

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 7 - 11 шілде



2025 жылғы 7 - 11 шілде

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Тарифтік тәуекел аясында нарықта баға жоғары

02



Еуропа мен Азия

03



Биткоин мен мыс нарықтық мүдденің басты назарында

Тарифтік тәуекел аясында нарықта баға жоғары

АҚШ-тың қор индекстері айдың басында жаңа тарихи максимумға қол жеткізгеннен кейін біршама төмендеу көрсетті. S&P 500 және NASDAQ аптаны ең аз шығынмен аяқтап, геосаяси және сауда тәуекелінің орнын энергетикалық және өнеркәсіптік секторлардағы күшті серпінмен толтырды. Тарифтік күн тәртібінің қайтуы қысқа мерзімді құбылмалылықтың негізгі драйвері болды: Ақ үй Канада мен Бразилияны қоса алғанда, 20-дан астам елден келетін импортқа 20-50% көлемінде жаңа баж салығын жариялады.

90 күндік сауда келіссөздеріндегі үзіліс 1 тамызға дейін ұзартылды, бірақ нарық өршу ықтималдығын жиі бағаға енгізуде. Тарифтік жүктеменің өсуі компаниялардың жеткізу тізбектері мен маржиналдығына кері әсер етуі мүмкін. Дегенмен, келісімдер жағдайындағы біршама икемділік (Вьетнам кейсі көрсеткендей) сақ оптимизм ұялатады.

Негізгі индекстер

Атауы	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%

Басқа нарықтар мен құралдар

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%

Тауарлар

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

Баға 14.07.2025ж. (14:30) өзекті – барлық дерек trailing returns, яғни құбылмалы кірістілік.
(Деректер: Investing)

Еуропа мен Азия

АҚШ-пен сауда келісімдерін күткен жағдайда еуропалық нарықтар бір аптаны плюспен жапты: STOXX Europe 600 0,45%-ға өсті, ал немістің DAX 2%-ға жуық көтерілді. Бірақ президент Трамптың ЕО тауарларына қосымша баж салығын енгізуге дайындығы туралы мәлімдемесі аптаның соңына қарай өсімді бәсеңдетті. ЖІӨ-нің екінші ай қатарынан төмендеуіне және құрылыс белсенділігінің баяулауына қарамастан, FTSE 100 рекордты жаңартты. Қаржы министрлігі тарапынан жоспарланған ипотекалық қолдау тұрғын үй нарығы үшін тұрақтандырушы фактор болуы мүмкін.

Азияда Жапонияға басты назар аударылды: Nikkei 225 индексі 0,35%-ға төмендеді. Иенаның әлсіреуі экспорттаушыларға қысқа мерзімді қолдауды қамтамасыз етті, бірақ оның әсері Жапонияның мемлекеттік облигацияларының кірістілігінің өсуімен және 20 шілдедегі парламенттің жоғарғы палатасына сайлау алдында саяси тәуекелдің күшеюімен теңестірілді. Қосымша қысым әлсіз макродеректер болды: нақты табыс мамыр айында 2.9% г/г-ға төмендеді, бұл Жапония Банкінің алдағы уақыттағы іс-әрекетінде үзілісті күшейтті.

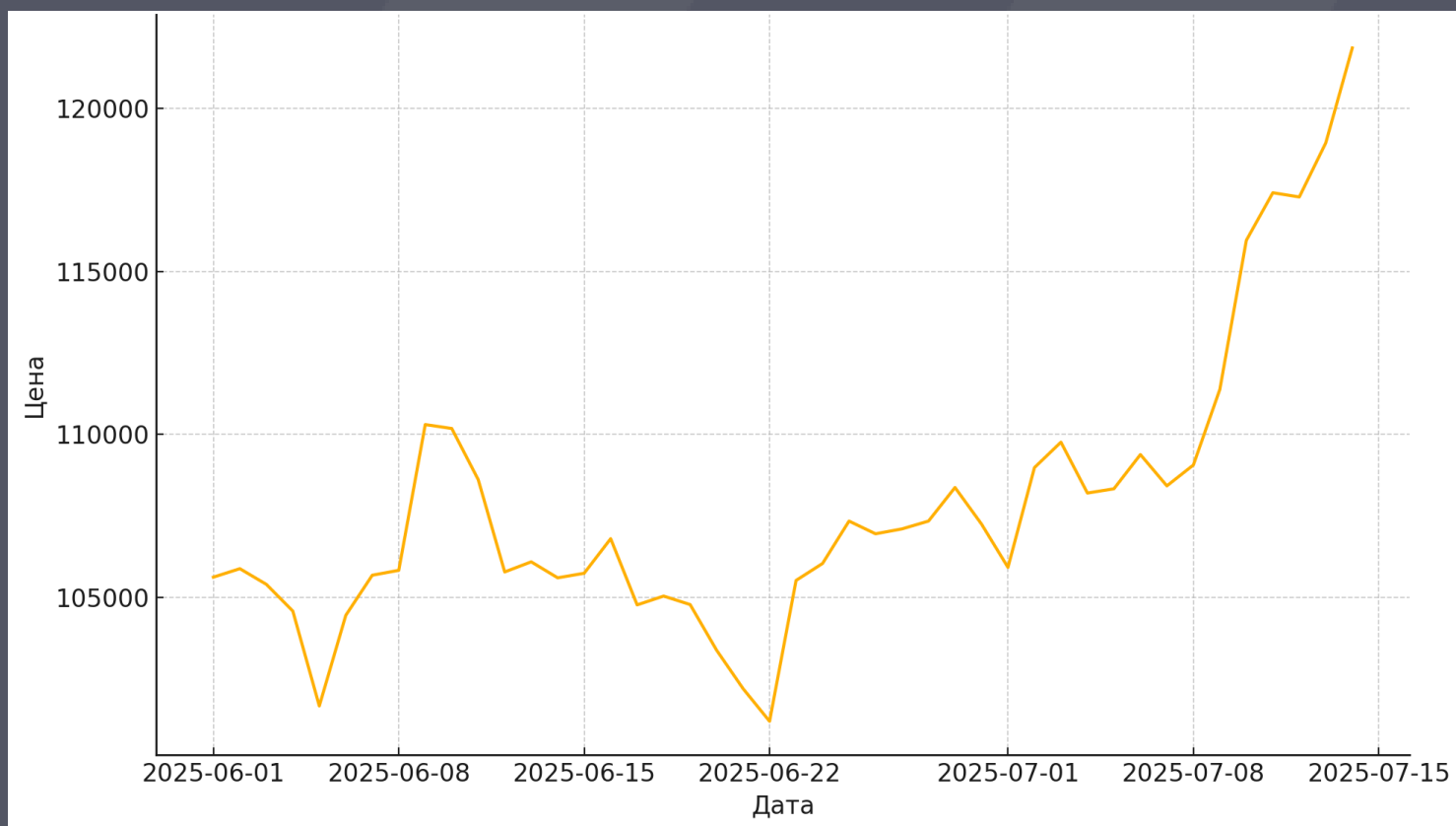
Ал Қытайда жалғасып жатқан дефляция қосымша ынталандыруға деген үмітті күшейтті: өндірушілер бағасының индексі (PPI) маусым айында 3.6% г/г-ға төмендеді – бұл екі жылға жуық уақыттағы ең жоғары төмендеу. CSI 300 және Shanghai Composite аптаны орташа өсіммен аяқтады. ҚХР билігі артық қуаттармен және «ретсіз» баға бәсекелестігімен күресу ниеті туралы белгі берді, бұл мемлекеттің тарапынан неғұрлым белсенді қолдау күтуді күшейтті.

Биткоин мен мыс нарықтық мүдденің басты назарында

Мыстың бағасының өсуі аптаның негізгі тосын сыйы болды – АҚШ-қа импорттауға 50% баж салығын жариялау аясында +13%. Бұл белгіленген бағаның жаңа рекордқа қол жеткізуіне мүмкіндік берді. Мыстан кейін күмістің бағасы да нығайды (бір аптада +6%). Бұл тұрғыда шикізат активтерінің өсуі тарифтерге ден қою ретінде ғана емес, инфляция мен тапшылық бойынша тәуекелді қайта бағалау ретінде де көрінеді.

Сонымен қатар АҚШ Конгресінде «Crypto Week» басталғанда және лайықты реттеу пакеті бойынша алдағы дауыс беру кезінде Bitcoin аптасына 12,65% қосып, **\$120,000** белгісінен асып жығылды. Күшті институционалдық сұраныс (ETF ағыны **бір аптада \$2.7 млрд-тан** асты) және фискалдық тәртіптің төмендеуі (OVBBA актісін қабылдау алдағы 10 жылда \$3.3 трлн-ға жетеді деп күтілуде) фискалдық тәуекелден қорғайтын құрал ретінде криптоактивтердің өсуі үшін тұрақты макроқаржылық орта қалыптастырады.

Bitcoin-USD динамикасы



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.