

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы 12 – 16 қаңтар



2026 жылғы 12 – 16 қаңтар

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Нарықтар: апта қорытындысы және күштер арақатынасы

02



Аптаның негізгі ошағы: ротация, есептілік маусымының басталуы және дамушы нарықтар

03



Жаһандық нарықтар

Америкалық акциялар аптаны әртүрлі бағытта аяқтады, бірақ жалпы алғанда айқын трендсіз: **S&P 500 -0,53%, Nasdaq -0,92%, Dow Jones -0,47%**. Осының аясында шағын капиталдандырылған компаниялар ерекшеленді: **Russell 2000 апта қорытындысы бойынша +2,0%, ал жыл басынан бері +7,89%** көрсетті, бұл ірі компаниялардың динамикасынан айтарлықтай жоғары (**S&P 500 жыл басынан бастап +1,38%**).

Орташа капиталдандыру да нарықтан жақсы нәтиже көрсетті: **S&P MidCap 400 жыл басынан бері +6,07%**.

Макроэкономикалық деректерде аптаның бағытын инфляция айқындады: АҚШ-та тұтыну бағаларының жылдық өсімі желтоқсан айында **2,7%** деңгейінде сақталды, базалық инфляция **2,6%** болды. Қараша айындағы бөлшек сауда сатылымдары айлық есепте **0,6%-ға** өсті, бұл күтілгеннен жоғары.

Алдағы жеке тұтыну шығынының баға индексі бойынша статистика және **28 қаңтарда аяқталатын** ФРЖ отырысы маңызды бағдар болып қала бермек.

Негізгі индекстер				
Атауы	1-апта	1-ай	YTD	1 жыл
KASE	0,66%	4,54%	3,89%	26,79%
S&P 500	-0,53%	1,54%	1,38%	15,73%
Nasdaq	-0,92%	0,89%	1,18%	19,79%
Басқа индекстер				
Nasdaq 100	-1,00%	0,72%	1,11%	19,07%
Dow Jones	-0,47%	2,54%	2,70%	13,50%
Борыштық нарық				
U.S. 10Y	1,65%	2,53%	2,48%	-7,92%
U.S. 30Y	0,00%	0,25%	0,21%	-0,29%
Валюталық индекс				
US Dollar Index	0,33%	0,60%	0,88%	-9,29%
Тауарлар				
Gold	1,21%	7,01%	6,48%	69,78%
Silver	9,21%	38,90%	19,26%	192,91%
Brent Oil	-0,16%	5,46%	4,80%	-19,38%
Криптовалюта				
BTC/USD	1,94%	5,14%	6,04%	-8,96%

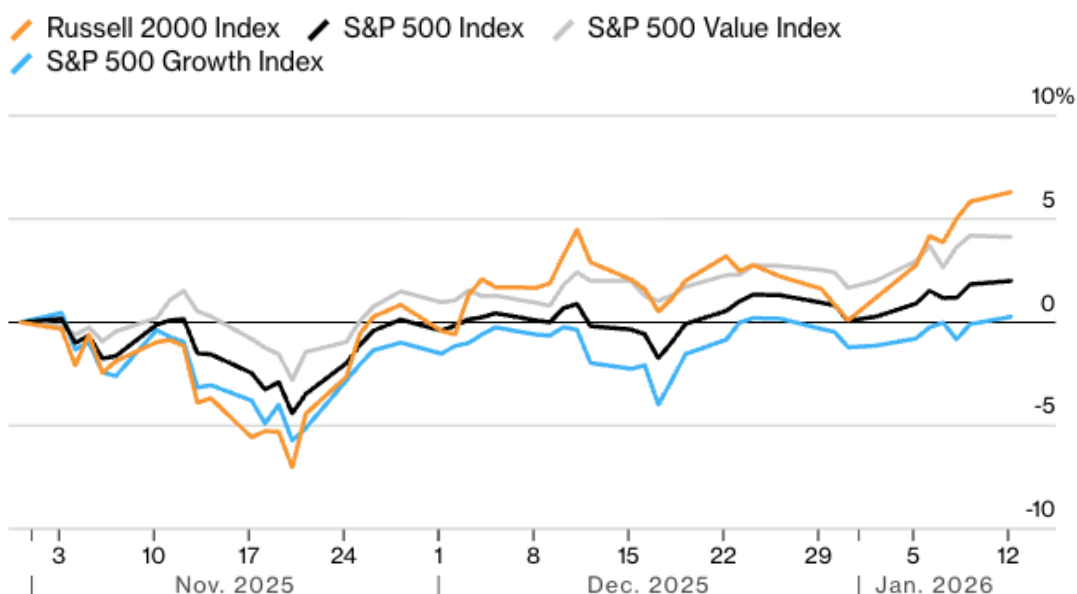
Аптаның негізгі ошағы: ротация, саясат және есептілік маусымының басталуы

Аптаның негізгі ерекшелігі – *нарықтағы өсімге қатысудың кеңеюі*: сұраныс ірі компаниялардан шағын және орта капиталдандырылған компанияларға, сондай-ақ **циклдік сегменттерге қарай** ауысты. Бұл нарық қатысушыларының тек шектеулі көшбасшылар тобына ғана емес, экономикалық динамикаға қатысту күтулерге және пайданың біркелкі келешегіне де көбірек сүйене бастағанының маңызды белгісі.

Сонымен қатар *есептілік маусымы* басталды: **ірі банктердің алғашқы нәтижелері** біркелкі болмай шықты, ал нарықтың реакциясы тек нақты көрсеткіштерге ғана емес, шығын мен жылдық күту жөніндегі пікірлерге де байланысты болды. Жалпы алғанда компаниялардың пайдасы бойынша бағалау тұрақты күйінде қалып отыр, бірақ алдағы апталарда дәл есептілік негізгі сүзгіге айналады: ол *көшбасшылықтың кеңеюін* растай ма, әлде нарық қайтадан кейбір сегменттермен шектеле ме – соны көрсетеді.

Сонымен бірге саяси факторлардың рөлі артты. Кредиттік карталар бойынша пайыздық мөлшерлемелерді шектеу жөніндегі бастамалар және ФРЖ төрағасына қатысты тергеу туралы жаңалықтар талқыланды, бұл реттеушінің тәуелсіздігі тақырыбына нарықтың сезімталдығын мезгіл-мезгіл күшейтті. Іс жүзінде бұл әзірге *қысқамерзімді ауытқулар* түрінде ғана көрінді және аптаның негізгі көрінісін өзгерткен жоқ: инфляция тұрақты болып көрінеді, ал ФРЖ саясатына қатысты болжамдар бұрынғысынша деректерге тәуелді.

Шағын капиталдандырылған компанияның акциялары S&P 500-ден асып түсті



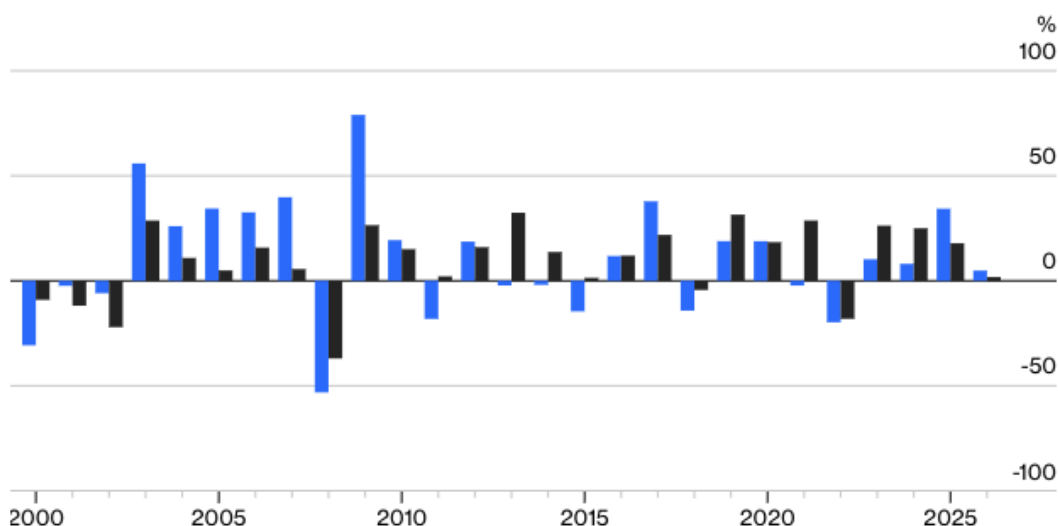
Источник: Bloomberg

Дамушы нарықтарды да бөлек назарда ұстау қажет: **әлсіз доллардың**, стратегиялық шикізат тауарларына (электроника, электрлендіру және деректер инфрақұрылымы үшін қажет металдар) деген сұраныстың және кейбір алаңдарда инвестициялық мүмкіндіктердің біртіндеп кеңеюінің үйлесімі капитал ағынын қолдауы мүмкін.

Бұл ретте **жасанды интеллектке** байланысты жеткізу тізбектерінің бір бөлігі АҚШ пен Еуропадан тыс жерлерде шоғырланған, бұл ұзақмерзімді көкжиекте Азиядағы кейбір нарықтардың корпоративтік пайдадағы маңыздылығын арттырады.

Начиная с 2010 года, развивающиеся рынки не превосходили США два года подряд.

■ MSCI Emerging Markets ■ S&P 500



Источник: Bloomberg

Еуропада кең нарық оң аймақта болды: **STOXX Europe 600 +0,77%** (ұлттық валютамен). Сондай-ақ **Германияда** динамиканың жақсарғаны байқалды (2025 жылдың қорытындысы бойынша ЖІӨ өсімі **0,2%**) және **Ұлыбритания** қайтадан өсімге қайта оралды (қараша айында ЖІӨ **+0,3%**). Бұдан бөлек ЕО **МЕРКОСУР**-мен еркін сауда туралы келісімді алдын ала қолдады, бұл болашақта екіжақты сауданың едәуір бөлігі бойынша сауда кедергілерін төмендетуі мүмкін.

Жапония күшті аптаны көрсетті: негізгі индекстер шамамен **4%-ға** өсті, ал нарық неғұрлым белсенді ынталандыру шаралары туралы күтулер мен саяси жаңалықтарға жауап берді.

Қытайда екі тақырыпқа назар аударылды: *рекордтық сауда профициті* (2025 жылғы экспорт жылдық есеппен **+5,5%**, импорт айтарлықтай өсім көрсеткен жоқ) және маржиналдық кредиттеуге қойылатын талаптардың қатаюы, бұл құрлықтық индекстердің динамикасын тежеді.

АҚШ-тың Гренландияға қатысты жағдай аясында бірқатар еуропалық елдерге қатысты сауда мәлімдемелері белгісіздіктің қосымша көзі болды: тарифтерді талқылаудың өзі, тіпті түпкілікті шаралар жұмсартылса да немесе кейінге қалдырылса да, нарықтардың сыртқы сауда шешімдеріне сезімталдығын арттырады. **Еуропаның бірқатар елдері үшін 10% тариф (маусым айынан бастап 25%-ға дейін арттыру мүмкіндігімен) енгізу ниеті туралы сөз болып отыр, бұл еуропалық көшбасшылардың қатаң ден қоюын тудырды.**

ЕО өз кезегінде **жауап шараларын** талқылауда: Bloomberg деректеріне сәйкес, егер АҚШ **1 ақпаннан бастап 10% тариф** енгізсе, бұған дейін мақұлданған **€93 млрд** көлеміндегі АҚШ тауарына баж салығын қайта енгізу мүмкіндігі қарастырылуда.

ЕС является крупнейшим источником импорта в США.

Партнер	Стоимость импорта в США ▼	Доля в общем объеме импорта США
European Union	\$303B	20.2%
Mexico	220	14.6
Canada	169	11.2
China	149	9.9
Switzerland	72	4.8
Vietnam	71	4.7
Taiwan	65	4.3
Japan	63	4.2
South Korea	53	3.5
India	47	3.1

Источник: Бюро переписи населения США

Примечание: Данные представляют собой сумму за период с января по май 2025 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.