

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 21 - 25 шілде



2025 жылғы 21 - 25 шілде

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ пен ЕО арасындағы
сауда қатынастарының
бәсеңдеуі

02



Есептілік маусымы

03



Еуропа мен Азия

АҚШ пен ЕО арасындағы сауда қатынастарының бәсеңдеуі

Нарықтар аптаны сенімді өсіммен аяқтады: S&P 500 және Nasdaq рекордты жаңартты, ал Dow Jones 1,26% қосты. Себебі сауда келіссөздерінің үзілуі. АҚШ Жапониямен, Индонезиямен және Филиппинмен мәмілелер жасасты, сондай-ақ соңғы сәтте 1 тамызға дейін ЕО-мен уағдаластыққа қол жеткізді.

Жаңа тарифтік режим (көптеген еуропалық тауарларға 15%) күтілгеннен жеңілірек болып шықты, бұл сауда соғысының тәуекелін \$1,7 трлн-ға алып тастады және акцияға деген сұранысты қолдады.

Инвесторлар сондай-ақ мықты есептілік аясында Alphabet акциялары құнының өсуін (+4,38%) құптады, ал Тесла (-4,12%) әлсіз нәтижеден кейін қысымға ұшырады.

Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	2,85%	7,89%	15,86%
S&P 500	1,32%	3,49%	8,62%
Nasdaq	0,64%	4,12%	9,31%

Басқа нарықтар пен құралдар

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%

Тауарлар

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

Криптовалюта

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

Баға 28.07.2025ж. (13:40) жағдай бойынша өзекті – барлық дерек trailing returns, яғни құбылмалы кірістілік. (Дереккөз: Investing)

Маусымдық есептілік

Өткен аптада Magnificent 7-ден екеуін – **Alphabet** пен **Tesla-ны**, сондай-ақ қаржы, тұтыну және өнеркәсіп секторларындағы бірқатар компанияларды қоса алғанда, «үлкен капиталдандыру» өкілдерінен маңызды тоқсандық нәтиже әкелді. Жалпы алғанда деректер мынаны көрсетті: **корпоративтік өсім сақталып отыр, бірақ ол неғұрлым таңдаулы болып келеді және технологиялық және сервистік серпінге тәуелді болады.**

Alphabet (GOOGL): ЖИ-ге басты назар аудару сенімді ақтады.

Технологиялық алпауыт, әсіресе бұлттық бизнестің қарқынды өсуі мен жарнама сегментіндегі жоғары маржаның аясында түсім мен кіріс бойынша күткен үміттен асып түсті. Жасанды интеллект негізіндегі өнімдерді ерте монетизациялау туралы менеджменттің түсініктемелері оң сигнал ретінде қабылданды. Акциялар **бір аптада +4.38%** қосып, Nasdaq өсу драйверлерінің біріне айналды.

Tesla (TSLA): төмендеу белгісі

Илон Масктің компаниясының есебі нашар шықты: **түсім мен пайда күтілгенге жетіңкіремей қалды**, операциялық маржа төмендеп кетті, ал жеткізу санының өсуі болжамнан төмен болып қалды. Осының аясында акциялар **4.12%-да** тұрақтап, апта қорытындысы бойынша Mag 7 қатарынан аутсайдерлердің бірі атанды.

American Express: тұрақты премиум-сегмент

Тұтынушылардың шығысы өсімінің баяулауына қарамастан, AmEx үміт артатын премиум сегмент жоғары тұрақтылықты көрсетті. Компания пайда бойынша күтілгеннен жоғары есеп берді және **белсенді пайдаланушылар портфелінің 7%-ға өскенін** мәлімдеді. Реттеушілік жүктемені жұмсартуды күту жағдайында нәтиже қаржы секторына қызығушылықты қолдады.

Netflix: оқырмандар саны өсті

Платформа пайдаланушылардың таза өсімі (7 миллионнан астам) бойынша, әсіресе жаңа нарықтар есебінен күтілгеннен асып түсті, бірақ кіріс пен рентабельділік бойынша сұрақтар туындады, инвесторлар монетизацияда үлкен ілгерілеуді күткен болатын. Жақсы операциялық көрсеткіштерге қарамастан, бағалы қағаздар аптаны біркелкі төмен көрсеткішпен аяқтады.

Еуропа мен Азия

Еуропалық нарықтар төмен өсім көрсетті: STOXX Europe 600 1.34% қосты. АҚШ-пен қорытынды келісім экспорттық салаларға қысымның сақталуына қарамастан еуроны нығайтты. ЕОБ мөлшерлемені өзгеріссіз сақтап қалды, бұл ретте Лагардтың риторикасы әлдеқайда «азулы» болды, бұл мөлшерлемелерді төмендетуде үзіліс болады деген болжамды күшейтті.

Жапонияда Nikkei 225 (+3,09%) және TOPIX (+4,11%) АҚШ-пен сауда мәмілесінен кейін және жапон үкіметінің америка экономикасына инвестиция салуға дайын болуы аясында өсім көрсетті.

Қытайда АҚШ-пен тарифтік бітімгершілікті ұзартуға деген үміт CSI 300 және Shanghai Composite индекстерін шамамен 1,7%-ға итермеледі.

Геосаяси тәуекелге қарамастан, Азия мен Еуропа нарықтары аптаны «жасыл аймақта» аяқтады, ол құбылмалылықтың төмендеуінен және сауда риторикасының әлсіреуінен көрінді.

США покупают фармацевтическую продукцию и автомобили у ЕС

Крупнейшие товары импорта США из ЕС

Элемент	Ценить	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.

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.