

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 29 қыркүйек – 3 қазан



2025 жылғы 29 қыркүйек – 3 қазан

Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ нарығы

02



Биткойн, алтын және облигация

03



Терең көзқарас

Америкалық индекстер тіпті үкіметтің жұмысын тоқтатып, макростатистиканы жариялаудағы үзіліс аясында да **шыңдарды баяу жаңартып келеді.**

Өсім сол күйінде қалып отыр: ЖИ төңірегіндегі оқиғалар мен қорғаныс салаларының жағдайы одан жақсырақ, ал энергетикалық сектор мұнайдың әлсіздігінен артта қалып қойды.

Құбылмалылық сәл көтерілді, бірақ ұстамды күйінде қалып отыр – бұл тәуекелге деген тәбетті қолдайды, бірақ нарық тосын сыйды көтере алмайды.

Есеп беру маусымының қарсаңында төртінші тоқсанда компаниялардың сұраныс пен маржаны қалай көретініне назар аударылады, дәл **менеджменттің түсіндірмелері мен олардың нұсқау беруі** одан әрі трендте болудың кілті болмақшы.

Бұл ретте нарықтың ені біркелкі емес: типтік «сау» раллиге қарағанда көшбасшы акциялардың саны аз, демек, импульс оқиғалардың шектеулі жиынтығында сақталады және *трендтің «шаршау»* тәуекелін сақтайды.

Негізгі индекстер			
Атауы	1-апта	1-ай	ҮТД
KASE	-0,15%	1,14%	28,28%
S&P 500	0,82%	3,61%	14,18%
Nasdaq	0,84%	4,98%	17,97%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	0,71%	4,79%	17,96%
Dow Jones	0,95%	2,99%	9,91%
Қарыз нарығы			
U.S. 10Y	0,27%	1,62%	-9,19%
U.S. 30Y	1,06%	-0,42%	-0,64%
Валюталық индекс			
US Dollar Index	0,52%	0,67%	-9,28%
Тауарлар			
Gold	2,89%	8,57%	50,19%
Brent Oil	-3,58%	0,06%	-12,19%
Криптовалюта			
BTC/USD	8,10%	11,36%	32,08%

Деректер тапшылығы мен жоғары белгісіздік жағдайында капитал бір мезгілде тапшылық активтеріне және қорғануға жұмсалады: **Биткойн, алтын** өсуде, ал ұзын **қазынашылық облигациялар** мөлшерлеме бойынша жұмсақ күтуден және нақты кірістіліктің төмендеуінен пайда көріп жатыр.

Тарихи тұрғыдан алғанда биткойн да, алтын да *нақты мөлшерлемелер* бағытына сезімтал: нақты кірістілік төмендегенде, шектеулі ұсыныс активтері толассыз ағын алады, ал ұзақ дюрация болашақ ақша ағынын қайта бағалаудан ұтады.

Бұл ретте активтердің осы кластарындағы құбылмалылық әртүрлі: **облигациялар** тәуекелді активтерге жетелейтін жол мен хеджді жұмсартады, **алтын** – сенім мен геосаясаттың күйзелісінен сақтандырады, ал **биткойн** – өтімділікті жеделдетуге арналған опцион және «цифрлық алтын» тақырыптарындағы ағын.

Негізгі тәуекелдер бұрынғыдай: кірістіліктің тез бұрылуы, доллардың нығаюы және «баспанаға» сұраныстың бір бөлігін алып тастайтын бюджеттік күн тәртібінің тез реттелуі; мұндай жағдайда қысқа дюрация мен сапалы корпоративтік бонд жеңеді, ал крипто мен алтындағы импульс әлсіреуі мүмкін.

АҚШ долларының құнсыздануы қымбат металл мен криптовалютадағы раллиге әсер етеді

Күміс • Алтын • Биткойн



Source: Bloomberg

Bloomberg 

Еуропа АҚШ-тағы неғұрлым жұмсақ қаржылық жағдайларды күтудегі максимумды жаңартып отыр; инфляция басқарылатын күйде қалуда, ал тұтынушылардың сенімі баяу болса да жақсаруда, бұл циклдік салалар мен экспорттаушылардың мультипликаторларына қолдау білдіреді.

Жапонияда күшейіп келе жатқан иена мен Жапония Банкінің сақтықпен қалыпқа келу бағамы нарықтың кірістілікке сезімталдығын арттырады: экспортқа бағдарланған оқиғалар анағұрлым таңдаулы болады, ал жергілікті «сапалы қорғаушылар» ақша ағынының болжамдығы үшін сыйақы алады.

Қытай мерекелік тұтыну кезеңіне аяқ басты, бірақ өндірістік индикаторлар ұстамды циклді көрсетіп отыр; инвесторлар ішкі сұранысты ынталандырудың және теңгерім сапасы мен капитал тәртібі басымдыққа ие болған жеке секторға сенімді біртіндеп қалпына келтірудің арасындағы теңгерімді бағалайды.

ЕМ көрініс біртекті емес: орталық банктердің бір бөлігі қазірдің өзінде саясатты жұмсартуда, бір бөлігі үзіліс жасап отыр және өңірлер бойынша мөлшерлемелер траекториясы валюталық өзгерістермен бірге кірістіліктің басты детерминантына айналууда.

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.