

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 2 - 6 маусым



2025 жылғы 2 - 6 маусым

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ экономикасы:
рецессия белгілерінсіз
еңбек нарығындағы
қалыпты салқындық

02



Екі апта бойы өсім,
технологиялық сектор
көштің басында

03



АҚШ пен Қытай сирек
кездесетін металдарға
басты назар аударып,
сауда келіссөздерін
қайта бастады

АҚШ экономикасы тұрақтылықты көрсетті:



рецессия белгілерінсіз еңбек нарығында қалыпты салқындық

Жұмыспен қамту қарқынының баяулауына қарамастан, мамыр айындағы еңбек нарығының есебі АҚШ-тың экономикасы тұрақты екенін растады. Жаңа жұмыс орындарының саны күтілетін 139 мыңға қарағанда 130 мыңды құрады, бұл ретте жұмыссыздық деңгейі 4.2% деңгейінде тұрақты. Өнеркәсіптегі және федералдық органдардағы қысқартуға қарамастан, денсаулық сақтау (+62 мың) және демалыс саласы (+48 мың) ерекше зор үлес қосты.

Алайда наурыз және сәуір айларындағы деректерді 95 мыңға төмендету сақталып отырған құбылмалылықты көрсетеді. «Жалдау мен жұмыстан босатудың төмен деңгейлері» комбинациясы үстемдігін жалғастыруда, ал жалақының өсуі инфляциядан асып түседі, бұл тұтынушылық белсенділікті ұстап тұрады.

Инвесторлар үшін бұл **рецессиялық сценарийдің таяу айларда болуы екіталай** деген белгі. Дегенмен, баяулау ФРЖ-ға саясатты жеңілдетуге мүмкіндік береді, бірақ қыркүйек айынан ерте емес. Мөлшерлемелерге фьючерстер нарығы маусым айында төмендейді дегенді толығымен жоққа шығарады және тек шілде айында ықтимал көтеріледі дегенге ішінара сенеді.

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	2,27%	-0,23%	2,18%
S&P 500	1,09%	6,02%	2,02%
Nasdaq	1,49%	8,93%	1,13%
Басқа нарықтар мен құралдар			
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%
Тауарлар			
Gold	-1,72%	-0,16%	26,42%
Brent Oil	3,20%	4,37%	-10,64%
Крипто			
BTC/USD	0,96%	2,12%	13,99%

Екі апта бойы өсім, технологиялық сектор көштің басында



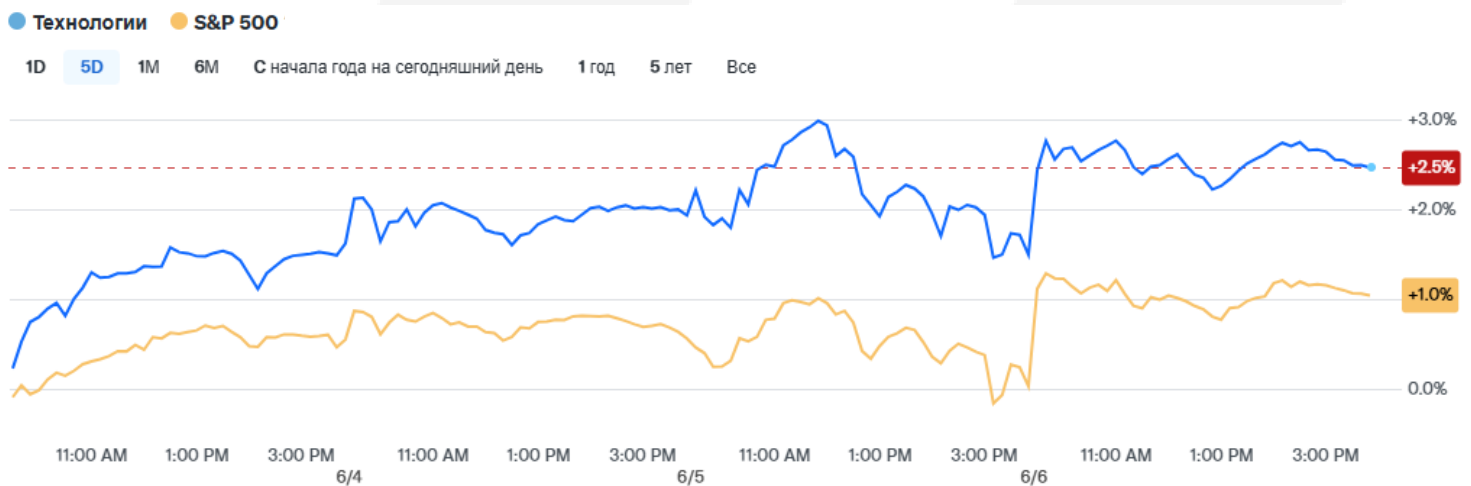
АҚШ индекстері қатарынан екінші аптаны плюспен аяқтады:

S&P 500 рекордтық мәнге жақындады, ал **Russell 2000** (шағын компаниялар) бір аптада **+3,19%** қосып, ірі компанияларды басып озды.

Мықты корпоративтік есептер мен жасанды интеллект төңірегіндегі дүрбелең өсу драйверлері болды: **Meta Constellation Energy компаниясымен 20 жылдық келісімшартқа қол қойды**. Бұл қорғау секторларының теріс нәтижесіне қарамастан, ақпараттық технологиялар секторындағы позитивті күшейтті – тұтыну тауарлары мен коммуналдық қызметтер ақысы сәйкесінше 1,5%-ға және 1,0%-ға арзандады.

Инвесторлардың назары раллидің орнықтылығын бағалауға біртіндеп ауысуда, **VIX** құбылмалылық индексі 16.8-ге дейін төмендеді, бұл сенімділікті көрсетеді, бірақ акцияларды жоғары бағалау жағдайында сыртқы күйзелістерге ықтимал осалдықты білдіруі мүмкін.

Технологиялық сектор мен S&P 500-дің өткен аптадағы салыстырмасы



Дереккөз: Yahoo Finance

АҚШ пен Қытай сирек кездесетін металдарға басты назар аударып, сауда келіссөздерін қайта бастады

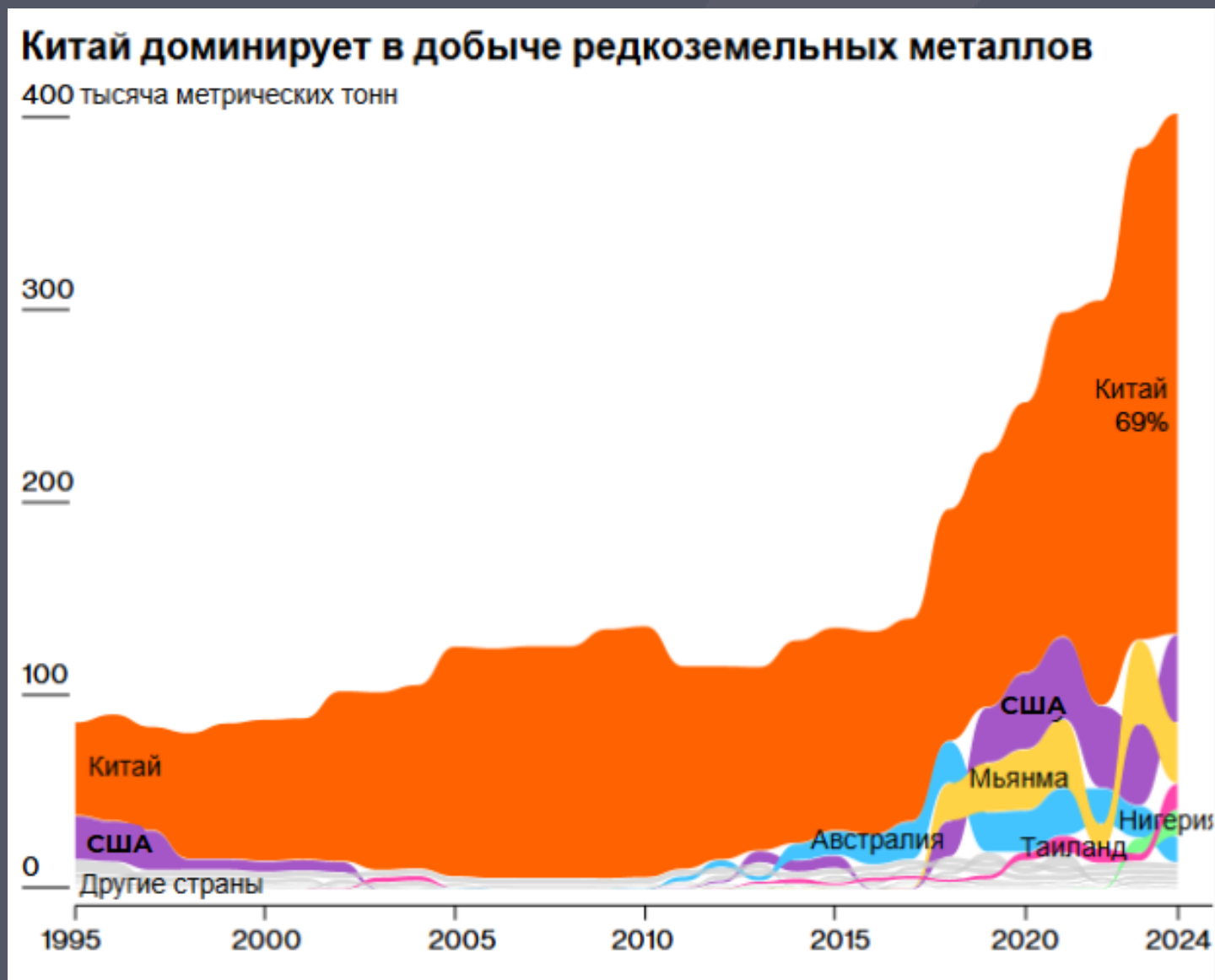
АҚШ пен Қытайдың арасындағы сауда қатынастарының жаңа тарауы 10 маусымда Лондонда басталады, онда сирек кездесетін металдар экспорты мен технологиялық шектеулер бойынша келіссөздер өтеді. Трамп пен Си Цзиньпин телефонмен сөйлескеннен кейін кездесу өтті, соның нәтижесінде аса маңызды ресурстарды, әсіресе электроника мен қорғаныс өнеркәсібінде пайдаланылатын магниттерді жеткізуді қайта жандандыруды келісті.

Вашингтон бұрынғы экспорт көлемін қалпына келтіруді талап етіп отыр, ал Бейжің тарифтерді төмендетуге және экспорттық бақылауды жеңілдетуге ұмтылуда. АҚШ делегациясына чиптер мен софтқа экспорттық шектеулердің кураторы сауда министрі Говард Латниктің қосылуы **сезімтал технологиялық мәселелер бойынша ымыраға келу мүмкіндігін** білдіреді.

Келіссөздер дефляция мен жұмыссыздықты қоса алғанда, Қытайдың экономикалық қиындықтарының аясында өтіп жатыр. Алайда тарифтерді төмендету мәселесінде жеделдіктің болмауы, сондай-ақ бұрынғы (Женевадағы) мәмілелердің бұзылуы процестің созылу қаупін тудырады.

Нарық үшін бұл **екіжақты сигнал**. Жаһандық сауданың ықтимал жақсаруы шикізат пен өнеркәсіп компаниялары үшін жағымды, бірақ белгісіздік сақталып отыр. Әсіресе жаңа тарифтерге мораторий аяқталатын **тамыз айының** қарсаңында.

АҚШ пен Қытай сирек кездесетін металдарға басты назар аударып, сауда келіссөздерін қайта бастады



Дереккөз: АҚШ-тың геологиялық қызметі, Bloomberg

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.