

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 23 - 27 маусым



2025 жылғы 23 – 27 маусым

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықтар жаңа
максимумда

02



Инфляция өсуде,
бірақ мардымды емес

03



Апта графигі

Нарықтар жаңа жоғары көрсеткіш көрсетті

Америкалық қор индекстері аптаны рекордтық деңгейде аяқтады: S&P 500 3,44%, Nasdaq 4,25% қосты. Өсімге бірнеше жағымды триггерлер: геосаяси тәуекелдің әлсіреуі, мөлшерлемелердің төмендеуін күту және Қытай мен ЕО-мен сауда келіссөздерінің ілгерілеуі себеп болды.

Қатарынан үшінші апта бойы қазынашылық облигациялардың кірістілігі төмендеді. 10 жылдық UST кірістілігі мамыр айындағы 4,60%-бен салыстырғанда 4,28%-ға дейін төмендеді. Бұл тәуекелді активтер үшін қолайлы жағдай туғызды және инвесторлардың акцияға, әсіресе ірі технологиялық компаниялар сегментіндегі акцияға Ituty тәбетін арттырды.

Негізгі индекстер	1 –апта	1 –ай	YTD
KASE	0,17%	8,55%	8,23%
S&P 500	2,45%	4,42%	4,96%
Nasdaq	3,27%	6,07%	4,99%
Басқа нарықтар мен құралдар			
US Dollar Index	-1,19%	-2,10%	-10,37%
S&P 500 VIX	-14,12%	-8,29%	-1,84%
U.S. 10Y	-2,04%	-3,31%	-7,00%
Nikkei 225	5,52%	6,60%	1,45%
Hang Seng	1,62%	3,36%	20,00%
STOXX 600	1,45%	-1,07%	6,93%
Dow Jones	2,91%	3,67%	3,00%
Тауарлар			
Gold	-2,45%	-0,53%	24,87%
Brent Oil	-5,33%	4,48%	-10,56%
Крипто			
BTC/USD	1,84%	2,68%	14,59%

Инфляция өсуде, бірақ мардымды емес: нарық РСЕ-ні қалыпты белгі ретінде түсіндіреді

ФРЖ негізгі инфляциялық индикаторы – Core PCE – мамыр айында жылдық көрсеткіште 2,7%-ға өсті, бұл болжамдар мен алдыңғы мәндерден сәл жоғары. Бұл бірнеше айдағы инфляцияның жеделдеуінің алғашқы жағдайы.

Алайда нарықтар байсалды әрекет етті: ФРЖ мөлшерлемесенің төмендеуіне қатысты фьючерстер қыркүйек айында шамалы ғана (81%-дан 79%-ға дейін) түзетілді, ал 2025 жылы үш рет төмендеу ықтималдығы өсті. Көптің пікірінше, инфляция бақылаудан тыс қалмайды, және Федрезерв үзіліс жасай алады. Мичиган университеті айтқан инфляцияны күту индексі жылдық инфляциялық күтулердің 6,6%-дан 5%-ға дейін төмендегенін көрсетті.

Энергетика және сауда: негізгі тәуекел көлеңкеде қалып қойды, бұл құбылмалылықты төмендетеді

Мұнай бағасының күрт төмендеуі көңіл күйдің жақсаруының басты факторларының бірі болды: Таяу Шығыстағы шиеленістің әлсіреуі салдарынан WTI баррелінің бағасы бір аптада 11% жоғалтып, 65 долларға дейін төмендеді.

Бұл бір мезгілде инфляциялық тәуекелді азайтып, тұтыну секторы үшін перспективаны жақсартты. АҚШ-тың сауда саясатында екіжақты динамика байқалады: бір жағынан, ЕО және Қытаймен келіссөздер желісі бойынша оң нәтиже бар (дауларды 9 шілдеге дейін шешуді күту), екінші жағынан, Канадамен келіссөздердің күтпеген жерден тоқтатылуы.

Алайда нарықтар шиеленістің жалпы төмендегеніне назар аударады. Қорқыныш пен CNN ашкөздік индексі «Ашкөздік» аймағында – бір апта бұрынғы 56 тармаққа қарсы 66 тармақ болып қалды.

Еуропа жаһандық инвесторларға қайтып оралады

2025 жылдың бірінші жартысында ауқымды фискалдық ынталандыру, ЕОБ саясатын агрессивті жұмсарту және өңірдің экономикалық перспективасына деген сенімнің артуы аясында **еуропалық нарықтар рекордтық айырмашылықпен АҚШ-тан асып түсті.**

UBS болжамы бойынша, алдағы бес жылда АҚШ-тан Еуропаға \$1,4 трлн дейін қайта бөлінуі мүмкін.

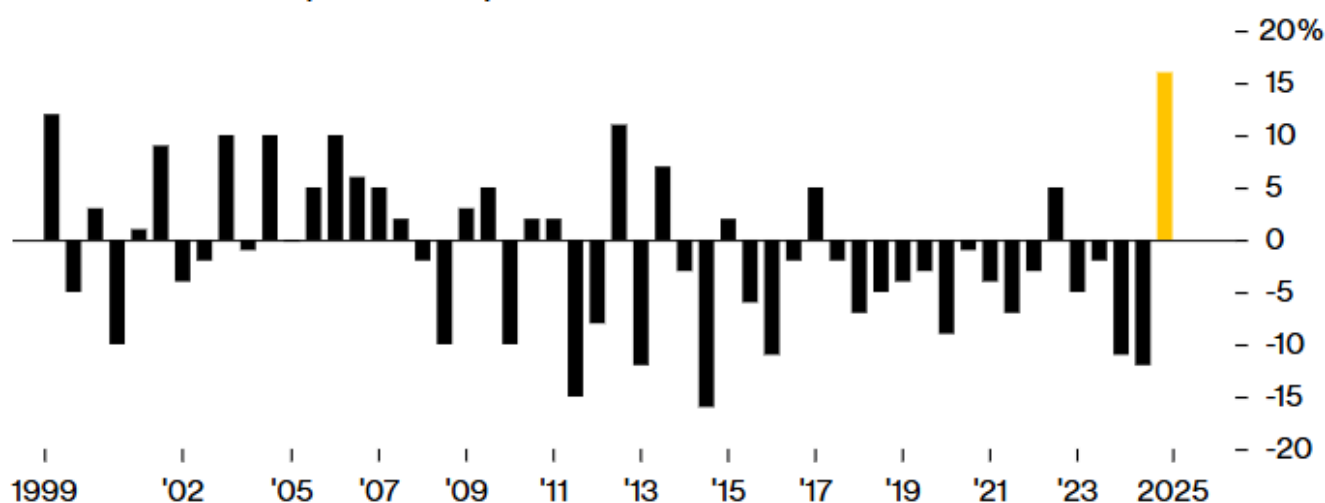
Еуропалық акциялар АҚШ-қа қарағанда шамамен 35% дисконтпен сатылады, бірақ жоғары дивиденд пен өсіп келе жатқан buyback бағдарламаларын ұсынады, ал облигациялардың кірістілігі бәсекеге қабілетті болып келеді.

Доллардың әлсіздігі, АҚШ-тағы сауда тәуекелдері және аса қызған бағалар аясында Еуропа ұзақ мерзімді әлеуеті бар жаңа инвестициялық тарихты қалыптастырады және бұл капиталдың шоғырлануын күшейтеді. Мұндай жағдайда **баламалы өңірлердің,** ең алдымен Еуропаның **тартымдылығы өсуін жалғастыруда.**

Европейские акции превзошли американские аналоги в первой половине года

Stoxx Europe 600 готовится к самому большому росту в истории в долларовом выражении

■ Индекс Stoxx Europe 600 - полугодовая доходность индекса S&P 500



Источник: Bloomberg

Примечание: относительная доходность в процентных пунктах. 2025 г. по состоянию на 29 июня.

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.