

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 9 - 13 маусым



2025 жылғы 9 - 13 маусым

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Геосаяси тәуекел
нарыққа қайта
қысым көрсетуде

02



АҚШ экономикасының
тұрақтылығы: сыртқы
тәуекелге қарсы
тұтыну, өсу және
жұмыспен қамту

03



Иранға жасалған
соққы: қысқа
мерзімді есеңгіреу

Геосаяси тәуекел нарыққа қайта қысым көрсетуде

Аптаның соңы Таяу Шығыстағы қақтығыстың **шиеленісуі** аясында АҚШ-тың қор нарығындағы жаппай сатылыммен есте қалды: Израильдің Иранның ядролық нысандарына соққысы мұнай жеткізудің тұрақтылығына қатысты алаңдаушылықты тағы да күшейтті. Жұма күні ғана WTI бағасы 7%-дан жоғары өсіп, аптаны 12%-ға дерлік өсумен аяқтаған болатын, бұл – соңғы төрт айдағы ең жоғарғы көрсеткіш. Мұндай динамика инфляциялық тәуекелді күшейтеді және ақша-кредит саясатын жұмсарта бастауды кейінге қалдырады. Алтын раллиді жалғастырып, «баспана» сұранысының негізгі бенефициарына айналды. Қазіргі жағдайда шикізат бағасының өсуі инвесторлардың **қорғаныс активтері жағына** қарай жаһандық ілгерілеуін растайды және геосаяси күн тәртібі одан әрі шиеленіскен жағдайда күшеюі мүмкін.

	1-ші күн	1-ші апта	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%
Тауарлар			
Алтын	-0,24%	+2,82%	26,42%
Brent Oil	0,35%	3,20%	-10,64%
BTC/USD	1,40%	0,96%	13,99%

АҚШ экономикасының тұрақтылығы: сыртқы тәуекелге қарсы тұтыну, өсу және жұмыспен қамту

Геосаяси шиеленіс пен сауда белгісіздігіне қарамастан, макроэкономикалық деректер жылдың бірінші жартысында тұрақтылықты көрсетіп отыр. Екінші тоқсанда АҚШ-тың ЖІӨ тұтынушылық көңіл күй индексінің әлсіреуіне қарамастан, тұрақты тұтынудың арқасында 3%-дан асады деп күтілуде.

Үй шаруашылығына көп шығындалады, жалақы инфляциядан да жылдам өсіп, 3,9%-дан асып жығылды. Еңбек нарығы шиеленіскен күйінде қалып отыр: жұмыссыздық 4,2% шамасында, ал компаниялар тұрақты жұмыс күшіне корпоративтік сұранысты көрсетіп, жалдау деңгейі төмен болғанда қызметкерлерді ұстап қалуда.

ЖІӨ-нің 70%-дан көбін құрайтын қызмет көрсету секторы басым болатын экономиканың мұндай құрылымы тарифтер күшті әсер ететін өндірістік сектордағы ықтимал баяулаудан амортизацияны қамтамасыз етеді.

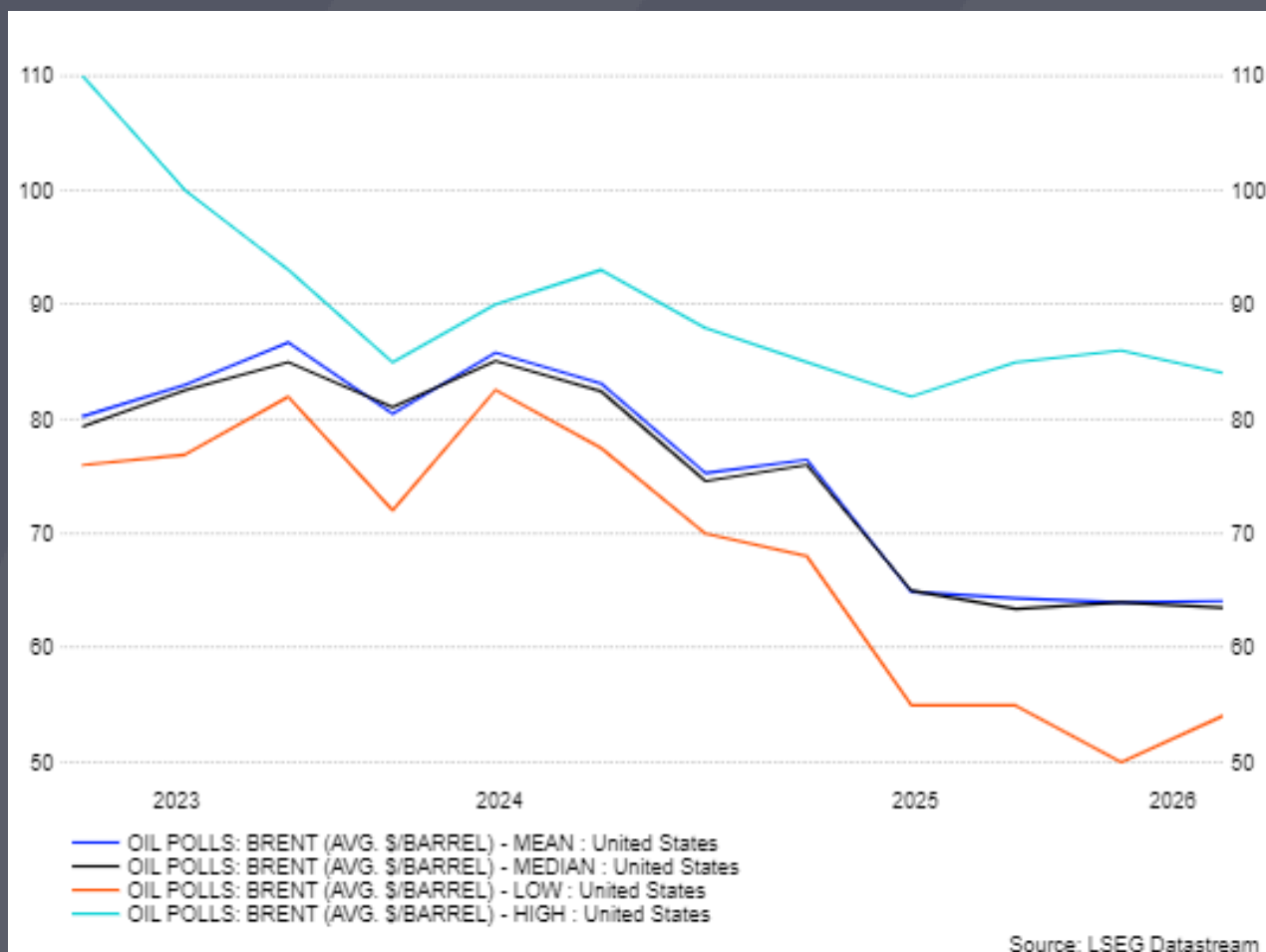
Мұндай жағдайда нарықтардың қысқа мерзімді құбылмалылығы инвесторлар үшін мүмкіндік ретінде көрінеді. Іргелі көрсеткіштер күшті күйінде қалып отыр және әзірге жақын арадағы тоқсандарда рецессия белгілері байқалмайды.

Иранға жасалған соққы: нарық үшін қысқа мерзімді есеңгіреу, бірақ тренд ауыспайды

Иранның ядролық нысандарына Израильдің шабуылы аптаның басты геосаяси триггері болып, жаһандық нарықтарда құбылмалылықтың өсуіне алып келді. Шикізат активтеріне барынша әсер етті: WTI мұнайы барреліне \$73-тен жоғары көтерілді, ал алтын тарихи максимумды жаңартты. Алайда қысқа мерзімді қысымға қарамастан, сарапшылар мұнай нарығы құрылымдық тұрғыдан теңгерімді күйінде қалып отыр, ал бағаның өсуі жеткізу тапшылығынан гөрі саяси тәуекелді көрсетеді деп есептейді.

VofA сарапшыларының айтуынша, бағаның қысқа мерзімді болашақта өсуіне қарамастан, жаһандық мұнай нарығы **қалыпты профицит сатысына** түседі: 2025 жылы сұраныс тәулігіне 900 мың баррельге ғана, ал ОПЕК-тен тыс елдер тарапынан ұсыныс - тәулігіне 1,2 млн баррельге өседі. Бұл жылдың екінші жартысында мұнай бағасын барреліне \$60-65 деңгейінде тұрақтандыруға алып келеді.

Мұнай бойынша болжам



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.