

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

16 - 20 июня 2025 года



16 – 20 июня 2025

Ключевые темы недели

01



Геополитический
шоковый сценарий
усиливает рыночную
волатильность

02



Энергетический рынок
в зоне стратегического
давления

03



График недели

Геополитический шоковый сценарий усиливает рыночную волатильность

Американские фондовые индексы завершили неделю в минусе **на фоне новой вспышки конфликта на Ближнем Востоке**. S&P 500 снизился на 1,08%, Nasdaq на 1,29%, Dow Jones потерял 0,73%.

Инвесторы балансировали между эскалацией в Иране, неопределённостью вокруг денежно-кредитной политики и слабой макроэкономической статистикой: розничные продажи в США снизились второй месяц подряд, а объем строительства новых домов опустился к минимумам с 2020 года.

ФРС ожидаемо оставила ставку на уровне 4,25-4,5%, но ухудшила прогноз по росту экономики в 2025 году. Всё больше официальных лиц внутри ФРС начинают осторожно говорить о снижении ставок уже в июле.

Ключевые индексы	За день	1 неделя	YTD
KASE	0,30%	2,49%	7,75%
S&P 500	-0,22%	-1,08%	1,47%
Nasdaq	-0,51%	-1,29%	0,71%
Другие рынки и инструменты	За день	1 неделя	YTD
US Dollar Index	0,37%	1,09%	-8,68%
S&P 500 VIX	1,12%	9,11%	20,17%
U.S. 10Y	0,53%	-1,13%	-3,81%
Nikkei 225	-0,01%	0,23%	-3,74%
Hang Seng	0,67%	-1,55%	18,09%
STOXX 600	0,03%	-1,86%	5,73%
Dow Jones	0,08%	-0,73%	-0,79%
Товары	За день	1 неделя	YTD
Gold	-0,30%	-1,23%	27,81%
Brent Oil	-0,13%	4,71%	0,99%
Крипто	За день	1 неделя	YTD
BTC/USD	-0,78%	-4,46%	8,81%

Энергетический рынок в зоне стратегического давления

События на Ближнем Востоке начали напрямую влиять на физические поставки нефти. После авиаударов США по ядерным объектам Ирана, два супертанкера (Coswisdom Lake и South Loyalty, по 2 млн баррелей каждый) развернулись в Ормузском проливе - впервые за последние месяцы зафиксировано отклонение маршрутов в зоне потенциального конфликта.

Ормузский пролив остаётся ключевой точкой глобальной энергетической безопасности — через него проходит до 20% мировых поставок нефти. Даже временные перебои движения судов здесь могут провоцировать ценовые всплески. Уже сейчас фрахтовые ставки на танкерах выросли почти на 90% по сравнению с уровнями начала июня.

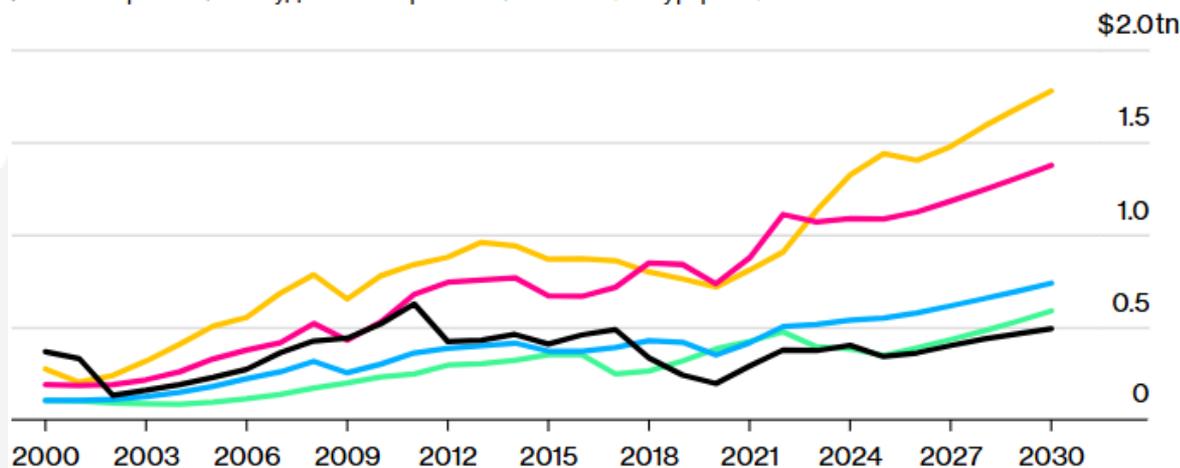
В сегменте фрахтовых деривативов (freight derivatives) отмечается рост волатильности на фоне роста геополитической премии.

Brent за неделю вырос на 6,7%. По оценкам *Goldman Sachs*, в случае серьезного сокращения трафика через Ормуз (например, на 50% в течение месяца) котировки Brent могут **кратковременно** достичь **уровней в \$110 за баррель**.

Иран был крупнейшей экономикой Ближнего Востока в начале века

С тех пор она отстает от таких стран, как Саудовская Аравия, ОАЭ, Египет и Турция.

/// ВВП Ирана / Саудовская Аравия / ОАЭ / Турция / Египет



Источник: МВФ; прогнозы от 2025 г. Bloomberg

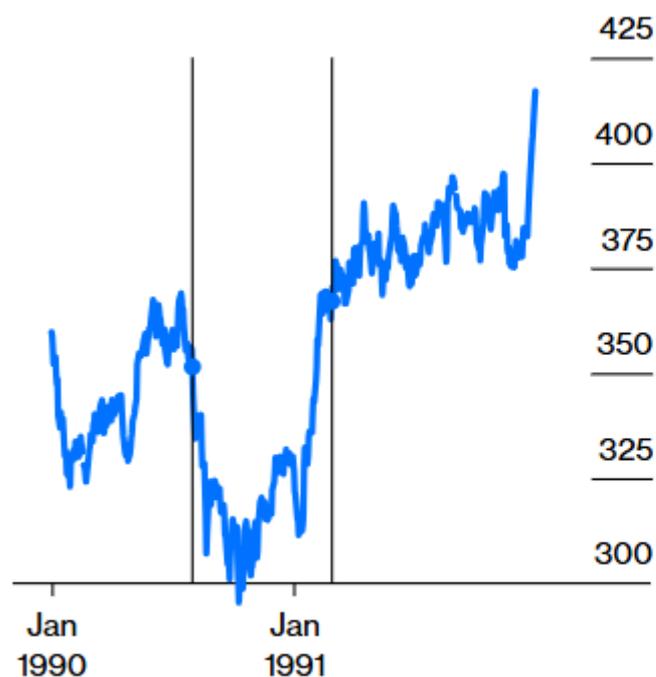
Сценарий войны в Персидском заливе

На фоне резкой эскалации конфликта всё чаще звучат параллели с войной в Персидском заливе 1990–1991 годов. Тогда агрессия Ирака против Кувейта вызвала быструю, мощную и краткосрочную реакцию Запада. После ограниченной военной кампании нефтяные поставки были быстро восстановлены, а риск-премии сжались. Это остаётся для рынков своеобразным «лучшим сценарием» разрешения подобных кризисов.

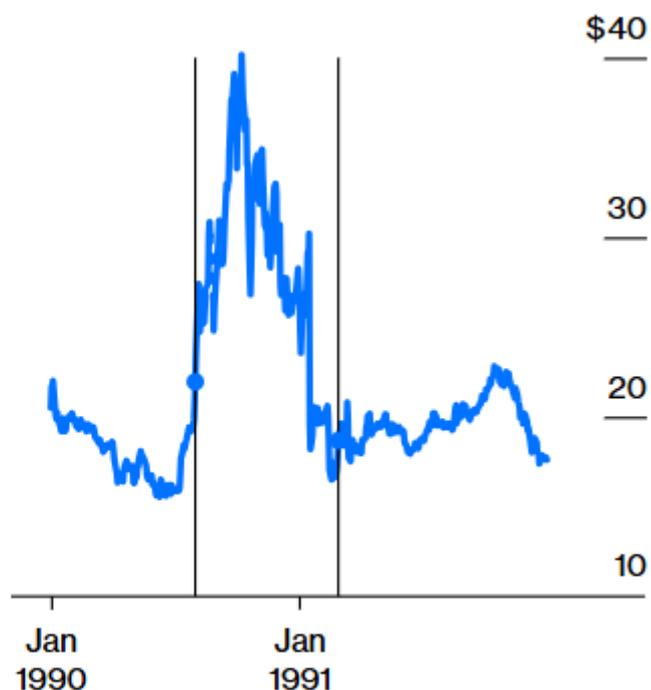
Однако реальность текущей ситуации с Ираном сложнее.

Война в Персидском заливе (1990-91 гг.)

S&P 500



Нефть марки Brent



Источник: Bloomberg

Примечание: вертикальные линии показывают даты вторжения и освобождения Кувейта.

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.