

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

7 - 11 июля 2025 года



7 - 11 июля 2025 года

Ключевые темы недели

01



Рынки удерживают
высоты на фоне
тарифных рисков

02



Европа и Азия

03



Биткоин и медь в
центре рыночного
интереса

Рынки удерживают высоты на фоне тарифных рисков

Фондовые индексы США показали незначительное снижение после достижения новых исторических максимумов в начале месяца. S&P 500 и NASDAQ завершили неделю с минимальными потерями, компенсируя геополитические и торговые риски сильной динамикой в энергетическом и промышленном секторах. Ключевым драйвером краткосрочной волатильности стало возвращение тарифной повестки: Белый дом объявил о новых пошлинах в размере 20–50% на импорт из более чем 20 стран, включая Канаду и Бразилию.

Пауза в 90-дневных торговых переговорах была продлена до 1 августа, однако рынок всё чаще закладывает в цену вероятность эскалации. Рост тарифной нагрузки может негативно отразиться на цепочках поставок и маржинальности компаний. Тем не менее, некоторая гибкость в условиях соглашений (как показал кейс с Вьетнамом) внушает осторожный оптимизм.

Ключевые индексы

Название	Daily	1 Week	1 Month	YTD
KASE	-0,89%	1,59%	7,03%	11,33%
S&P 500	-0,33%	0,48%	4,73%	6,43%
Nasdaq	-0,22%	0,85%	6,07%	6,60%

Другие рынки и инструменты

US Dollar Index	0,08%	0,46%	-0,26%	-9,73%
S&P 500 VIX	6,10%	-2,19%	-16,43%	0,29%
U.S. 10Y	-0,09%	0,88%	0,35%	-3,30%
Nikkei 225	-0,31%	-0,35%	3,64%	-1,12%
Hang Seng	0,26%	1,32%	1,30%	20,65%
STOXX 600	-0,26%	0,45%	0,18%	7,55%
Dow Jones	-0,63%	-0,08%	5,15%	4,30%

Товары

Gold	0,44%	1,08%	-2,14%	27,94%
Brent Oil	0,65%	1,78%	-4,59%	-5,12%

Крипто

BTC/USD	3,83%	12,65%	15,50%	30,23%
---------	-------	--------	--------	--------

Цены актуальны на 14.07.2025 (14:30) – все данные trailing returns, т.е. скользящие доходности. (Источник: Investing)

Европа и Азия

На фоне ожиданий торговых соглашений с США европейские рынки закрыли неделю в плюсе: STOXX Europe 600 вырос на 0,45%, а немецкий DAX прибавил почти 2%. Однако заявления президента Трампа о готовности ввести дополнительные пошлины на товары из ЕС к концу недели притушили рост. Позитивно выглядела динамика Великобритании, где FTSE 100 обновил рекорд, несмотря на второе подряд месячное снижение ВВП и замедление строительной активности. Планируемая ипотечная поддержка со стороны Минфина может стать стабилизирующим фактором для рынка жилья.

В Азии внимание сосредоточено на Японии: индекс Nikkei 225 снизился на 0,35%. Ослабление иены обеспечивало краткосрочную поддержку экспортёрам, но её эффект был нивелирован ростом доходностей японских гособлигаций и усилением политических рисков перед выборами в верхнюю палату парламента 20 июля. Дополнительным давлением стали слабые макроданные: реальные заработки снизились на 2.9% г/г в мае, что усилило ожидания паузы в дальнейших действиях Банка Японии.

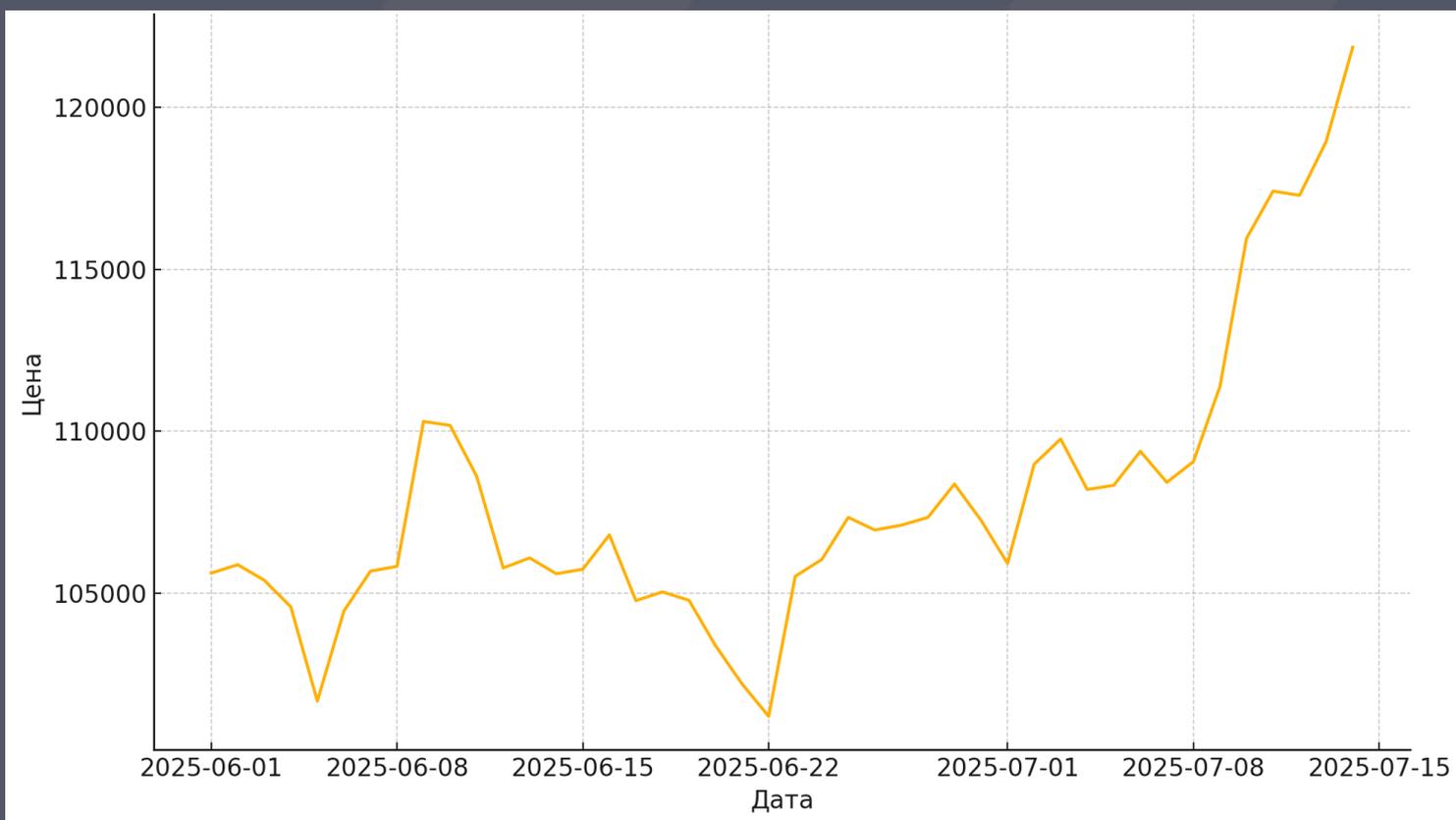
Тем временем в Китае продолжающаяся дефляция усилила надежды на дополнительные стимулы: индекс цен производителей (PPI) в июне упал на 3.6% г/г — максимальное снижение за почти два года. CSI 300 и Shanghai Composite завершили неделю с умеренным ростом. Власти КНР сигнализировали о намерении бороться с избыточными мощностями и «хаотичной» ценовой конкуренцией, что укрепило ожидания более активной поддержки со стороны государства.

Биткоин и медь в центре рыночного интереса

Ключевым сюрпризом недели стал рост цены на медь — +13% на фоне объявления 50%-ной пошлины на импорт в США. Это позволило котировкам достигнуть нового рекорда. Следом за медью укрепились и цены на серебро (+6% за неделю). В этом контексте рост сырьевых активов выглядит не только как реакция на тарифы, но и как переоценка рисков по инфляции и дефициту.

Одновременно Bitcoin превысил отметку **\$120,000**, прибавив 12,65% за неделю, на фоне начала «Crypto Week» в Конгрессе США и предстоящего голосования по пакету лояльного регулирования. Сильный институциональный спрос (ETF-притоки превысили **\$2.7 млрд за неделю**) и снижение фискальной дисциплины (принятие акта ОВВА с ожидаемым ростом дефицита на \$3.3 трлн в ближайшие 10 лет) формируют устойчивую макрофинансовую среду для роста криптоактивов как защитных инструментов от фискального риска.

Динамика Bitcoin-USD



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.