

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 15 – 19 қыркүйек



2025 жылғы 15 – 19 қыркүйек

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ нарығы

02



Қорлардан жылыстату

03



Жаһандық
нарықтар

Апта **ФРЖ**-ның «сақтану» айналмасы белгісімен өтті: реттеуші еңбек нарығындағы тәуекелді мойындай отырып, негізгі мөлшерлемені 25 б.т. төмендетті, бірақ «отырыстан отырысқа дейін» тәсілін қалдырды.

Нарық бұл қадамды төмендеу циклінің бастауы ретінде түсіндіреді және жыл соңына дейін CME FedWatch құралдары бойынша тағы екі рет төмендеу ықтималдығы жоғары.

Осының аясында Nasdaq +1,27%, S&P 500 +0,74%, Dow +0,94%, қосты, ал **Russell 2000** мөлшерлемелеріне сезімтал максимумды жаңартты және +2,2% шамасында жабылды.

Бұл ретте қисықтың ұзын ұшы сәл көтерілді: **UST10** кірістілігі 4,7 шамасында қалды. Макроиндикаторлар біртекті емес: тамыз айында **бөлшек саудада** сату +0,6% а/а өсті, ал алдағы **PCE** тамыз айында базалық инфляциялық қысымның біркелкі жоғарылауы трендінің сақтала ма, жоқ па екенін көрсетеді.

Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	-0,87%	6,18%	27,42%
S&P 500	0,74%	3,05%	13,31%
Nasdaq	1,27%	5,28%	17,20%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	1,37%	4,80%	17,20%
Dow Jones	0,94%	1,50%	8,86%
Валюталық индекс			
US Dollar Index	0,24%	-0,18%	-10,09%
Тауарлар			
Gold	1,04%	9,92%	42,28%
Brent Oil	-1,25%	-0,92%	-10,77%
Криптовалюта			
BTC/USD	-2,67%	-2,67%	19,95%

Капитал ағыны сақ болғанды қалайды: облигациялық шешімдерге тұрақты сұраныс болған кезде **акция қорларынан жылыстату** ауқымды деңгейде байқалады.

Екінші тоқсанда **S&P 500** компаниялары кері сатып алуға шамамен \$235 млрд жұмсады, бұл бірінші тоқсандағы рекордтық \$294 млрд-тан 20%-ға төмен; бұл ретте менеджмент екінші жартыжылдықта сатып алу қарқынын қалыпқа келтіру мүмкін екенін меңзеп отыр.

Өткен аптадағы қаражат жылыстауы бойынша ТОП-10	
Санаттар	Бағалаушы таза жылыстау, млн \$
АҚШ акциялары	-33 988,80
Ақша нарығы (USD)	-17 254,60
Жаһандық акциялар	-4 422,33
Баламалы акциялар	-3 892,07
Ақпараттық технологиялар секторының акциялары	-3 097,36
Шағын және орта капитализациядағы АҚШ акциялары	-1 530,91
Тай батындағы облигациялар (THB)	-1 384,81
Ұлыбритания акциялары	-964,38
АҚШ-тың қысқа мерзімді акциялары (USD)	-952,48
USD-дағы ақша нарығы (салықтан босатылған)	-720,91

Дереккөз: LSEG Lipper Global Fund Flows (22.09.2025ж. жағдай бойынша)

BoE (*Bank Of England*) мөлшерлемені 4,0% деңгейінде сақтап қалды және британдық қазынашылық облигациялар (гилтс) нарығына қысымды азайта отырып, **QT-ны баяулатты**; еуроаймақта өнеркәсіп біртіндеп бағаның түскенін көрсетеді, бірақ тарифтік белгісіздік сақталып отыр.

BoJ (*Bank of Japan*) 0,50% мөлшерлемесін қалдырып, **әдеттегідей емес ынталандыруды** қысқарта бастайтынын айтты – *ETF/REIT* сатуды дайындайды, бұл саясатты **қалыпқа келтіруге жасалған қадам**: активтердің бағасына азырақ, нарықтық баға белгілеуге көбірек араласу. Осының аясында JGB кірістілігі біртіндеп жоғарылайды, ал **базалық CPI** 2,7% ж/ж шамасында сақталып, «қатаң» саясатты қолдайды.

Қытайда тамыз айындағы деректер күтілгеннен нашар болды: жылжымайтын мүлік пен өндірушілердің дефляциялық белгілерінің тарапынан жалғасатын қысым кезінде **бөлшек сауда** +3,4% ж/ж, **өнеркәсіптік өндіріс** +5,2% ж/ж, **FAI** сегіз айда +0,5%.

Шикізат нарығында **мұнай** бір аптада төмендеді, себебі артық ұсыныс пен дистилляттарға деген сылбыр сұраныс ФРЖ-ны жұмсартудың әсерінен асып түсті.

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.