

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы 2 – 6 ақпан



2026 жылғы 2 – 6 ақпан

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Қор нарығындағы ротация

02



Технологиялық секторды
қайта бағалау

03



Тәуекелге бейімділіктің
төмендеуі

Өткен апта нарықтық өсім құрылымының өзгерістердің айқын көрінісі болды. Технологиялық сектордағы күрт түзету аясында америкалық нарық тұтастай алғанда тұрақтылықты танытты. Dow Jones индексі тарихи ең жоғары деңгейін жаңартып, алғаш рет 50 000 тармақтан асты, ал **NASDAQ 1,8%-ға төмендеп, S&P 500 аптаны өзгеріссіз дерлік аяқтады.**

Негізгі фактор **капиталдың өсім акцияларынан құндық акцияларға ауысуы болды.** Жыл басынан бері динамикадағы алшақтық күшейе түсті: құн сегментіндегі ірі компаниялар өсімдік баламалардан озып келеді. Бұл *инвесторлардың күтулерді қайта бағалап, тәуекелдердің шоғырлануын төмендетуге ұмтылысын* көрсетеді. Бір аптада құн индексі **2,2%-ға өсті, ал өсім индексі 2,0%-ға төмендеді.**

Инвесторлардың ерекше назары *дәстүрлі* салаларға бағытталды: өнеркәсіп, энергетика, көлік, бірінші кезектегі тұтыну тауарлары және аймақтық банк секторы. **Бұл сегменттерге үш фактор қолдау көрсетеді:** салыстырмалы түрде төмен бағалау, пайда бойынша күтулердің жақсаруы және өнеркәсіптік циклдің қалпына келу белгілері. Сонымен қатар жоғары табысты тұтынушылардың тұрақты шығыны мен бюджеттік ынталандырулар бизнестің инвестициялық белсенділігін арттыруға ықпал етуде.

Негізгі индекстер				
Атауы	1-апта	1-ай	ҮТД	1-жыл
KASE	0,69%	4,75%	8,75%	38,04%
S&P 500	-0,63%	-0,49%	1,27%	14,27%
Nasdaq	-2,38%	-2,70%	-0,91%	16,83%
Басқа индекстер				
Nasdaq 100	-2,58%	-2,68%	-0,69%	15,26%
Dow Jones	1,43%	1,24%	4,27%	12,69%
Борыштық нарық				
U.S. 10Y	-1,26%	1,25%	1,69%	-6,15%
U.S. 30Y	-0,71%	1,14%	0,91%	3,48%
Валюталық индекс				
USD индексі	-0,30%	-1,81%	-1,00%	-10,14%
Тауарлар				
Алтын	7,93%	11,56%	14,48%	71,12%
Күміс	4,36%	1,41%	13,83%	147,36%
Brent мұнайы	1,73%	6,49%	10,85%	-11,10%
Криптовалюта				
BTC/USD	-11,66%	-23,05%	-20,59%	-28,60%

Технологиялық секторды қайта бағалау

Жақында баға белгілеудің төмендеуіне қарамастан, **технологиялық сектор пайданың өсу қарқыны бойынша көшбасшы болып қалып отыр**. Бағалауға сай *2026 жылдың төртінші тоқсанында күтілетін пайда өсімі 30%-дан асып жығылады*, бұл нарықтағы орташа көрсеткіштен екі есе жоғары. Алайда нарықта өсімнің абсолюттік қарқынына емес, осы табыстың сапасы мен тұрақтылығына көбірек назар аударуда.

Баға белгілеудің төмендеуі ең алдымен іргелі көрсеткіштердің нашарлауына емес, **бағалау коэффициенттерінің қысқаруына** байланысты болды. Сектордағы орташа баға/пайда көрсеткіші инвесторлардың сақтығын көрсете отырып, ең жоғары деңгеймен салыстырғанда айтарлықтай төмендеді. *Бұл қайта бағалаудың себептері құрылымдық сипатқа ие.*

Біріншіден, бұрын дәстүрлі бағдарламалық өнімдерге тұрақты сұранысты қамтамасыз ететін функцияларды автоматтандыруға қабілетті **жасанды интеллект базасындағы жаңа шешімдер тарапынан бәсекелестік қысым** күшейетеніне қатысты алаңдаушылық артты. Әзірге нарықтың реакциясы жалпылама сипатта, ықтимал жеңімпаздар мен ұтылған компаниялардың арасында нақты жіктеу жоқ.

Екіншіден, **ірі технологиялық корпорациялардың күрделі шығыны күрт өсті**. Деректерді өңдеу орталықтарына, есептеу инфрақұрылымына және мамандандырылған микросхемаларға бағытталған ауқымды инвестициялар экономикалық белсенділікті қолдайды, сонымен қатар *салынған капиталдан болашақтағы қайтарымға қойылатын талаптарды арттырады*. Бұл бағалауды инвестициялардың тиімділігінің баяулауының кез келген белгісіне анағұрлым сезімтал етеді.

2025 ж. басынан бергі секторлар динамикасы



(Yahoo Finance-тен алынған деректер)

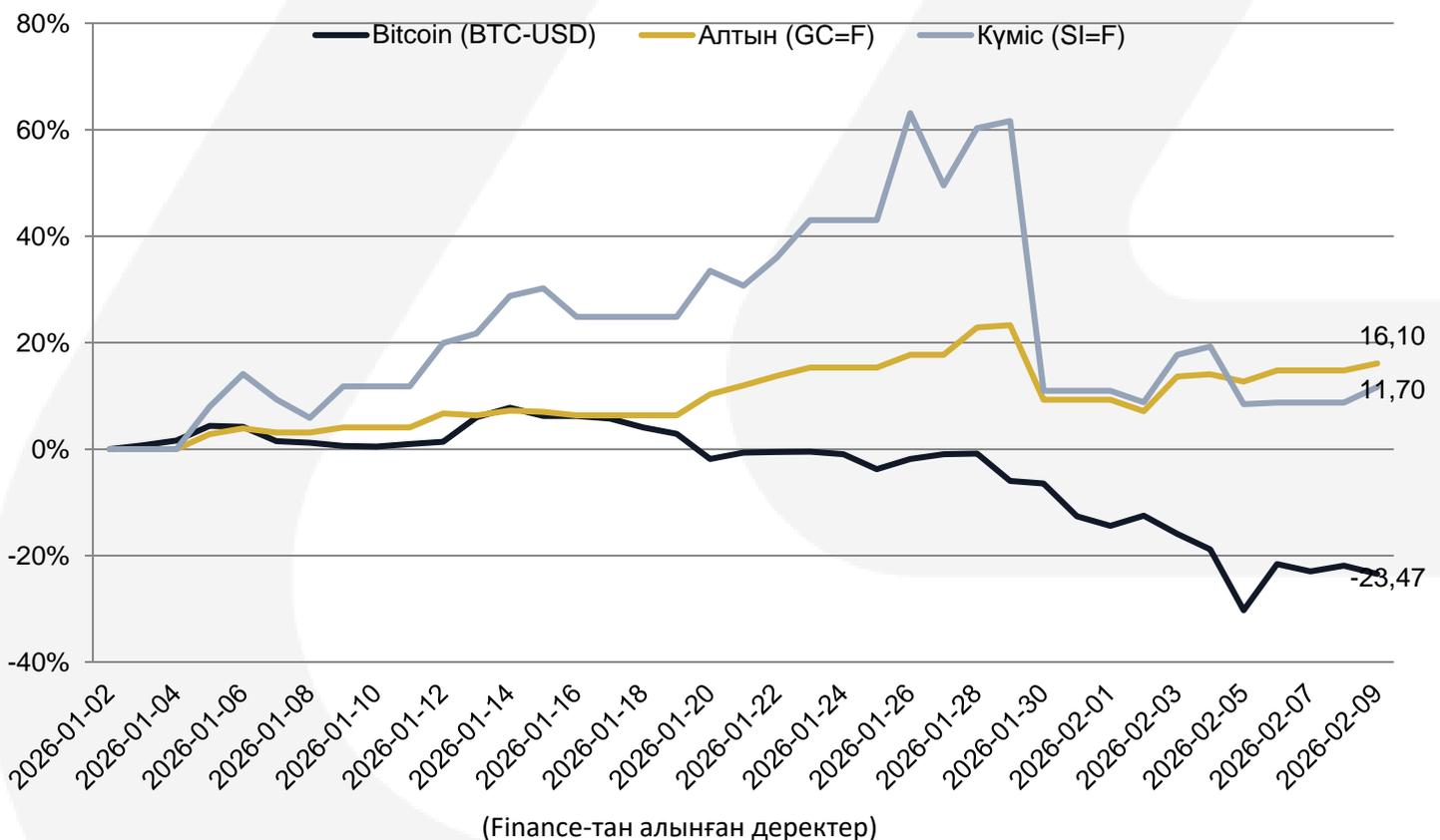
Тәуекелге бейімділікті төмендету

Өткен аптада қор нарығынан тыс тәуекелге бейімділіктің әлсірегені байқалды. Ең айқын құбылмалылық криптовалютада байқалды: **биткойн 61 000 долларға дейін төмендеп**, ішінара қалпына келмес бұрын төрт ай бұрынғы максимумның жартысына жуығын жоғалтты. Жалпы бір аптада оның төмендеуі шамамен **17%-ды** құрады, осындай динамика басқа цифрлық активтерде де байқалды.

Шикізат нарықтарында **бағалы металл бағасының жоғары тұрақсыздығы** сақталды. Алтын баға төмендегеннен кейін қайта серпіліс көрсетті, бірақ оның қазіргі деңгейі қаңтар айындағы ең жоғары деңгейден айтарлықтай төмен болып қалып отыр. Күміс, керісінше, түзету үрдісін жалғастырды. *Бұл динамика алыпсатарлық сұраныстың бәсеңдегенін көрсетеді*, ал алтын бұрынғысынша белгісіздік жағдайында әртараптандыру элементі ретінде қарастырылып отыр.

Макроэкономикалық ахуал аралас күйінде қалып отыр. АҚШ-та өнеркәсіп саласындағы іскерлік белсенділік көрсеткіштері жақсарды, бұл *циклдік салаларды қалпына келтіру әлеуетін* растайды. Сонымен қатар еңбек нарығы бойынша деректер оның біртіндеп салқындап келе жатқаныны аңғартады. Еуропада инфляцияның мақсатты деңгейден төмен баяулауы орталық банктерге күту позициясын ұстануға мүмкіндік берді, ал кейбір елдерде ақша-кредит саясатының жұмсаратынын күту күшейе түсті.

2026ж. басынан бергі Bitcoin, Алтын мен Күміс (%-бен)



Шолуды дайындаған: Әнуарбеков 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. Осы материалды тарату инвестициялық кеңес беру қызметі емес. Осы материалда келтірілген ақпарат жеке инвестициялық ұсыным емес.

Осы материалды алушы шешім қабылдау үшін ұсынылған ақпаратқа ғана сүйенбеуге тиіс. Есептеулерді, тарихи деректерді және осы материалда қамтылуы мүмкін өзге де ақпаратты «BCC Invest» АҚ қызметкерлері жария дереккөздерден алынған ақпарат пен деректердің негізінде дайындады. «BCC Invest» АҚ мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және анықтығын тексермейді және тексеруге міндетті емес.

«BCC Invest» АҚ ұсынатын кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауымен пайдаланады және тәуекелін өзі көтереді. «BCC Invest» АҚ ұсынатын ақпарат қандай да бір бағалы қағазды сатып алу туралы ұсыныс және/немесе сату бойынша міндеттеме емес, мәміле жасасуға итермелемейді және инвестициялық, салық және заң мәселелері бойынша, оның ішінде жасалатын мәміленің клиенттің нақты мақсаттарына сәйкестігі туралы мәселе бойынша ақпарат алушыға ұсыным емес.

«BCC Invest» АҚ олар туралы ақпаратты ұсынатын бағалы қағаздармен, оның ішінде шетелдік бағалы қағаздармен, валютамен, базистік активтердің сан алуан түрлі туынды қаржы құралдарымен (бұдан әрі – «Қаржы құралдары») операция жүргізбес бұрын, осы ақпаратты алушылар аталған қаржы құралдарын сипаттайтын құжаттармен (эмиссия проспектісі және т.б.) танысуы қажет және қаржы құралдарымен мәміле жасасқанға дейін өзінің қаржы, заң, салық, бухгалтерлік есеп мәселелері жөніндегі кеңесшілерінен және өзге де кеңесшілерінен жан-жақты кеңес алуға тиіс.

Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу белгілі бір тәуекелмен ұштасып жатыр, олар үшін жауапкершілік «BCC Invest» АҚ-қа жүктелуі мүмкін емес, өйткені олар тараптардың қисынды бақылауынан тыс және олардың осындай тәуекел 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 заңды мәні, құжаттамасы, шарттары мен онымен байланысты тәуекелдері түсініксіз болып қалса немесе ақпарат алушының мақсатына, ниетіне және күткен үмітіне сәйкес келмесе, мәміле жасаспауға тиіс. Қаржы құралдарымен мәмілелер жасасу елеулі қаржылық және өзге де тәуекелді тудыруы мүмкін. Осы себептен бұл мәмілелер өзіне тиісті тәуекелді қабылдауға дайын және олармен байланысты ықтимал қаржылық шығынды көтере алатын адамдарға арналған. Кез келген мәмілені жасамас бұрын клиент тиісті мәмілені жасасуға байланысты туындайтын тәуекелді түсінетініне және кез келген оқиға өрбіген кезде 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 ескерген жөн.

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 айырбас бағамының өзгеруі инвестиция құнының азаюына немесе ұлғаюына әкелуі мүмкін. «BCC Invest» АҚ ақпаратты пайдалану негізінде клиент алуы мүмкін қаржылық нәтижеге қатысты кепілдік бермейді немесе оны растамайды және қандай да бір жауапкершілікті өз мойнына 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.