

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 16 - 20 маусым



2025 жылғы 16 – 20 маусым

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Геосаяси күйзеліс
сценарийі нарықтық
құбылмалылықты
күшейтеді

02



Стратегиялық қысым
аймағындағы
энергетикалық нарық

03



Апта кестесі

Геосаяси күйзеліс сценарийі нарықтық құбылмалылықты күшейтеді

Американың қор индекстері **Таяу Шығыста қақтығыс өршіген кезде** аптаны минуста аяқтады. S&P 500 1,08%-ға, Nasdaq 1,29%-ға төмендеді, Dow Jones 0,73% жоғалтты.

Инвесторлар Ирандағы шиеленісу, ақша-несие саясаты төңірегіндегі белгісіздік пен макроэкономикалық статистиканың әлсіздігі арасында тепе-теңдік орнатты: АҚШ-та бөлшек сауда екінші ай қатарынан төмендеп отыр, ал жаңа үйлердің құрылысы 2020 жылдан бері ең төменгі көрсеткішке дейін төмендеді.

Күтілгендей, ФРЖ мөлшерлемені 4,25-4,5% деңгейінде қалдырды, бірақ 2025 жылғы экономика өсімі болжамын нашарлатты. ФРЖ-дағы көп шенеунік шілде айынан бастап мөлшерлеменің төмендейтінін айтып отыр.

Негізгі индекстер	1 күнде	1-апта	YTD
KASE	0,30%	2,49%	7,75%
S&P 500	-0,22%	-1,08%	1,47%
Nasdaq	-0,51%	-1,29%	0,71%
Басқа нарықтар мен құралдар	1 күнде	1-апта	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%
Тауарлар	1 күнде	1-апта	YTD
Gold	-0,30%	-1,23%	27,81%
Brent Oil	-0,13%	4,71%	0,99%
Крипто	1 күнде	1-апта	YTD
BTC/USD	-0,78%	-4,46%	8,81%

Таяу Шығыстағы оқиғалар мұнай жеткізуге тікелей әсер ете бастады. Иранның ядролық нысандарына АҚШ-тың әуе соққыларынан кейін Ормуз бұғазында екі супертанкер (Coswisdom Lake және South Loyalty, әрқайсысы 2 млн баррельден) бұрылды – соңғы айларда алғаш рет ықтимал қақтығыс аймағында бағыттардың ауытқуы тіркелді.

Ормуз бұғазы жаһандық энергетикалық қауіпсіздіктің негізгі нүктесі болып қала береді – ол арқылы әлемдік мұнай жеткізудің шамамен 20%-ы өтеді. Тіпті кемелер қозғалысының уақытша тоқтап қалуы да бағаның көтерілуіне алып келуі мүмкін. Қазірдің өзінде танкерлердегі тасымалдау мөлшерлемелері маусымның басындағы деңгеймен салыстырғанда 90%-ға дерлік өсті.

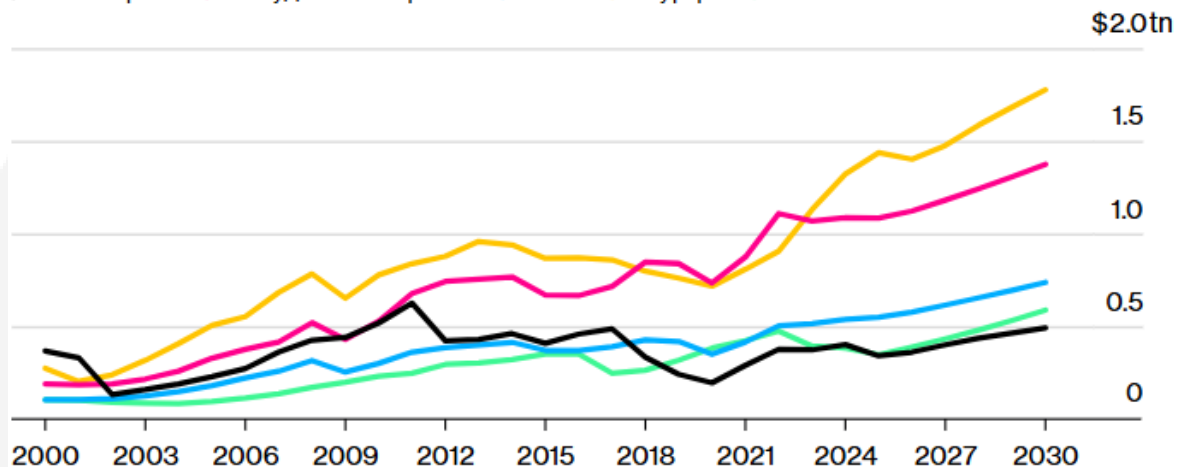
Фрахталық деривативтер (freight derivatives) сегментінде геосаяси сыйлықақының өсуі аясында құбылмалылықтың өсуі байқалады.

Brent маркалы мұнай бір аптада 6,7%-ға өсті. *Goldman Sachs* бағалауы бойынша, Ормуз арқылы трафик айтарлықтай (мысалы, бір айдың ішінде 50%-ға) қысқарған жағдайда, Brent маркалы мұнайдың белгіленген бағасы **қысқа мерзімде барреліне \$110 деңгейіне** жетуі мүмкін.

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

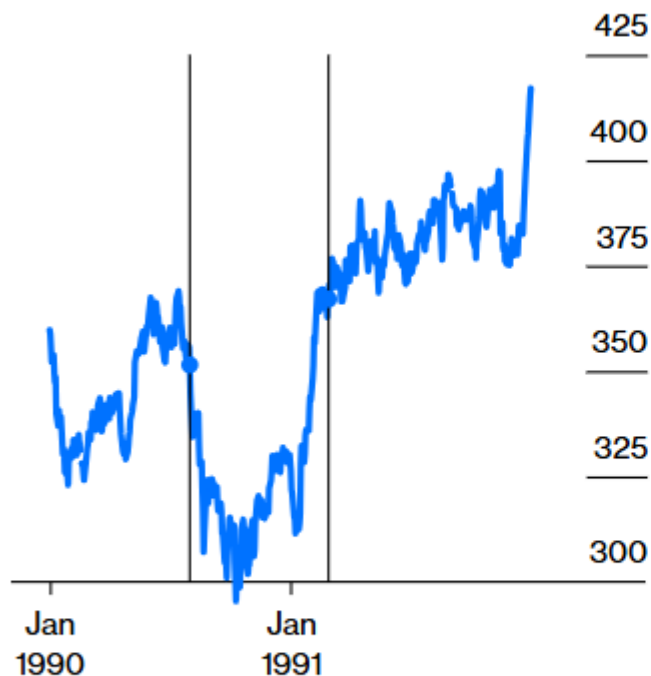
Парсы шығанағындағы соғыс сценарийі

Қақтығыс күрт өршіген кезде 1990-1991 жылдардағы Парсы шығанағындағы соғыспен салыстыру жиі естіледі. Сол кезде Ирактың Кувейтке қарсы агрессиясы Батыстың тез, күшті әрі қысқа мерзімді реакциясын тудырды. Шектеулі әскери науқаннан кейін мұнай жеткізу тез қалпына келтірілді, ал тәуекелді сыйлықақы азайды. Бұл нарықтар үшін осындай дағдарыстарды шешудің «ең жақсы сценарийі» болып қала бермек.

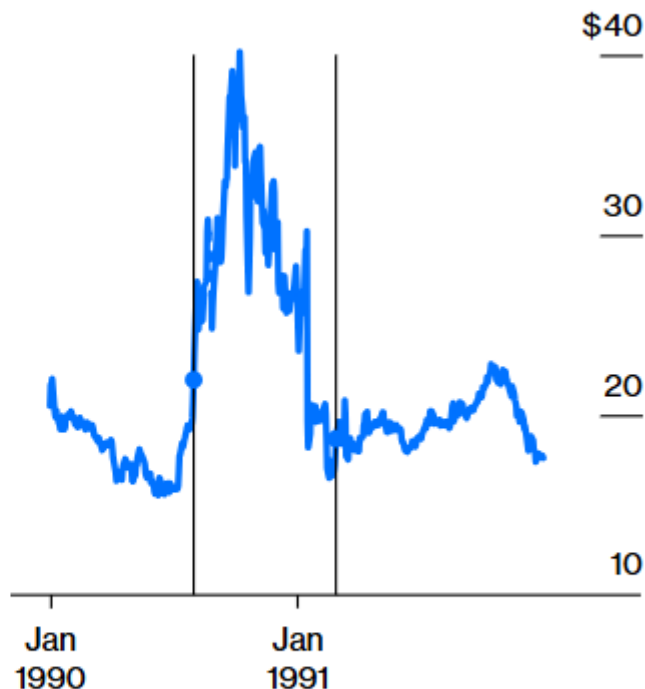
Алайда Иранмен қазіргі ахуалдың шындығы күрделірек.

Парсы шығанағындағы соғыс (1990-1991 жж.)

S&P 500



Нефть марки Brent



Источник: Bloomberg

Примечание: вертикальные линии показывают даты вторжения и освобождения Кувейта.

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.