

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 3 – 7 қараша



2025 жылғы 3 – 7 қараша

Аптаның негізгі тақырыптары

01



AI-оптимизмнің
саябырсуы аясында
нарықтар түзетілуде

02



Корпоративтік
есептілік

03



Шикізаттық және
балама активтер

Қараша айының бірінші аптасы төмендеу белгісімен өтті: **Nasdaq 3,5%-ға, S&P 500 1,8%-ға, Dow 0,74%-ға түсіп кетті.** Басты себебі – жасанды интеллектінің перспективасын қайта бағалау және өсу айларынан кейін технологиялық алыптар бойынша пайданы тіркеп қою. Жоғары мультипликаторларға деген сенімсіздіктің өсуі аясында инвесторлар капиталды жоғары технологиялық компаниялардан анағұрлым дәстүрлі секторларға: *энергетикаға, қаржы мен денсаулық сақтауға* ішінара ауыстыруды бастады.

VIX құбылмалылық индексі бір аптада шамамен 10%-ға өсті, бұл қызбалықтың артқанын көрсетеді, бірақ нарық тарифтік тәуекелге байланысты дүрлігіп тұрған сәуір айындағы деңгейден айтарлықтай төмен болып қалып отыр. Бұл ретте **Russell 2000 шағын компаниялар индексі** тағы да артта қалып, 1,9%-ға төмендеді, бұл инвесторлардың ірі, тұрақты эмитенттерге назар аударғанын көрсетеді.

Негізгі индекстер

Атауы	1 -апта	1 -ай	YTD
KASE	-2,59%	-2,39%	25,24%
S&P 500	-1,80%	2,69%	14,40%
Nasdaq	-3,48%	3,60%	19,13%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	-3,52%	3,46%	19,26%
Dow Jones	-0,74%	3,31%	10,44%
Борыштық нарық			
U.S. 10Y	0,61%	2,00%	-9,62%
U.S. 30Y	0,87%	2,09%	-1,13%
Валюталық индекс			
US Dollar Index	-0,31%	0,59%	-8,23%
Тауарлар			
Gold	1,84%	2,19%	54,78%
Brent Oil	-0,99%	2,42%	-13,92%
Криптовалюта			
BTC/USD	-0,22%	-4,01%	13,60%

Баға 10.11.2025ж.. (15:00) жағдай бойынша өзекті.

Индекстердің төмендегеніне қарамастан, корпоративтік есептілік экономиканың тұрақтылығын растап отыр. **S&P 500 компанияларының 82%-ы пайда бойынша болжамдардан асып түсті**, бұл төрт жылдың ішіндегі ең жақсы көрсеткіш болды. Индекс бойынша пайданың орташа өсімі **12%-ға** бағаланып отыр, ал технологиялық сектор рекордтық **+22%-ды** көрсетті. Amazon, Apple, Microsoft, Meta және Alphabet сияқты «керемет жетіліктің» компаниялары сүбелі үлес қосты, олар AI-ға салынатын инвестиция көлемін ұлғайтуды жалғастыра бермек.

Алайда макроэкономикалық ахуал **үкіметтік шатдаунның алтыншы аптасына байланысты** күрделене түсті. Жұмыспен қамту жөніндегі ресми есептің жоқтығы инвесторларды жеке деректерге сүйенуге мәжбүрледі, оған сай **қазан айында 153 мың жұмыстан босату орын алды**, бұл бір ай бұрынғы көрсеткіштен үш есе көп.

Айта кетерлігі, **AI қысқарудың екінші себебі болды**, алайда оның үлесі жалпы санның 6%-ынан аспайды.

Дегенмен алдыңғы технологиялық циклдар сияқты инновацияларды енгізу еңбек нарығындағы уақытша ілгерілеумен қатар жүреді. Өнімділіктің артуы уақыт өте келе жаңа жұмыс орындарының пайда болуына байланысты шығынның орнын толтырады.

Шикізат нарықтарында төмендеу байқалады. Мұнайға қысым жасалуда, нарықтың қатысушылары АҚШ-тағы сұраныстың төмендеуінен және қорлардың өсуінен сескенеді. Алтын тар ауқымда сатылып жатыр, бір унция үшін \$4000-нан сәл жоғары.

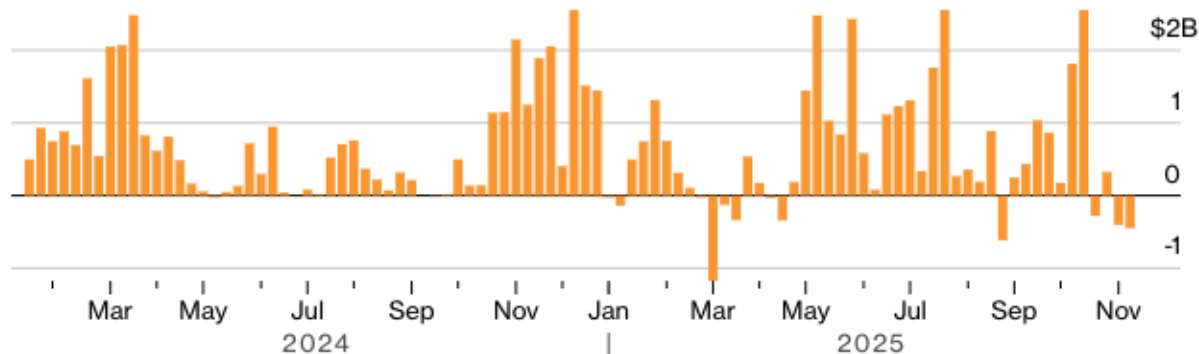
Биткойн қазан айындағы рекордтық \$125 000 деңгейінен төмендеп, жарты жылда алғаш рет \$100 000 белгісінен төмен түсті. Алайда бүгінгі таңда ол нарықтағы қысымға қарамастан \$106 500 деңгейіне көтерілді.

Цифрлық активтер бағасының төмендеуі **Мичиган университетінің тұтынушылық көңіл күй индексінің** 2022 жылдан бергі ең төменгі көрсеткіш – **50,3-ке** дейін төмендеуімен тұспа-тұс келді.

Спрос на биткойн-ETF от BlackRock падает

Фонд ожидает двухнедельного оттока средств на фоне падения цен.

■ Еженедельный поток IBIT



Источник: Bloomberg

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.