

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 27 – 31 қазан



2025 жылғы 27 – 31 қазан

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Оң динамика және
ФРЖ шешімдеріне
ден қою

02



Корпоративтік нәтиже
және ЖИ рөлі

03



Макро және саясат:
сауданың бәсеңдеуі

Америкалық қор индекстері қазан айын өсіммен аяқтап, жағымды айлар сериясын қатарынан жеті айға дейін ұзартты.

Раллиді технологиялық алыптар басқарды, олардың есептері корпоративтік пайданың тұрақтылығын растады. Сонымен қатар орта және шағын бизнес индекстері артта қалды: Russell 2000 1,3%-ға төмендеді, бұл компаниялардың мөлшерлемелерге және кірістіліктің өсуіне сезімталдығын көрсетеді.

ФРЖ диапазонды 3,75-4%-ға дейін жеткізе отырып, мөлшерлемені қатарынан екінші рет 25 б.т. төмендетті. Алайда Джером Пауэллдің айтқан пікірі желтоқсан айында одан әрі жеңілдеу күтуді суытты. Ол Комитет ішінде консенсустың жоқтығын атап өтіп, төмендеу циклі жалғасатынын «әлі факт емес» деп атап өтті. Нәтижесінде 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілігі 4,09%-ға дейін өсті, ал нарықтар желтоқсан айындағы төмендеу ықтималдығын 60%-ға дейін түзетті.

Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	3,35%	0,23%	28,66%
S&P 500	-0,51%	1,85%	16,30%
Nasdaq	0,37%	4,15%	22,86%

Басқа индекстер

Nasdaq 100	0,14%	4,33%	23,06%
Dow Jones	0,04%	1,72%	11,80%

Борыштық нарық

U.S. 10Y	2,28%	-0,75%	-10,59%
U.S. 30Y	2,14%	-3,07%	-2,46%

Валюталық индекс

US Dollar Index	1,12%	2,22%	-7,92%
-----------------	-------	-------	--------

Тауарлар

Gold	0,25%	2,73%	52,05%
Brent Oil	-1,71%	-0,05%	-13,59%

Криптовалюта

BTC/USD	-5,58%	-11,91%	14,93%
---------	--------	---------	--------

Корпоративтік есептер оң катализатор болып қалып отыр: S&P 500 компанияларының III тоқсандағы пайдасы, FactSet деректері бойынша, күтілген 8%-ға қарағанда 10,7%-ға өседі. Технологиялық сектордың күшті нәтижесі пайданың тұрақтылығына сенімділікті нығайтады, бірақ бағалау әлі де болса 2026 жылы түсімнің өсуімен растауды талап етеді.

Жасанды интеллект тақырыбы өсімнің басты драйвері болып қала бермек. Мегакәптің әртүрлі нәтижесіне қарамастан (Meta және Microsoft күтілгеннен әлсіз, Apple және Amazon жақсы), сектордың жиынтық әсері Nasdaq-ды қайтадан рекордқа шығарды.

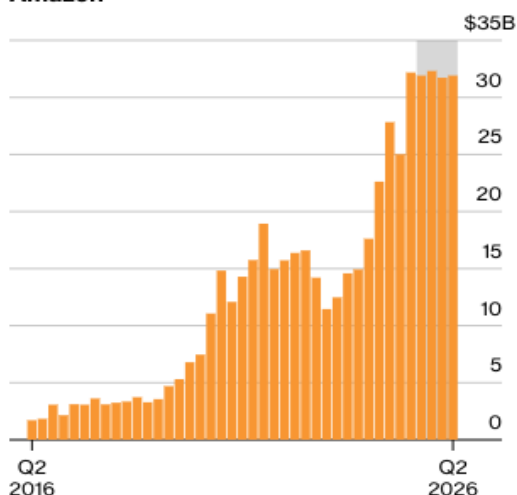
Пауэлл «дотком пузырімен» салыстыруды жоққа шығарып, ағымдағы компаниялар нақты кіріс пен бизнес-модельдер көрсететінін атап өтті. Дегенмен, бағалау шиеленіскен күйінде қалып отыр және нарық іргелі тұрақтылықты растауды талап етеді.

Капитальные расходы резко возросли среди технологических гигантов

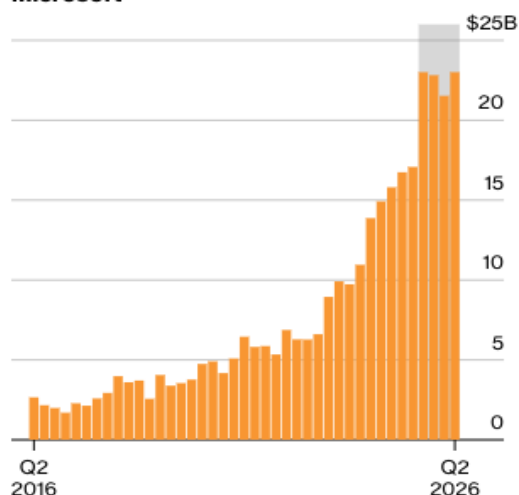
Ожидается, что в третьем квартале группа потратит более 100 миллиардов долларов.

■ Ежеквартальные капитальные расходы ■ Оценки

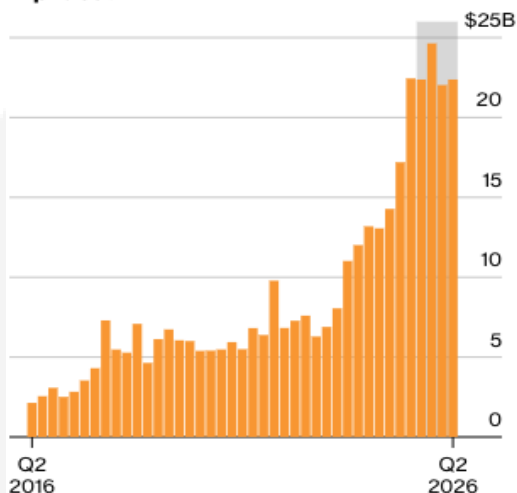
Amazon



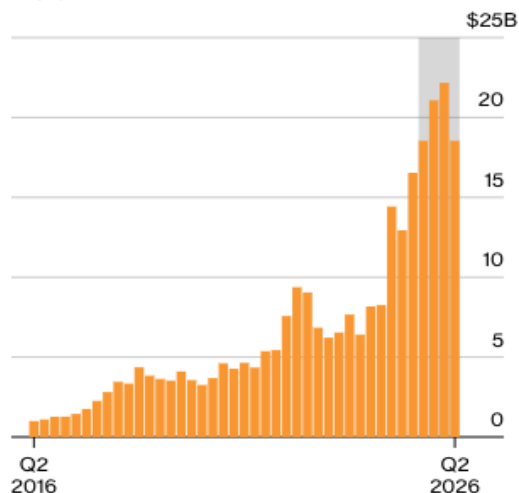
Microsoft



Alphabet



Meta



Source: Bloomberg

Негізгі геосаяси оқиға АҚШ пен Қытайдың арасындағы тарифтерді ішінара алып тастау туралы келісім болды, Қытай импортының жиынтық мөлшерлемесі 57%-дан 47%-ға дейін төмендейді. Тараптар сондай-ақ сирек кездесетін металдар экспорты мен америкалық соя сатып алуды қоса алғанда, бірқатар даулы мәселелер бойынша уағдаласты. Бұл шешім шиеленісті бәсеңдетіп, тәуекелге деген тәбетті қолдады.

Бірақ АҚШ-та ішкі жағдай шиеленіскен күйінде қалып отыр: 1 қазан күні басталған үкіметтік шатдаун III тоқсандағы ЖІӨ мен жұмыспен қамту есебін қоса алғанда, макро-экономикалық деректерді жариялауды тежеді. СВО бағалауы бойынша, қараша айының соңына қарай ЖІӨ-нің ағымдағы шығыны 1,5-2%-ға жетуі мүмкін, бұл шамамен \$40 млрд. Инвесторлар әзірге бұл факторды елемей отыр, бірақ экономикаға саяси қысым жасау қаупі артып келеді.

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.