

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

18 – 22 августа 2025 года



18 – 22 августа 2025 года

## Ключевые темы недели

01



Рынок балансировал между инфляцией и ожиданиями ФРС

02



Рывок в пятницу: выступление Пауэлла стало катализатором роста

03



Глобальные рынки

На прошедшей неделе американские индексы показали смешанную динамику. *S&P 500* прибавил лишь +0,3%, *Dow Jones* вырос на +1,6%, в то время как *Nasdaq* снизился на -0,6% из-за коррекции в секторе технологий. Инвесторы реагировали на неоднозначные данные по инфляции и потребительскому спросу: индекс цен производителей ускорился до +3,3% г/г (максимум за 5 месяцев), тогда как потребительская инфляция сохранилась на уровне 2,7% г/г.

Дополнительным фактором давления стали слабые отчёты по розничным продажам и падение потребительских настроений, что усилило дискуссию о темпах охлаждения экономики.

Отдельно выделились **малые компании**: индекс *Russell 2000* за неделю вырос на +3,1%, значительно опередив крупные компании, что говорит о возвращении интереса к более рисковым активам на фоне ожиданий смягчения политики ФРС.

| Ключевые индексы      | 1 неделя | 1 месяц | YTD     |
|-----------------------|----------|---------|---------|
| KASE                  | -2,05%   | 3,57%   | 20,00%  |
| S&P 500               | 0,28%    | 1,23%   | 9,95%   |
| Nasdaq                | -0,62%   | 1,84%   | 11,32%  |
| <b>Другие индексы</b> |          |         |         |
| Dow Jones             | 1,60%    | 1,63%   | 7,26%   |
| STOXX 600             | 1,10%    | 1,84%   | 10,33%  |
| CSI 300               | 5,42%    | 8,29%   | 13,58%  |
| Hang Seng             | 2,59%    | 1,74%   | 28,76%  |
| <b>Товары</b>         |          |         |         |
| Gold                  | 1,00%    | 0,57%   | 29,18%  |
| Brent Oil             | 2,17%    | -1,46%  | -9,65%  |
| Crude Oil WTI         | 0,80%    | -1,89%  | -10,27% |
| <b>Криптовалюта</b>   |          |         |         |
| BTC/USD               | -3,89%   | -5,30%  | 19,28%  |

# Рывок в пятницу: выступление Пауэлла стало катализатором роста

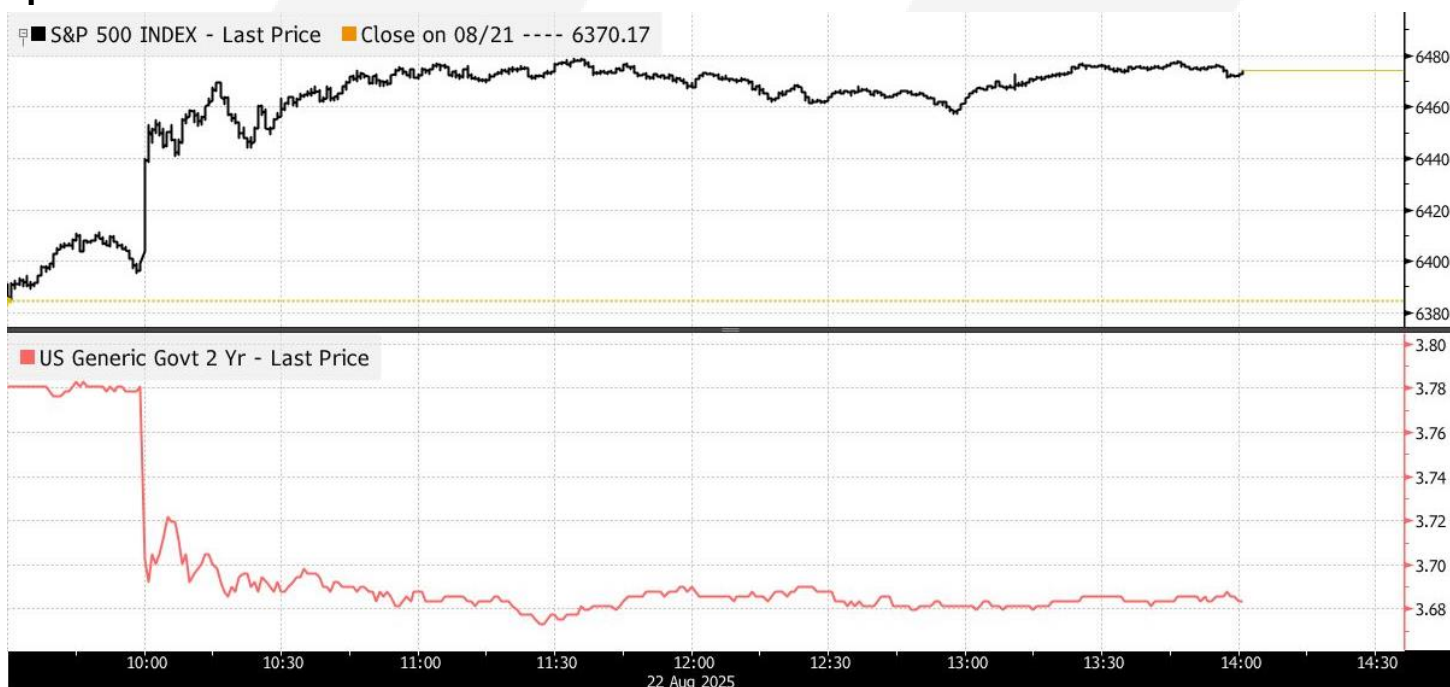
Кульминацией недели стало выступление Джерома Пауэлла на симпозиуме в Джексон-Хоул. Глава ФРС отметил, что «баланс рисков смещается в сторону экономики и занятости», что рынок интерпретировал как сигнал к возможному снижению ставки уже в сентябре.

Реакция была мгновенной: *Dow Jones* обновил исторический максимум, *S&P 500* прибавил +1,6% за день, а *Russell 2000* вырос почти на +4%.

На долговом рынке доходности резко снизились: 10-летние *Treasuries* опустились к 4,26%, усилив спрос на акции высокодивидендных секторов: энергетику, недвижимость и коммунальные услуги.

Золото подорожало до \$3 418 за унцию, нефть WTI закрепились выше \$64 за баррель. Даже криптовалюты, включая биткоин (около \$117 000) и эфириум (+14% за день), показали резкий отскок в моменте.

## Комментарии председателя ФРС подтолкнули акции вверх, а доходности резко снизились



На международной арене реакция также была разнонаправленной.

**В Европе** индексы поддержали надежды на снижение стоимости заимствований в США: *STOXX Europe 600* +1,4%, *FTSE 100* обновил рекорд (+2%).

В то же время еврозона продолжает демонстрировать восстановление производственного сектора, августовский *PMI* достиг 51,1, максимум за 3,5 года.

**В Японии** картинка менее оптимистичная: *Nikkei 225* снизился на -1,7%, чему способствовало ослабление иены и тарифные барьеры со стороны США.

**Китайские рынки**, напротив, выросли более чем на 5% благодаря активному притоку розничных инвесторов, при этом объем маржинального долга достиг максимума с 2015 года и находится всего в 10% от исторического рекорда.

Таким образом, неделя стала показательным примером того, как риторика ФРС способна полностью переломить рыночное настроение: от осторожного снижения в начале недели до мощного ралли в пятницу.

Впереди ключевые драйверы: отчёты по PCE, CPI и рынок труда, которые определяют, решится ли ФРС уже в сентябре перейти к первому снижению ставки.

Обзор подготовил: Ануарбеков Алдияр



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



[https://t.me/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.