

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

5 қаңтар – 9 қаңтар



5 қаңтар – 9 қаңтар

Аптаның негізгі тақырыптары

01



2026 жылдың басындағы тәуекел-тәбет және акциялар ішіндегі ротация

02



АҚШ: жұмыспен қамтудың баяулауы, назарда – инфляция және Федералдық резерв жүйесінің айналасындағы қауіптер

03



Саясат және шикізат: Венесуэла, тариф, дивиденд

2026 жылдың басындағы тәуекел-тәбет және акциялар ішіндегі ротация

АҚШ-тың негізгі қор индекстері 2026 жылғы бірінші толық сауда аптасында шамамен **1%-ға** өсті. **S&P 500** және **Dow** индекстері максимумдарды жаңартты, ал **Nasdaq** тарихи шыңға жақындады (шамамен **1,2%** артта қалу). Шағын компаниялардың басып озуы неғұрлым байқалды: **Russell 2000** бір аптада **4,6%** және соңғы бір жарым айда шамамен **14%** қосты.

Бұл нарық құрылымы үшін маңызды: өсім тек ірі компанияларда ғана шоғырланбай, анағұрлым кең ауқымды сипат ала бастады. Бұл ретте *шағын компаниялар сегменті әдетте қарыз алу құнына және іскерлік циклдегі өзгерістерге анағұрлым сезімтал*, сондықтан қозғалыстың тұрақтылығы макроэкономикалық деректерге және мөлшерлемелерге қатысты күтулерге байланысты болады.

Қысқаша бүгінгі таң (**дүйсенбі, 12 қаңтар**) туралы: Федералдық резерв жүйесінің төрағасына қатысты құқықтық қысым жөніндегі жаңалықтар аясында **америкалық индекстерге фьючерстер төмендеуде**, ал қорғаныш активтерге деген сұраныс күшейе түсті.

Негізгі индекстер				
Атауы	1-апта	1-ай	YTD	1-жыл
KASE	2,10%	2,72%	3,47%	26,25%
S&P 500	0,93%	2,03%	1,76%	19,36%
Nasdaq	1,18%	2,05%	1,85%	24,01%
Басқа индекстер				
Nasdaq 100	1,44%	2,26%	2,05%	23,97%
Dow Jones	1,08%	2,16%	3,00%	17,04%
Борыштық нарық				
U.S. 10Y	0,94%	0,14%	1,18%	-12,26%
U.S. 30Y	0,19%	0,10%	0,68%	-2,11%
Валюталық индекс				
US Dollar Index	0,53%	0,40%	0,48%	-10,15%
Тауарлар				
Алтын	3,37%	6,68%	4,90%	71,78%
Күміс	9,91%	30,43%	8,13%	177,97%
Brent Oil	2,41%	3,48%	3,94%	-21,92%
Криптовалюта				
BTC/USD	-3,35%	0,31%	3,30%	-4,31%

АҚШ: жұмыспен қамтудың баяулауы, назарда – инфляция және Федералдық резерв жүйесінің айналасындағы қауіптер

Еңбек нарығы бойынша есеп салқындатуды растады: желтоқсан айында **50 мың** жұмыс орны ашылды, ал алдыңғы екі айдағы деректер **76 мыңға** төмен қарай қайта қаралды. 2025 жылы жұмыспен қамтудың орташа айлық өсімі **49 мыңды** құрады, бұл 2024 жылғы 168 мыңмен салыстырғанда айтарлықтай төмен; жұмыссыздық деңгейі **4,4%** шамасында сақталды.

Тұтынушылық көңіл күй сәл жақсарды: Мичиган университетінің қаңтар айындағы индексі – **54,0**, желтоқсан айында – **52,9** (соңғы **4 айдағы** ең жоғары деңгей).

12-16 қаңтар аптасында негізгі бағдар – **13 қаңтардағы тұтыну бағаларының индексі**; одан кейін бөлшек сауда, өндірушілер бағасының индексі, жұмыссыздық бойынша өтінімдер, өнеркәсіптік өндіріс және тұрғын үй нарығына қатысты көрсеткіштер маңызды – бұл деректер 2026 жылғы мөлшерлемелер бойынша күтулерді жылдам қайта қарауға әкелуі мүмкін.

Дүйсенбі, 12 қаңтардағы жаңалықтарға жеке тоқталсақ: Федералдық резерв жүйесіне қысым күшейгеннен кейін *америкалық активтердің тартымдылығын төмендету* қайта талқылана бастады. Осының аясында **доллар, S&P 500 фьючерстері және қазынашылық қағаздар арзандады**, ал 10 жылдық облигациялардың кірістілігі шамамен **4,20%-ға** дейін өсті; бірқатар басқарушылар белгісіздіктің одан әрі арту қаупін және қорғаныш құралы ретінде **алтынға** деген қызығушылық жоғарылағанын атап өтуде.

Государственные облигации находятся под давлением на фоне опасений по поводу независимости Федеральной резервной системы.

Доходность 10-летних облигаций США



Саясат және шикізат: Венесуэла, тариф, дивиденд және мұнайдың құбылмалылығы + әсерін бағалау



Өткен аптада геосаяси ахуал шикізат нарықтарындағы құбылмалылықты қолдап отырды: бір аптаның ішінде мұнай шамамен **56 доллар/баррельге** дейін төмендеп, кейін **60 доллар/баррельге** дейін қалпына келді және аптаны **3%-дан** астам өсіммен аяқтады. Бағалы металдар өсуін күшейтті: алтынның бір унциясы **4 520 доллардан** жоғары деңгейде саудаланды, ал күмістің бір унциясы **80 доллардан** жоғары көтерілді.

Венесуэла төңірегіндегі оқиғалар ұсынылған бағалауларға сәйкес қысқамерзімді кезеңде әлемдік экономика үшін елеулі жүйелік қауіп көзі болып көрінбейді: елдің әлемдік экономикадағы және саудадағы үлесі аз, ал қазіргі өндіру көлемі әлемдік көлемнің **1%-ынан** аз. Бұл ретте **ұзақмерзімді кезеңде** инфрақұрылымды қалпына келтіру ұсыныс теңгерімін өзгертуі мүмкін, алайда бұл уақыт пен қомақты инвестицияларды талап етеді.

Тарифтер тақырыбы АҚШ Жоғарғы сотының тарифтерді енгізу бойынша өкілеттіктерінің шектері туралы күтілетін шешіміне байланысты назарда қалып отыр. Тіпті кейбір тәсілдер шектелген күннің өзінде, әкімшіліктің баламалы құқықтық тетіктері бар, бірақ олар көбірек рәсімдер мен уақытты талап етеді.

Жеке атап өтер болсақ: 2025 жылдың 4-тоқсанында **S&P 500** компанияларының дивидендінің өсуі жеделдеді (дивидендтің таза өсімі **13,1 млрд долл.**, ал алдыңғы тоқсанда **10,6 млрд долл.** болған) және жоғары пайда мен түсім аясында 2026 жылдың 1-тоқсанында дивидендтің белсенді түрде көтерілуі күтіледі. Бұл тұрақты ақша ағыны бар компаниялар акцияларының **кірістілік сапасын** қолдайды.

Өткен апта акциялар нарығы үшін оң болды және өсімнің кеңейгенін көрсетті, алайда осы аптаның басында саяси факторға байланысты көңіл күй нашарлады; алдағы негізгі бағдарлар: **13 қаңтардағы инфляция** деректері және одан кейінгі сұраныс пен өндіріс бойынша мәліметтер.

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.