

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

9 - 13 июня 2025 года



9 – 13 июня 2025

Ключевые темы недели

01



Геополитические
риски вновь
давят на рынки

02



Устойчивость
экономики США: рост,
занятость и
потребление против
внешних рисков

03



Удар по Ирану:
краткосрочный шок

Геополитические риски вновь давят на рынки

Конец недели ознаменовался распродажами на фондовом рынке США на фоне эскалации **конфликта** на Ближнем Востоке: удары Израиля по ядерным объектам Ирана вновь активизировали опасения по поводу стабильности поставок нефти. Цена на WTI подскочила на более чем 7% только за пятницу, завершив неделю ростом почти на 12% - это максимальный уровень за последние четыре месяца. Подобная динамика усилит инфляционные риски и потенциально отложит начало смягчения денежно-кредитной политики. Золото продолжило ралли, обновив исторические максимумы, став ключевым бенефициаром «убежищного» спроса. В текущих условиях рост цен на сырьё подтверждает глобальный сдвиг в настроениях инвесторов **в сторону защитных активов**, и может усилиться в случае дальнейшего обострения геополитической повестки.

	1 день	1 неделя	YTD
KASE	0,40%	2,27%	2,18%
S&P 500	1,03%	1,09%	2,02%
Nasdaq	1,20%	1,49%	1,13%
US Dollar Index	-0,33%	0,16%	-8,87%
S&P 500 VIX	5,07%	-4,03%	1,56%
U.S. 10Y	-0,64%	1,00%	-1,90%
Nikkei 225	0,88%	1,60%	-4,57%
Hang Seng	1,63%	4,42%	20,55%
STOXX 600	-0,10%	0,94%	8,96%
Dow Jones	1,05%	1,08%	0,51%
Товары			
Золото	-0,24%	+2,82%	26,42%
Brent Oil	0,35%	3,20%	-10,64%
BTC/USD	1,40%	0,96%	13,99%

Устойчивость экономики США: рост, занятость и потребление против внешних рисков

Несмотря на геополитическую напряжённость и торговую неопределённость, макроэкономические данные за первую половину года демонстрируют устойчивость. Ожидается, что ВВП США во втором квартале вырастет выше 3% благодаря стабильному потреблению, несмотря на ослабленные индексы потребительских настроений.

Домохозяйства продолжают тратить, чему способствуют реальные доходы - заработные платы растут быстрее инфляции, превышая 3,9%. Рынок труда остаётся напряжённым: безработица около 4,2%, а компании сохраняют персонал на фоне низкого найма, указывая на стабильный корпоративный спрос на рабочую силу.

Такая структура экономики с преобладанием сектора услуг, составляющего более 70% ВВП, обеспечивает амортизацию от потенциального замедления в производственном секторе, на который сильнее влияют тарифы.

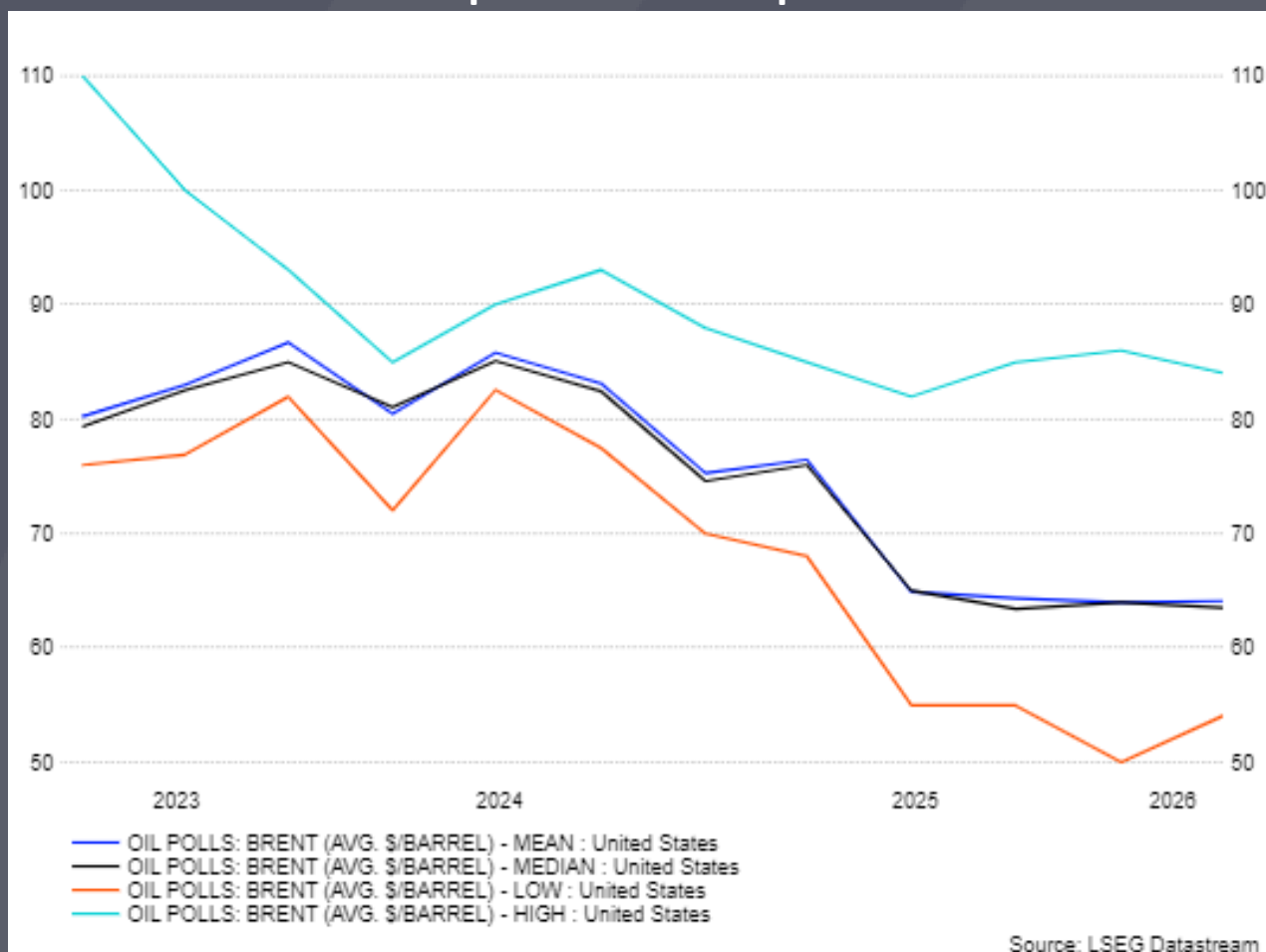
В этих условиях краткосрочная волатильность рынков выглядит как возможность для инвесторов. Фундаментальные показатели остаются сильными, и пока признаков рецессии в горизонте ближайших кварталов не наблюдается.

Удар по Ирану: краткосрочный шок для рынков, но не смена тренда

Атака Израиля на ядерные объекты Ирана стала ключевым геополитическим триггером недели, вызвав всплеск волатильности на глобальных рынках. Сильнее всего отреагировали сырьевые активы: нефть WTI подскочила выше \$73 за баррель, а золото обновило исторические максимумы. Однако, несмотря на краткосрочное давление, аналитики считают, что рынок нефти остаётся структурно сбалансированным, а рост цен в большей степени отражает политический риск, нежели дефицит поставок.

Аналитики VofA также подчёркивают, что, несмотря на рост цен в краткосрочной перспективе, глобальный рынок нефти входит в **фазу умеренного профицита**: в 2025 году спрос вырастет всего на 900 тыс. барр./сут, тогда как предложение со стороны стран вне ОПЕК - на 1,2 млн барр./сут. Это создаёт предпосылки для стабилизации цен на нефть в диапазоне \$60–65 за баррель во второй половине года.

Прогнозы по нефти



Источник: LSEG Datastream

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.