

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 30 маусым - 8 шілде



2025 жылғы 30 маусым – 8 шілде

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықта жағдай
ушығып тұр

02



Жаһандық көшбасшылықты
қайта бағалау: АҚШ-тың
пайдасына шешу

03



Қазақстанға қарсы
тарифтер

Нарықтағы жағдай ушығып тұр

Шілде айының бірінші аптасы екінші тоқсанның қарқынды қалпына келуінің қисынды жалғасы болды, S&P 500 және Nasdaq аптаны рекордтық деңгейде аяқтады. Алайда бұл өсімнің артында маңызды құрылымдық ілгерілеу жатыр: макроэкономикалық сигналдар баяулауды көрсетіп отыр, ал инвесторлар ФРЖ-ның жұмсаруы мен жаңа сауда тәуекелдерінің арасындағы тепе-теңдікті сақтап қалды.

Бірінші жартыжылдықтағы жоғары құбылмалылыққа қарамастан, нарықтар әсерлі қалпына келуін көрсетті. Жыл басынан бері S&P 500 сәуірдегі 20% төмендеуді еңсеріп, шамамен 6%-ға өсті. Алайда монетарлық саясаттың жұмсаруы мен технологиялық және тұтыну секторларындағы күшті корпоративтік пайданы күту негізгі драйвер болды.

Негізгі индекстер

Атауы	1-күн	1-апта	1-ай	YTD
KASE	0,00%	1,20%	7,49%	9,59%
S&P 500	-0,79%	0,52%	3,73%	5,92%
Nasdaq	-0,92%	1,04%	4,19%	5,71%

Басқа нарықтар мен құралдар

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%

Тауарлар

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%
---------	--------	-------	--------	--------

Баға 08.07.2025ж. (12:50) жағдай бойынша өзекті –trailing returns барлық деректері, яғни құбылмалы кірістілік (Дереккөз: Investing).

АҚШ-тағы жұмыспен қамту бойынша есеп

АҚШ-тағы жұмыспен қамту бойынша соңғы есеп жұмыссыздық деңгейі 4,1%-ға дейін төмендеген кезде 118 мың деген болжамнан жоғары болып, жұмыс орындарының орташа өсімін (+147 мың) көрсетті. Бұл ФРЖ-ға үзілісті сақтап қалуға мүмкіндік берді, бірақ күзде мөлшерлемелер төмендей бастайды деген болжамды күшейтті. 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілігі фискалдық тәуекел жақтан қысымға және осы аптада \$119 млрд мемлекеттік қарызды алдағы орналастыруға қарамастан, 4,3-4,4% диапазонында орнықты.

Жаһандық көшбасшылықты қайта бағалау: бірінші жартыжылдықтан кейін АҚШ-тың пайдасына шешу

2025 жылдың бірінші жартысы **халықаралық нарықтарға айтарлықтай артықшылық әкелді: еуропалық және азиялық акциялар** американдықты басып озды. Бұл ішінара доллардың әлсіреуімен (жыл басынан бастап -10,7%), ЕОБ тарапынан агрессивті ынталандырумен және Еуропа мен Азияда экономикалық күтулердің өсуімен түсіндіріледі.

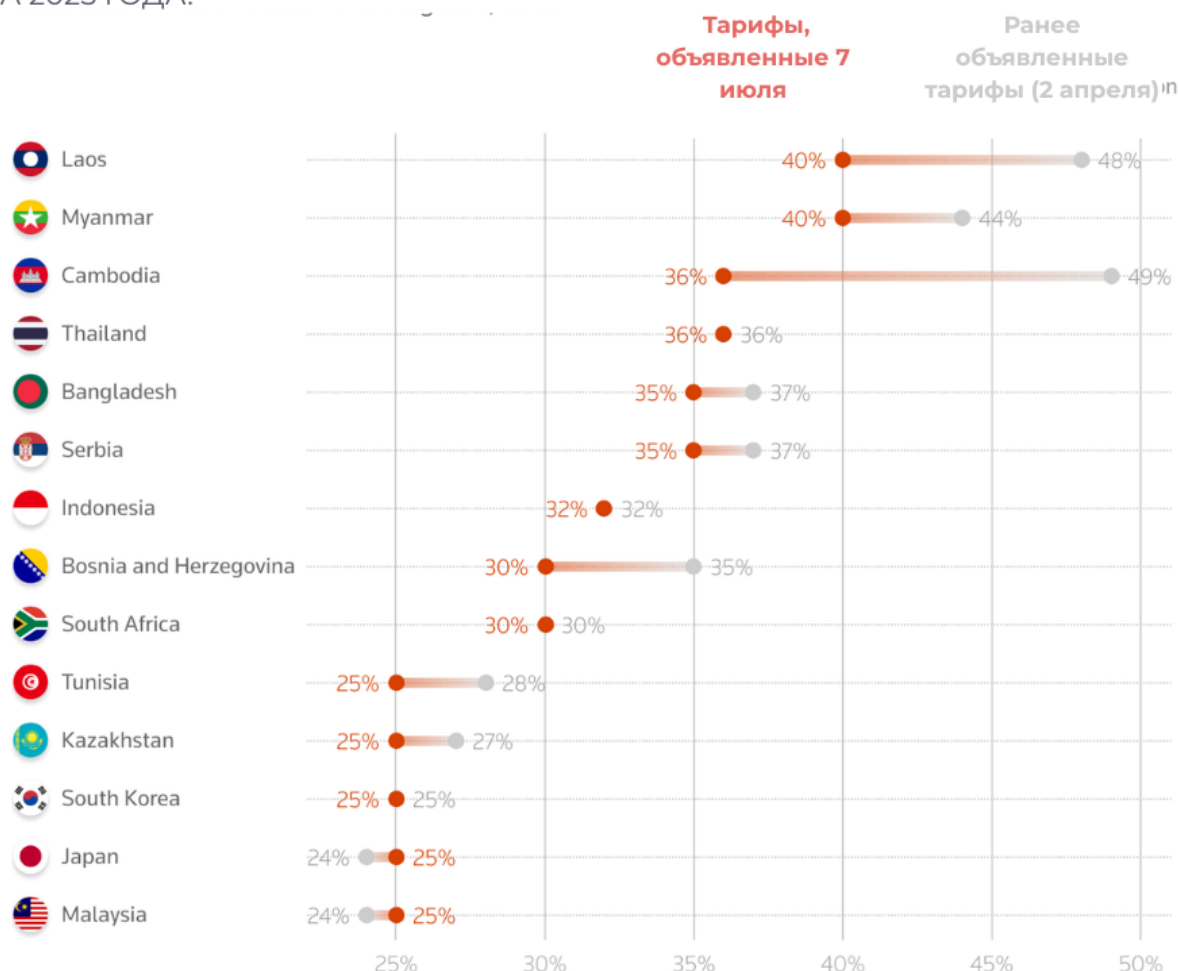
Алайда соңғы апталарда біз трендтің ықтимал өзгергенін байқап отырмыз. АҚШ-та тарифтердің өсу қаупі, доллардың күшеюі және американдық экономикадағы тұрақтылық белгілері капиталдың АҚШ-қа қайта топтасуына алып келеді. FactSet деректері бойынша, халықаралық акциялар жыл басынан бері 19-21%-ға өсті, бірақ өсімнің едәуір бөлігі бағамен ескерілді.

Қазақстанға қарсы тарифтер: геосаяси стратегия ма, әлде экономикалық қатер ме?

АҚШ-тың бірқатар дамушы елдермен, оның ішінде Қазақстанмен сауда қатынастарының шиеленісуі аптаның шарықтау шегі болды. Президент Трамп 2025 жылғы 1 тамыздан бастап қазақстандық өнімнің импортына 25% тариф енгізілетінін жариялады. Вашингтонның ұсынысы: АҚШ-та зауыттар салынған жағдайда тарифтер қолданылмайды. Бұл ретте Ақ үй осындай барлық жобаны барынша жылдам мақұлдауға уәде берді. Бұл мәлімдеме **Жапонияға, Оңтүстік Кореяға, Малайзияға, Лаос пен Оңтүстік Африкаға** қатысты да кең таралған тарифтік науқанның бір бөлігі.

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.



Source: The White House; Reuters Reporting

Pasit Kongkunakornkul • July 8, 2025 | REUTERS

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.