

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 2 – 5 қыркүйек



2025 жылғы 2 – 5 қыркүйек

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ нарықтары

02



Алтын туралы

03



Еуропа мен Азия

АҚШ нарықтары

Нарықтар аптаны тарихи максимум шамасында аяқтады, бірақ **тамыз айындағы жұмыспен қамту есебі** көңілден шықпады: күтілген 75 мыңның орнына +22 мың жұмыс орны болды, жұмыссыздық (ең көбі 2021 жылдан бері) **4,3%-ға** дейін өсті. Жалдау қарқынының төмендеуі ФРЖ мөлшерлемесінің тез төмендеуін күтуді күшейтті. Фьючерстер **17 қыркүйекте** 0,25п.т. төмендеудің 100% ықтималдығын, сондай-ақ неғұрлым агрессивті қадамның (-0,5 п.т.) 10-12% ықтималдығын береді. Осының аясында қазынашылық қағаздардың кірістілігі күрт төмендеді: **10 жылдық – 4,1%-ға дейін, 2 жылдық – 3,5%-дан** төмен, бұл акцияларға қысымды әлсіретті. Секторлар біркелкі өспеді: Nasdaq +1,1% қосты, ал Dow -0,3%-ға төмендеді.

Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	2,08%	8,77%	27,98%
S&P 500	0,33%	1,44%	10,20%
Nasdaq	1,14%	1,17%	12,37%

Басқа индекстер

Dow Jones	-0,32%	2,77%	6,71%
STOXX 600	-0,13%	0,67%	8,49%
CSI 300	-1,24%	8,83%	13,54%
Hang Seng	0,06%	3,12%	27,79%

Тауарлар

Gold	2,86%	4,65%	38,34%
Brent Oil	-2,00%	0,30%	-10,52%
Crude Oil WTI	-2,41%	-1,25%	-11,47%

Криптовалюта

BTC/USD	2,63%	-3,74%	19,76%
---------	-------	--------	--------

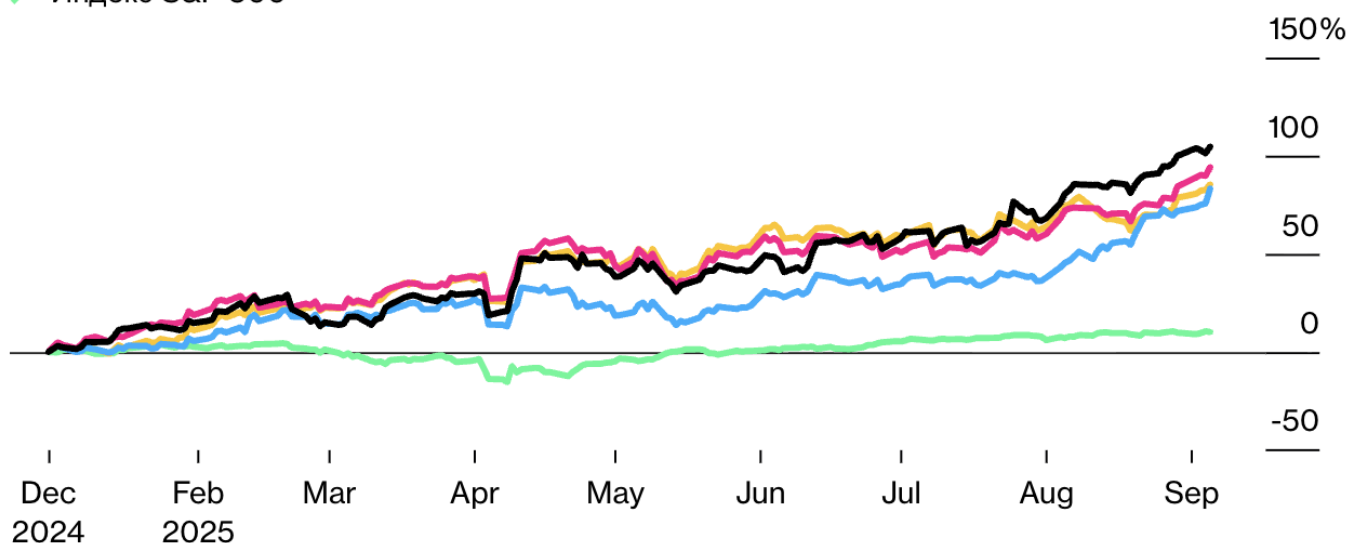
Алтын тарихи өсуін жалғастыруда: белгіленген бағасы **бір аптада +2%** қосып, **бір унция үшін \$3 650-ден** жоғары болып, рекордты жаңартты, ал жыл басынан бері актив **38%-дан** астам өсті. Драйверлер өзгеріссіз қалып отыр: АҚШ-тағы еңбек нарығы әлсіз, ФРЖ мөлшерлемесінің төмендеуі күтілуде және UST кірістілігі құлдырады.

Алтын өндіретін компаниялар да рекордты жаңартты. **NYSE Arca Gold Miners** индексі 2011 жылдан бері алғаш рет **1 856,98** болып, тарихи максимумға жетті. Сектордың көшбасшылары **Newmont, Agnico Eagle, Wheaton Precious Metals, Barrick Gold YTD 80%-дан** астам өсті. Канада нарығы (S&P/TSX) көбінесе алтынның арқасында АҚШ-тан озып кетті: индекстің ең үздік 10 акциясының 8-і өндіруші ойыншыларға тиесілі.

Алтын тарифтік соғыстар, геосаясат және ФРЖ-ға қысым көрсету жағдайында «тыныш айлақ» болып қалады, ал алтын өндірушілердің акциялары әсерін арттырады. Алайда қызып кету әлеуеті артып келеді және сектордың динамикасы көбінесе ФРЖ шешімдеріне және инфляция траекториясына байланысты болады.

Золотые акции в этом году превосходят ожидания

— Newmont — Agnico Eagle Mines — Barrick Mining — Wheaton Precious Metals
— Индекс S&P 500



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg. Данные нормализованы с учетом процентного роста по состоянию на 31 декабря 2024 г.

Еуропада инфляция ЕОБ мақсатына жетіп қалды (тамыз айында: **2,1%**), бұл мөлшерлемені ұстап тұру сценарийін нығайтады.

Ұлыбританияда Бейли (BoE) еңбек нарығы мен инфляция бойынша тәуекелді атап өтіп, жұмсарту циклінің жалғасуына «күмән» келтірді.

Жапонияда нақты жалақы жыл басынан бері алғаш рет өсім көрсетіп, қазан айында Жапония Банкінің мөлшерлемесін көтеру күтілетінін күшейтті; Nikkei және TOPIX аптаны өсіммен аяқтады.

Қытайда динамика қызық болып тұр: макроның әлсіздігіне қарамастан (өсімнің баяулауы, тарифтік соғыс қаупі, жылжымайтын мүліктің құлдырауы), **CSI 300** сәуір айынан бері 20%-дан астам өсті. Негізгі драйверлер: *жаппай ішкі өтімділік және AI айналасындағы дүрлікпе.*

ЖИ және үкіметтік науқандарды дамыту төңірегінде (anti-involution, баға соғысының төмендеуі) инвесторларды тәуекелге итермелейді.

Шолуды дайындаған: Әнуарбеков 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.