

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

30 июня - 8 июля 2025 года



30 июня – 8 июля 2025

## Ключевые темы недели

01



Рынки на пределе

02



Переоценка  
глобального лидерства:  
разворот в пользу США

03



Тарифы против  
Казахстана

## Рынки на пределе

Первая неделя июля стала логичным продолжением бурного восстановления второго квартала, S&P 500 и Nasdaq завершили неделю на рекордных уровнях. Однако за этим ростом скрываются важные структурные сдвиги: макроэкономические сигналы указывают на замедление, а инвесторы балансируют между ожиданиями смягчения ФРС и новыми торговыми рисками.

Несмотря на высокую волатильность в первом полугодии, рынки показали впечатляющее восстановление. С начала года S&P 500 вырос почти на 6%, преодолев апрельскую просадку в 20%. Однако основным драйвером стали ожидания смягчения монетарной политики и сильные корпоративные прибыли в технологическом и потребительском секторах.

### Ключевые индексы

Название	1 день	1 неделя	1 месяц	YTD
<b>KASE</b>	0,00%	1,20%	7,49%	9,59%
<b>S&amp;P 500</b>	-0,79%	0,52%	3,73%	5,92%
<b>Nasdaq</b>	-0,92%	1,04%	4,19%	5,71%

### Другие рынки и инструменты

US Dollar Index	-0,18%	0,50%	-1,66%	-10,31%
S&P 500 VIX	-2,64%	2,91%	0,93%	-0,17%
U.S. 10Y	0,11%	3,76%	-1,67%	-3,76%
Nikkei 225	0,36%	-0,64%	4,31%	-0,42%
Hang Seng	0,99%	0,22%	-0,23%	20,26%
STOXX 600	-0,10%	0,50%	-1,86%	6,96%
Dow Jones	-0,94%	-0,20%	3,85%	4,38%

### Товары

Gold	-0,05%	-0,26%	-0,41%	26,51%
Brent Oil	-0,04%	3,64%	3,74%	-6,82%

### Криптовалюта

BTC/USD	-0,60%	2,47%	-1,60%	15,74%
---------	--------	-------	--------	--------

Цены актуальны на 08.07.2025 (12:50) – все данные trailing returns, т.е скользящие доходности. (Источник: Investing)

## Отчет по занятости в США

Последний отчет по занятости в США продемонстрировал умеренный прирост рабочих мест (+147 тыс.), выше прогноза в 118 тыс., при снижении уровня безработицы до 4,1%. Это позволило ФРС сохранить паузу, но усилило ожидания начала снижения ставок осенью. Доходность 10-летних казначейских облигаций закрепились в диапазоне 4,3-4,4%, несмотря на продолжающееся давление со стороны фискальных рисков и предстоящих размещений госдолга на \$119 млрд на этой неделе.

## Переоценка глобального лидерства: разворот в пользу США после первого полугодия

Первая половина 2025 года **принесла международным рынкам заметное преимущество: европейские и азиатские акции обогнали** американские. Частично это объясняется ослаблением доллара (-10,7% с начала года), агрессивным стимулированием со стороны ЕЦБ и ростом экономических ожиданий в Европе и Азии.

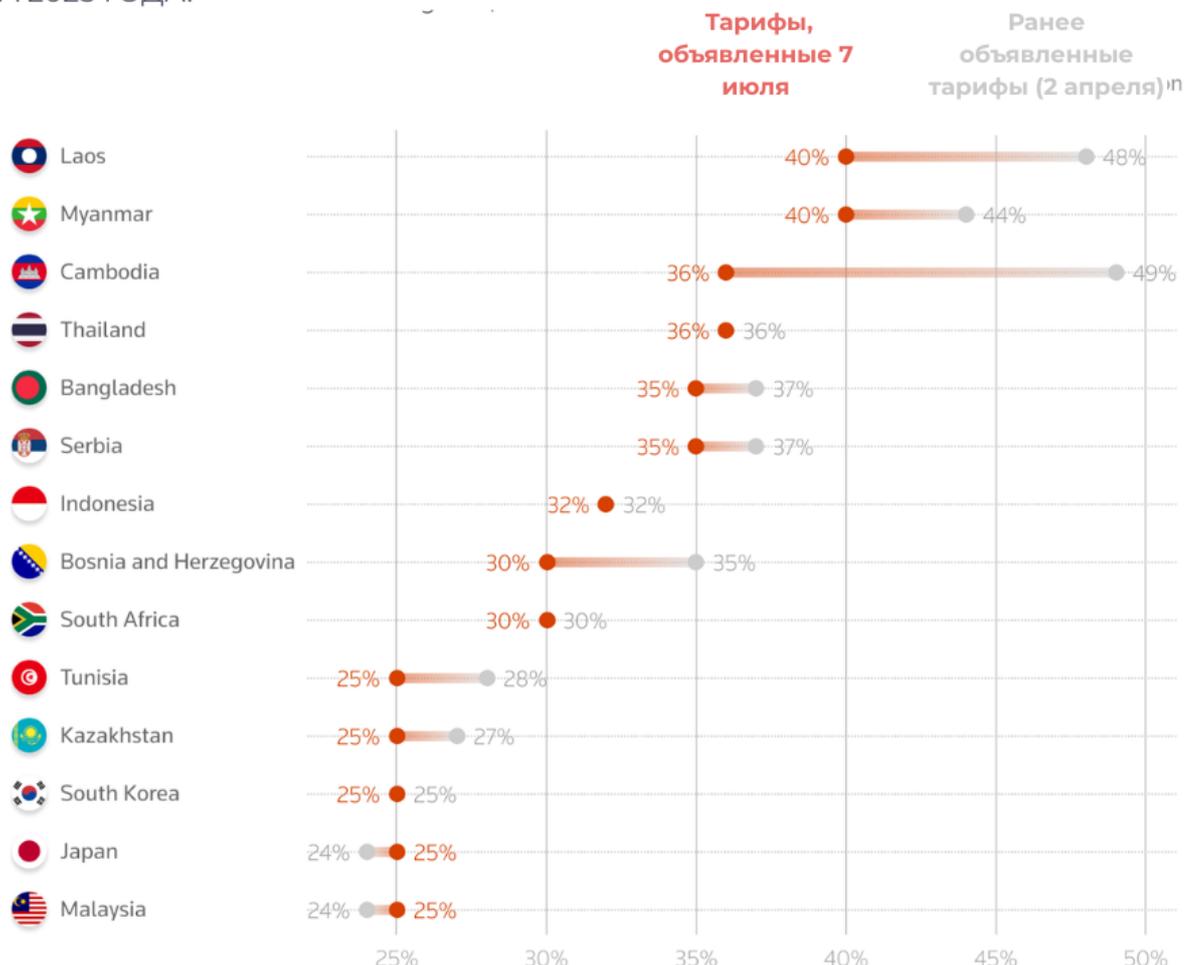
Однако в последние недели мы наблюдаем потенциальный разворот тренда. Угроза роста тарифов в США, усиление доллара и признаков стабилизации в американской экономике приводят к перегруппировке капиталов обратно в США. По данным FactSet, международные акции выросли на 19-21% с начала года, но значительная часть роста уже учтена в ценах.

# Тарифы против Казахстана: геополитическая стратегия или экономическая угроза?

Кульминацией недели стало обострение торговых отношений США с рядом развивающихся стран, в том числе Казахстаном. Президент Трамп объявил о введении 25% тарифов на импорт казахстанской продукции с 1 августа 2025 года. Предложение Вашингтона: в случае строительства заводов в США – тарифы применяться не будут. При этом Белый дом обещает максимально быстрое одобрение всех таких проектов. Это заявление часть более широкой тарифной кампании, затронувшей также **Японию, Южную Корею, Малайзию, Лаос и Южную Африку.**

## ТРАМП ОБЪЯВИЛ О НОВЫХ ТАРИФАХ

ПРЕЗИДЕНТ США ДОНАЛД ТРАМП 7 ИЮЛЯ 2025 ГОДА ОБЪЯВИЛ НОВЫЕ ТАРИФНЫЕ СТАВКИ ДЛЯ 14 ЭКОНОМИК И ПРОДЛИЛ СРОК ИХ ВВЕДЕНИЯ ДО 1 АВГУСТА 2025 ГОДА.



Обзор подготовил: Ануарбеков Алдияр



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



[https://t.me/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.