

# АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 8 – 12 қыркүйек



2025 жылғы 8 – 12 қыркүйек

## Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ: ралли ФРЖ  
мөлшерлемесінің  
төмендегенін күтуде  
және ЖИ-ге  
оптимизммен  
қарайды

02



Алтын туралы

03



Жаһандық нарықтар

# АҚШ: ралли ФРЖ мөлшерлемесінің төмендегенін күтуде және ЖИ-ге оптимизммен қарайды



Апта плюспен өтті: **S&P 500 +1,37% (YTD +11,95%), Nasdaq +1,57% (YTD +14,66%), Dow Jones +0,70% (YTD +7,73%)**. 16-17 қыркүйекте нарықта ФРЖ мөлшерлемесінің төмендеу мүмкіндігі жоғары: тамыз айы бойынша инфляция бақыланатын болып, еңбек нарығы басылатын болып көрінеді, ал бұл мультипликаторлардың қайта бағалауын қолдайды. 10 жылдық UST кірістілігі **4,0%-ға** жақындап, шамамен **4,06%-ға** жабылды.

Осы аптада АҚШ-та ЖИ бойынша оң нәтиже көп миллиардты келісімшарттар мен MultiCloud стратегиясының арқасында бұлтты инфрақұрылым бойынша болжамды күрт арттырып, RPO-ның **\$455 млрд-қа** дейін өсуі туралы хабарлаған **Oracle**-дың арқасында нарық ЖИ-ға сұраныстың траекториясын бірден шамадан тыс бағалады. Индекстер үшін бұл – ЖИ-инфрақұрылымға арналған корпоративтік бюджеттер «уәделерден» дата-орталықтарды енгізудің нақты кестелеріне ағылатынының белгісі.

## Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD	1 жыл	3 жыл
<b>KASE</b>	1,22%	3,77%	27,67%	37,27%	126,60%
<b>S&amp;P 500</b>	1,37%	2,09%	11,95%	16,89%	69,99%
<b>Nasdaq</b>	1,57%	2,40%	14,66%	25,86%	93,40%
<b>Басқа индекстер</b>					
Dow Jones	0,70%	1,98%	7,73%	10,12%	48,70%
STOXX 600	0,84%	0,56%	9,66%	8,07%	36,36%
CSI 300	1,47%	7,87%	15,20%	43,49%	15,27%
Hang Seng	3,17%	4,66%	31,84%	51,80%	40,96%
<b>Тауарлар</b>					
Gold	0,14%	8,72%	39,25%	42,26%	119,85%
Brent Oil	1,88%	2,14%	-9,89%	-7,55%	-26,37%
Crude Oil WTI	1,22%	0,35%	-11,55%	-8,69%	-25,65%
<b>Криптовалюта</b>					
BTC/USD	2,59%	-2,06%	22,81%	97,49%	480,55%

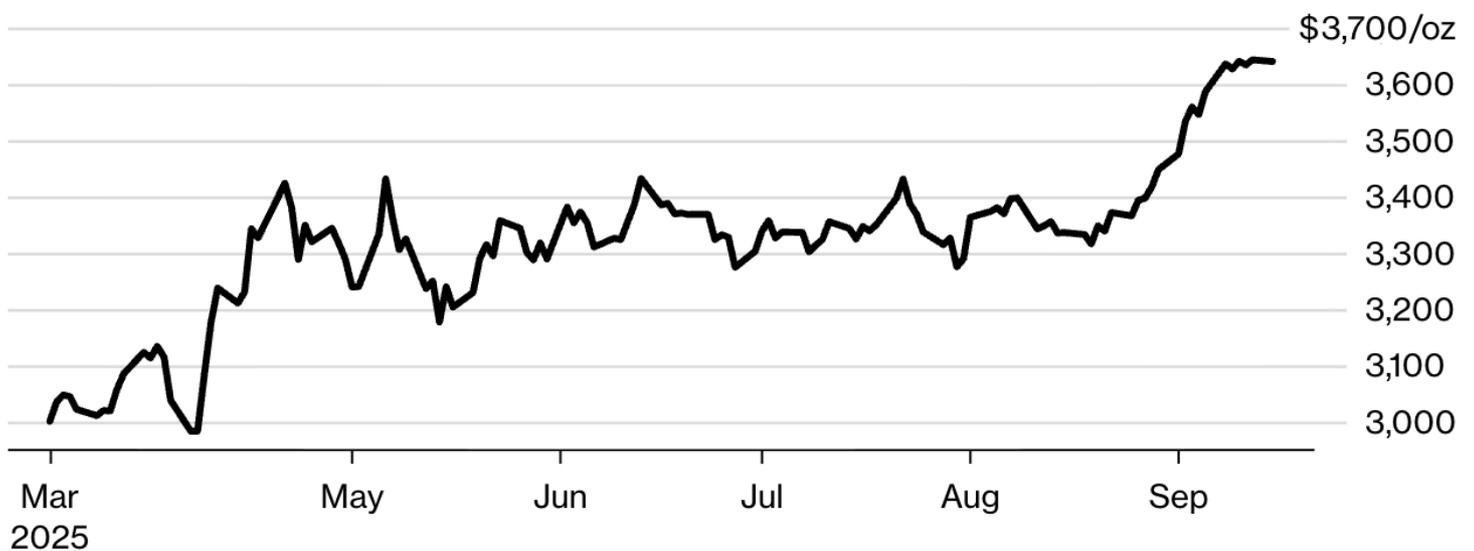
Баға 15.09.2025 ж. (13:30) жағдай бойынша өзекті.

Алтынға фьючерстер қатарынан төртінші апта көтеріліп, **сейсенбі күні таңертең бір унция үшін 3 706 \$-ға жетті де, жаңа тарихи максимум** орнатты. Соңғы төрт аптада өсім **10%-дан** асты, ал жұма күні күндіз металл **бір унция үшін \$3 681** шамасында сатылды.

*Құлдыраған кірістіліктің және сақтандыруды іздеудің комбинациясы алтынды портфельдердің басты «жастықшасына» айналдырады: нақты кірістілік төмендеген кезде әртараптандырудағы алтынның рөлі тек күшейеді.*

## Золото выходит из летнего затишья

✓ Спотовое золото, долларов за тройскую унцию



Источник: Bloomberg

Еуропада апта *ФРЖ-ның жұмсартуын* күтудің жағымды жағдайында өтті: жалпы еуропалық **STOXX Europe 600 +1,03%**, бұл ретте **FTSE MIB +2,30%**, **CAC 40 +1,96%**, **DAX +0,43%**, **FTSE 100 +0,82%**.

**ЕОБ** депозиттік мөлшерлемені **2%-ға** сақтап қалды, инфляция мақсатқа жетуге жақын екенін және экономика өзін «жаман жерде» сезінетінін белгіледі, бірақ өсім мен CPI бойынша болжамдарды сәл көтерді, нарық оны жұмсарту цикліндегі үзіліс ретінде түсінді.

Жапонияда акция нарығы жеделдеді: **Nikkei 225 +4,07%**, **TOPIX +1,78%**. Премьер **Сигэру Исибаның** кетуі туралы мәлімдемесінен кейінгі саяси белгісіздік нарықты байсалды қабылдады: инвесторлар табыс салығы мен тұтыну салығының ықтимал төмендеуін қоса алғанда, жаңа басшылықтың экспансионистік фискалдық траекториясына ден қойған. **JGB 10Y** кірістілігі **1,58%-дан 1,57%-ға** көтерілді. 19 қыркүйек күні **Жапония банкі** АҚШ тарифтерінің әсерін бағалап, үзіліс жасауы мүмкін.

**Қытайда** бөлшек сауда инвесторларының көңіл күйі позитивті болып қалып отыр: **CSI 300 +1,38%**, **Shanghai Composite +1,52%**, **Hang Seng +3,82%**. Раллиді үй өтімділігі, технологиялық күн тәртібі мен «инволюцияға» қарсы ресми науқан демейді – кейбір секторларда қайта бөлу мен баға соғысының қысқаруын күту мультипликаторларға қолдау көрсетеді.

Бұл ретте макродеректер **ұзақ уақытқа созылған дефляцияны** көрсетеді: **PPI –2,9% ж/ж** (қатарынан 35-ші ай мінуста) және тамыз айында **CPI –0,4% ж/ж**. Мұнда *ЖИ бойынша оң нәтиже* тұп-тура: Бейжіңнің **жергілікті техсекторға** және жергілікті ЖИ-платформаларды ілгерілетуге басты назар аударуы жергілікті жартылай өткізгіштерге, софт пен сервистерге сұраныс туғызады, бұл тіпті әлсіз тұрғын үй жағдайында да қытайлық техсектор үшін «тынысын» кеңейтеді.

Шолуды дайындаған: Ануарбеков Алдияр



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



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



[https://t.me/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.