

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

25 – 29 августа 2025 года



25 – 29 августа 2025 года

Ключевые темы недели

01



ФРС и инфляция

02



Фондовые рынки:
рекордные отметки и
фиксация прибыли

03



Глобальные рынки

Июльский индекс **PCE Core** вырос на 2,9% г/г максимум за *пять месяцев*, что подтверждает устойчивость инфляционного давления. Несмотря на это, рынки закладывают почти **90% вероятность снижения ставки** ФРС на заседании в сентябре. Политический скандал вокруг попытки увольнения члена Совета управляющих усилил дискуссию о **независимости регулятора**. Рынок облигаций отреагировал ростом спроса на короткие выпуски и частичным **распрявлением кривой доходности**.

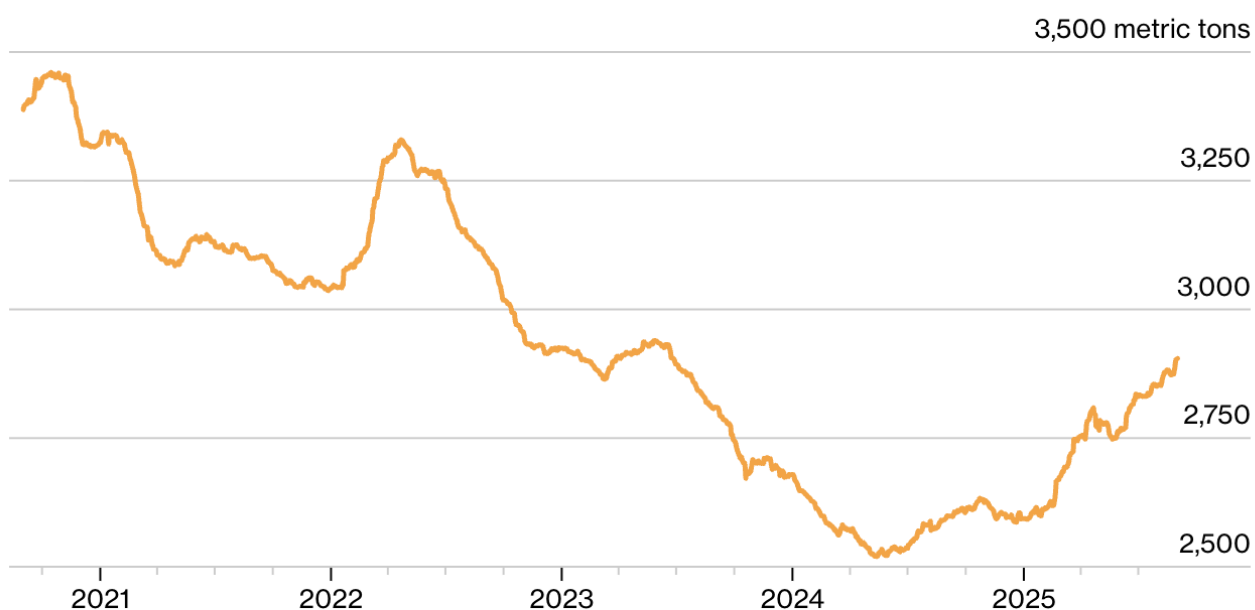
Ключевые индексы			
Название	1 неделя	1 месяц	YTD
KASE	3,26%	9,42%	25,37%
S&P 500	-0,09%	3,56%	9,84%
Nasdaq	-0,41%	3,90%	11,11%
Dow Jones	0,28%	4,49%	7,05%
Товары			
Gold	3,75%	4,37%	34,36%
Brent Oil	3,23%	-0,40%	-7,03%
Криптовалюта			
BTC/USD	-1,25%	-3,30%	17,94%

Фондовые рынки: рекордные отметки и фиксация прибыли

Американские индексы продемонстрировали разнонаправленную динамику. **S&P 500** впервые пробил отметку в **6 500 пунктов**, но закрепиться выше не смог, неделя завершилась умеренным снижением. **Dow Jones** обновил исторический максимум, однако также потерял часть роста к выходным. Лидером стал **Russell 2000**, который третий раз подряд опередил широкий рынок. В

Европе ситуация была заметно хуже: **STOXX Europe 600** потерял -2%, а **CAC 40** упал более чем на -3,3% на фоне политической нестабильности и тарифных рисков. На этом фоне инвесторы вновь обратились к защитным активам: золото обновило **исторический максимум \$3 518 за унцию** и с начала года подорожало на +34%.

Общий объем активов в золотых ETF вырос до уровня, который последний раз наблюдался в 2023 году.



Источник: Bloomberg

Примечание: данные по состоянию на 1 сентября 2025 г.

В Японии фондовый рынок завершил неделю смешанно: **Nikkei 225** прибавил +0,2%, тогда как **TOPIX** снизился на -0,8%. Инфляция в Токио осталась выше 2%, а безработица неожиданно упала до 2,3%, минимального уровня с 2019 года, что усилило ожидания **ужесточения политики Банка Японии**.

В Китае напротив наблюдается ралли: **CSI 300** вырос на +2,7% за неделю и почти +10% за август благодаря избытку ликвидности и активности розничных инвесторов. При этом объем маржинальных заимствований достиг максимума с 2015 года.

Однако фундаментальная статистика сдерживает оптимизм: промышленная прибыль сократилась на -1,5% г/г, а потребительский спрос остается вялым.

В периферийных экономиках Азии сохраняется мягкая политика: **Банк Кореи** сохранил ставку на уровне 2,5%, тогда как **центробанк Филиппин** снизил ключевую ставку до 5%, продолжая курс постепенного смягчения.

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.