

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2025 жылғы 24 – 28 қараша



2025 жылғы 24 – 28 қараша

Аптаның негізгі тақырыптары

01

 Нарықтар қалпына келіп жатыр

02

 Еуропа мен Азия:
инфляция тұрақтанып келеді

03

 Алтын нығайып келеді

АҚШ: нарықтар ФРЖ-ның жұмсақ риторикасы аясында қалпына келіп жатыр

АҚШ индекстері әлсіздеу болған макродеректер мен ФРЖ өкілдерінің мөлшерлемені желтоқсан айында-ақ төмендету ықтималдығын күшейткен пікірлерінің арқасында сенімді өсім көрсетті. Әсіресе шағын компаниялар сегменті көзге түсті – ол жақсарған көңіл күй мен кірістіліктің төмендеуінен пайда көрді. Технологиялық сектор да ЖИ-ге жұмсалған шығынға қатысты алаңдаушылық уақытша бәсеңдегендіктен, соңғы түзетудің бір бөлігін қайтарып алды.

Бұл ретте еңбек нарығының динамикасы аралас күйінде қалып отыр: **жұмыссыздық бойынша жәрдемақыға алғашқы өтініштер** сәуір айынан бергі минимумға түсті, бірақ жалғасатын өтініштер көбейіп, жергілікті максимумға жақын деңгейде тұр. *Тұтынушылар сенімінің төмендеуі* үй шаруашылықтарының бағаға, тарифтерге және саяси белгісіздікке сезімтал болып отырғанын көрсетеді, бұл жылдың соңында тұтыну траекториясына әсер етуі мүмкін.

Негізгі индекстер

Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	1,62%	-4,03%	22,70%
S&P 500	2,15%	0,13%	16,45%
Nasdaq	2,16%	-1,51%	21,00%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	2,26%	-1,64%	21,05%
Dow Jones	2,73%	0,32%	12,16%
Борыштық нарық			
U.S. 10Y	0,17%	2,00%	-9,62%
U.S. 30Y	0,87%	2,09%	-1,13%
Валюталық индекс			
US Dollar Index	-0,88%	-0,55%	-8,51%
Тауарлар			
Gold	4,28%	7,33%	62,41%
Brent Oil	-0,39%	-3,00%	-15,43%
Криптовалюта			
BTC/USD	-2,20%	-21,85%	-7,74%

Баға 01.12.2025ж. жағдай бойынша өзекті.

Еуропа мен Азия: инфляция тұрақталып келеді, орталық банктер абайлап әрекет етуде

Негізгі **еуропалық экономикалардың** инфляция көрсеткіштері нысаналы деңгейлерге жақындап келеді: Франция мен Италияда көрсеткіштер тұрақты, ал Испанияда аздап төмендеу байқалады.

Бұл **ЕОБ**-ның неғұрлым жұмсақ риторикасына жағдай жасайды, бірақ түпкілікті шешім 2 желтоқсанда жарияланатын Еуроаймақ бойынша деректерге байланысты болады.

Ұлыбританияда салықтың артуымен қабылданған бюджет мемлекеттік қаржыны нығайту қажеттілігіне жауап болды, бірақ сонымен қатар экономикалық өсім бойынша болжамдарының төмендеуімен қатар жүрді.

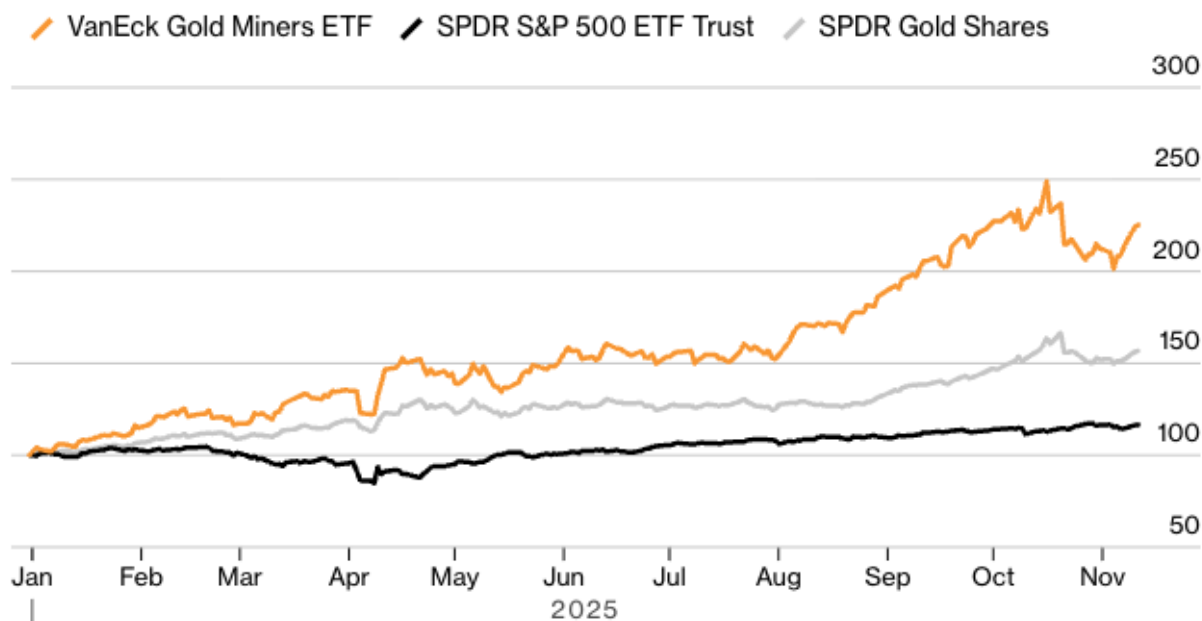
Азияда **жапон нарығы** тұрақты инфляция мен қазан айындағы өндіріс пен бөлшек сауда бойынша мықты деректердің арқасында өсуін жалғастырды. Бұл Жапония Банкінің саясатты біртіндеп қатаңдатуға көшуі мүмкін деген үмітті күшейтеді.

Қытайда акциялар технология мен ЖИ-ға деген қызығушылықтың аясында өсті, алайда қазан айындағы өнеркәсіптік пайда әлсіздеу болды. Бұл қалпына келудің әлі де біркелкі еместігін растайды.

Мұнай жылдағы ең төменгі деңгей шамасында саудалануда: өндірудің өзіндік құнының төмендеуі және қысқамерзімді жобаларға сақтықпен инвестициялау нарықты біртіндеп теңестіріп келеді, бірақ әзірге тұрақты бетбұрыс байқалмайды. Тұтыну тұрақты болғанымен, ұсыныстың жеткіліктілігі бағаны қысымда ұстап тұр.

Алтын төртінші ай қатарынан өсуін жалғыстыруда. Оған ФРЖ саясатын жуық арада жұмсартуы мүмкін деген үміт, орталық банктер тарапынан жоғары сұраныс және жаһандық белгісіздіктің артуы ықпал етуде.

Акции золотодобывающих компаний с начала года обошли индекс S&P 500



Источник: Bloomberg

Данные нормализованы с коэффициентом 100 по состоянию на 31 декабря 2024 года.

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.