компаний, но неопределённость сохраняется. Особенно в преддверии **августа**, когда истекает мораторий на новые тарифы.

США и Китай возобновляют торговые переговоры с фокусом на редкоземельные металлы



Источник: Геологическая служба США, Bloomberg

Обзор подготовил: Ануарбеков Алдияр



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



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



https://t.me/bcc_invest



Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее - «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию
финансового рынка
Государственная лицензия
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.