

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 14 - 18 шілде



2025 жылғы 14 - 18 шілде

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықтарда тарихи жоғары көрсеткіш

02



Тарифтік белгісіздік: қауіп пе, әлде ескерілген тәуекел ме?

03



Еуропа мен Азия

Жаңалықтар ортасының құбылмалылығына қарамастан, АҚШ-тың қор индекстері сенімді түрде өсім көрсетті: S&P 500 бір аптада 0,45% қосып, жаңа тарихи жоғары көрсеткішке жетті. Nasdaq 1,24%-ға нығайды, ал Russell 2000 аптаны плюспен аяқтады. Мықты корпоративтік есептер мен экономикалық деректердің арқасында индекстер өсті, олар геосаяси және сауда тәуекелдерінің әсерін ішінара жойды.

Ірі компаниялардың есептері нарыққа оң серпін берді. Олардың арасында **JPMorgan, Citigroup, Netflix, PepsiCo және United Airlines** бар, олардың барлығы талдаушылардың болжамдарынан асып түсті. Әсіресе сауда операцияларынан түскен түсімнің өсуін және капитал нарықтарындағы белсенділікті көрсеткен банктер айқын көрінді, бұл қаржы секторын қалпына келтіру бойынша күткен үмітті күшейтті.

Бұл ретте макродеректер де көңілден шықты: **тұтыну бағаларының индексі (CPI)** күтілгендей 0,3% м/м өсті, ал жылдық инфляция 2,7%-ға дейін жеделдеді. Жеделдегеніне қарамастан, нарықтарда деректер, әсіресе маусым айында бөлшек сауданың 0,6%-ға өсуі аясында «басқарылатын» ретінде түсіндірілді. Бұл АҚШ-тағы ЖІӨ өсіміне тірек болып табылатын тұрақты тұтынушылық сұраныстың жалғасқанын білдіреді.

Негізгі индекстер

Атауы	1-күн	1-апта	1-ай	YTD
KASE	0,06%	1,63%	4,50%	12,26%
S&P 500	-0,01%	0,45%	5,51%	7,06%
Nasdaq	0,05%	1,24%	7,45%	8,21%
Басқа нарықтар мен құралдар				
US Dollar Index	-0,23%	0,18%	-0,45%	-9,43%
S&P 500 VIX	2,99%	-1,74%	-18,04%	-2,59%
U.S. 10Y	-1,17%	-1,08%	0,07%	-4,22%
Nikkei 225	-0,21%	0,91%	4,12%	-0,19%
Hang Seng	0,68%	3,27%	6,22%	24,60%
STOXX 600	0,03%	0,03%	1,98%	7,79%
Dow Jones	-0,32%	-0,26%	5,06%	4,23%
Тауарлар				
Gold	0,39%	0,36%	-0,43%	27,65%
Brent Oil	-0,71%	-0,61%	-8,86%	-7,84%
Криптовалюта				
BTC/USD	0,66%	-0,87%	17,39%	26,68%

Баға 21.07.2025ж. (14:30) жағдай бойынша өзекті – барлық дерек trailing returns, яғни құбылмалы кірістілік (Дереккөз: Investing).

Тарифтік белгісіздік: қауіп пе, әлде ескерілген тәуекел ме?

Тарифтердің әсері тағы да басты назарда болды. Президент Трамп 1 тамыздан бастап тарифтерді көтеру мүмкіндігін қоса алғанда, сауда шектеулеріне қатысты риторикасын күшейтті. АҚШ-та орташа импорттық баж салығы рекордтық 20,6%-ға жеткенімен, инфляция баяу болып отыр, ал компаниялар бейімделді.

Нарықты түзетуден ұстауға мүмкіндік берген негізгі факторлар:

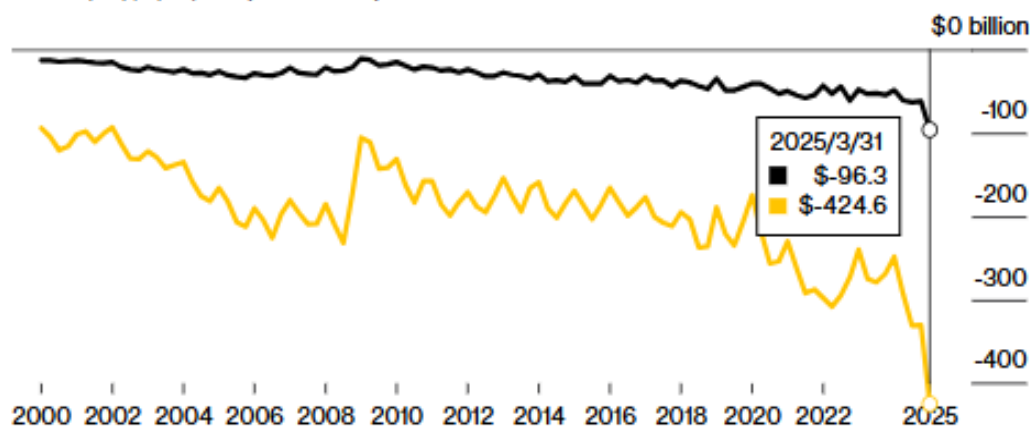
1. Компаниялар күні бұрын тауар қорларын қалыптастырды.
2. Өзіндік құн жеткізу тізбектері есебінен ішінара өтеледі.
3. Мұнай мен энергия көздерінің неғұрлым төмен бағасы тұтыну бағаларының өсуін тежеп отыр.

Әкімшіліктен маңызды белгі келді: Қытайға H2O ЖИ-чиптерін жеткізуді қоса алғанда, **NVIDIA** үшін жартылай өткізгіштерді экспорттауға шектеулер жеңілдетілді. Бұл қатаң риториканың артында икемді келіссөздер жүріп жатқанын растайды. Нарықтар, әсіресе АҚШ-тың сауда саясаты агрессивті саясаттан прагматикалық саясатқа қарай дамитын болса, «қорқыныш қабырғасымен» тығырықтан шыға алады.

Дефицит торговли США с ЕС углубляется

Досрочная закупка импортных товаров способствовала росту дефицита в два раза с начала года

- Дефицит торговли товарами США с Европейским союзом
- Общий дефицит торговли товарами США



Источник: Бюро переписи населения США, Bloomberg

Еуропа мен Азия

Халықаралық динамика әртүрлі бағытта қалып отыр. Еуропада — стагнация: Ұлыбританияда инфляция жеделдеп жатыр (3,6%г/г), ал жұмыссыздық 4 жылдық ең жоғарғы деңгейге жетеді (4,7%). Еуроаймақтағы өнеркәсіптік өндірістің өсуіне қарамастан, тұтынудың әлсіздігі мен іскерлік белсенділіктің баяулауы сақталып отыр. Инвесторлар ЕО-АҚШ сауда диалогының аяқталуын күтіп отыр, бірақ та әлі айтарлықтай серпіліс жоқ.

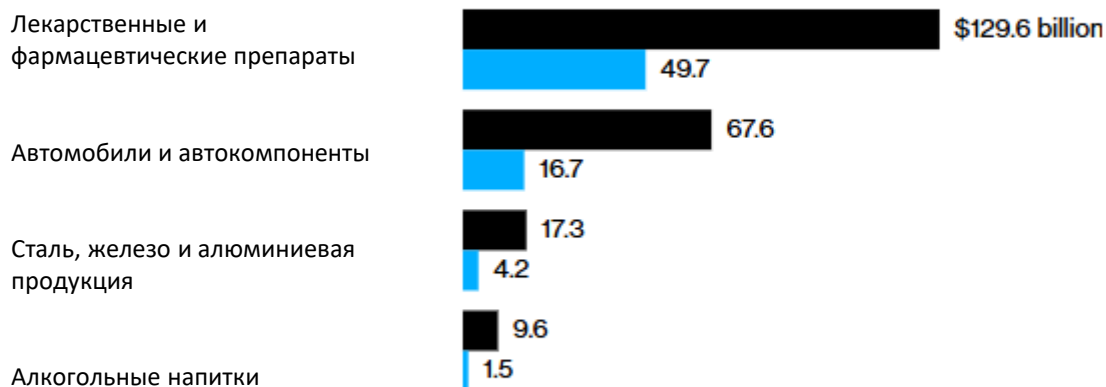
Жапонияда Кеңесшілер палатасына сайлаудан кейінгі саяси белгісіздік сақталып, инфляция 3,3%-ға дейін салқындайды. АҚШ пен Қытайға экспорт көлемі қысқарды — тарифтік жүктеме мен әлсіз жаһандық сұраныстың нәтижесі. Қытай II тоқсанда ЖІӨ-нің 5,2%-ға өскенін көрсетсе де, тұрғын үй сатылымы 12,6% құлдырады, ал өнеркәсіптегі дефляциялық қысым сақталып отыр.

Осы тұрғыда АҚШ жаһандық тәуекел жағдайында тұрақтырақ көрінеді. Америкалық тұтынушы әлі де белсенді, бизнесі табысты, ал ФРЖ сынға қарамастан, нарықты күтпеген қадамдармен қорқытпай, мөлшерлеме бойынша үзіліс жасап отыр. Бұл акциялардағы, әсіресе ірі капиталдандырылған компаниялар мен өсу секторларындағы: ең алдымен технологиялар мен тұтыну тауарларындағы ұстанымды сақтау жағындағы дәлелдерді күшейтеді.

Трансатлантические точки давления

ЕС стремится избежать повышения тарифных ставок в ключевых секторах

■ Экспорт ЕС в США ■ Экспорт США в ЕС



Источник: Евростат, Министерство торговли США, Bloomberg

Примечание: Двусторонняя торговля между ЕС и США в ключевых секторах в 2024 году

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.