

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

21 – 25 июля 2025 года



21 – 25 июля 2025 года

Ключевые темы недели

01



Торговая разрядка
между США и ЕС

02



Сезон отчётности

03



Европа и Азия

Торговая разрядка между США и ЕС

Рынки завершили неделю уверенным ростом: S&P 500 и Nasdaq обновили рекорды, а Dow Jones прибавил 1,26%. Причина в прорыве торговых переговоров. США заключили сделки с Японией, Индонезией и Филиппинами, а также достигли договорённости с ЕС в последний момент до дедлайна 1 августа.

Новый тарифный режим (15% на большинство европейских товаров) оказался мягче ожидавшегося, что сняло риск торговой войны на \$1,7 трлн и поддержало спрос на акции.

Инвесторы также приветствовали рост стоимости акций Alphabet (+4,38%) на фоне сильной отчётности, в то время как Tesla (-4,12%) оказалась под давлением после слабых результатов.

Ключевые индексы

Название	1 неделя	1 месяц	YTD
KASE	2,85%	7,89%	15,86%
S&P 500	1,32%	3,49%	8,62%
Nasdaq	0,64%	4,12%	9,31%

Другие рынки и инструменты

US Dollar Index	0,27%	0,74%	-9,56%
S&P 500 VIX	-8,47%	-6,62%	-12,16%
U.S. 10Y	0,07%	2,32%	-4,35%
Nikkei 225	3,09%	1,05%	2,82%
Hang Seng	2,29%	5,28%	27,45%
STOXX 600	1,34%	1,89%	9,12%
Dow Jones	1,31%	2,47%	5,54%

Товары

Gold	-2,00%	3,22%	28,50%
Brent Oil	-0,60%	0,30%	-8,94%

Криптовалюта

BTC/USD	1,35%	9,86%	26,95%
---------	-------	-------	--------

Цены актуальны на 28.07.2025 (13:40) – все данные trailing returns, т.е. скользящие доходности. (Источник: Investing)

Сезонная отчетность

Минувшая неделя принесла важные квартальные результаты от представителей «большой капитализации», включая двух из Magnificent 7 **Alphabet** и **Tesla** а также целый ряд компаний из финансового, потребительского и промышленного секторов. В целом, данные продемонстрировали: **корпоративный рост сохраняется, но становится более избирательным и зависит от технологического и сервисного импульса.**

Alphabet (GOOGL): фокус на ИИ оправдан

Технологический гигант превзошёл ожидания как по выручке, так и по прибыли, особенно на фоне сильного роста облачного бизнеса и высокой маржи в рекламном сегменте. Комментарии менеджмента по поводу ранней монетизации продуктов на базе искусственного интеллекта были восприняты как позитивный сигнал. Акции прибавили **+4.38% за неделю**, став одним из драйверов роста Nasdaq.

Tesla (TSLA): сигнал на понижение

Компания Илона Маска отчиталась слабо: **выручка и прибыль не дотянули до ожиданий**, операционная маржа снизилась, а рост поставок оказался ниже прогнозов. Акции на этом фоне просели **на 4.12%**, и по итогу недели стали одним из аутсайдеров из числа Mag 7.

American Express: стабильный премиум-сегмент

Несмотря на замедление роста расходов у массовых потребителей, премиальный сегмент, на который делает ставку AmEx, показал высокую устойчивость. Компания отчиталась выше ожиданий по прибыли и заявила о **росте портфеля активных пользователей на 7% г/г**. Результаты поддержали интерес к финансовому сектору в условиях ожидания смягчения регуляторной нагрузки.,

Netflix: рост подписчиков

Платформа превзошла ожидания по чистому приросту пользователей (более 7 млн), особенно за счёт новых рынков, однако выручка и рентабельность вызвали вопросы, инвесторы ожидали большего прогресса в монетизации. Бумаги завершили неделю умеренным снижением, несмотря на хорошие операционные метрики.

Европа и Азия

Европейские рынки показали скромный рост: STOXX Europe 600 прибавил 1.34%. Итоговое соглашение с США укрепило евро, несмотря на сохраняющееся давление на экспортные отрасли. ЕЦБ сохранил ставку без изменений, при этом риторика Лагард была более «ястребиной», что усилило ожидания паузы в снижении ставок.

В Японии Nikkei 225 (+3,09%) и TOPIX (+4,11%) выросли после торговой сделки с США и на фоне готовности японского правительства инвестировать в американскую экономику.

В Китае надежды на продление тарифного перемирия с США подтолкнули индексы CSI 300 и Shanghai Composite почти на 1.7%.

Несмотря на геополитические риски, рынки Азии и Европы завершили неделю в «зелёной зоне», поддержанные снижением волатильности и ослаблением торговой риторики.

США покупают фармацевтическую продукцию и автомобили у ЕС

Крупнейшие товары импорта США из ЕС

Элемент	Доля в общем импорте США	
Фармацевтические препараты	152 млрд долларов	25,1 %
Легковые автомобили, новые и поддержанные	45	7,5
Возврат и реимпорт товаров из США	31	5,2
Промышленные машины	23	3,7
Медицинское оборудование	16	2,6
Мобильные телефоны и другие товары для дома	14	2,3
Электрические аппараты	13	2,2
Прочие детали и принадлежности транспортных средств	13	2,1
Двигатели для гражданских самолетов	11	1,9
Нефтепродукты	11	1,8

Источник: Бюро переписи населения США, Bloomberg
Примечание: данные по состоянию на 2024 год.

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.