

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

9 – 13 февраля 2026 года



9 – 13 февраля 2026 года

Ключевые темы недели

01



Рынки США:
волатильность в
технологиях и
поддержка со стороны
прибыли

02



Денежно-кредитная
политика и
потребительский спрос
в США

03



Глобальные рынки:
Япония, Европа,
Китай и сырьевые
активы

Рынки США: волатильность в технологиях и поддержка со стороны прибыли

Американские индексы завершили неделю снижением: **Nasdaq -3%**, **S&P 500 -1,85%**, **Dow Jones -1,27%**.

Давление было сосредоточено в крупнейших технологических компаниях на фоне переоценки ожиданий по развитию искусственного интеллекта и его влиянию на прибыль разных отраслей. Усилилась ротация в пользу защитных секторов и облигаций.

Доходность 10-летних казначейских облигаций снизилась к **4,05%**, минимальному уровню с начала года.

При этом сезон отчетности остается сильным. По данным FactSet, ожидаемый рост прибыли компаний индекса S&P 500 составляет около **13%** против прогнозов на уровне **8%** перед началом сезона.

Это указывает на расширение источников роста за пределы узкой группы крупнейших компаний. На фоне роста волатильности оправдан акцент на диверсификацию по секторам и капитализации.

Ключевые индексы			
Название	1 неделя	1 месяц	YTD
KASE	-0,60%	4,34%	8,18%
S&P 500	-1,85%	-1,50%	-0,14%
Nasdaq	-2,98%	-4,12%	-2,99%
Другие индексы			
Nasdaq 100	-2,12%	-3,12%	-2,05%
Dow Jones	-1,27%	0,29%	2,99%
Долговой рынок			
U.S. 10Y	-3,43%	-4,18%	-2,38%
U.S. 30Y	-3,09%	-2,91%	-2,71%
Валютный индекс			
Индекс USD	0,19%	-2,41%	-1,34%
Товары			
Золото	-1,11%	9,31%	14,52%
Серебро	-6,46%	-13,12%	8,95%
Нефть Brent	-1,85%	5,66%	11,36%
Криптовалюта			
BTC/USD	-2,38%	-27,99%	-21,91%

Денежно-кредитная политика и потребительский спрос в США

Статистика указывает на замедление потребительской активности: декабрьские розничные продажи не выросли к предыдущему месяцу, а показатель, учитываемый при расчете валового внутреннего продукта, снизился на **0,1%**. Это отражает охлаждение расходов домохозяйств после периода опережающего роста в 2025 году.

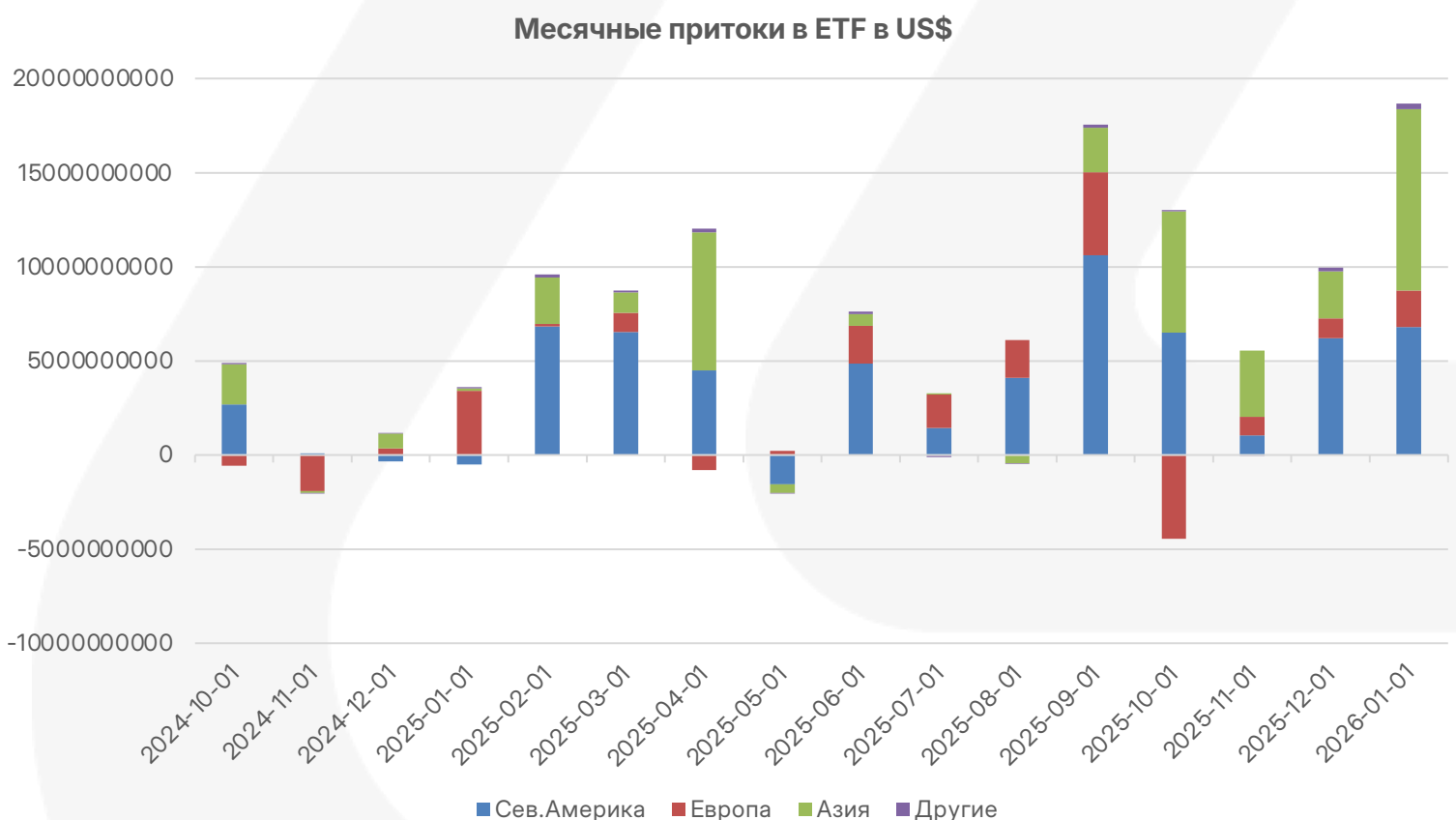
В то же время рынок труда остается устойчивым: в январе создано **130 тыс. рабочих мест**, безработица снизилась до **4,3%**. Инфляция замедлилась до **2,4%** в годовом выражении, однако базовый показатель держится на уровне **2,5%**. В совокупности данные поддерживают сценарий сохранения ставки на текущем уровне в ближайшие месяцы с возможностью ее снижения во второй половине года при дальнейшем ослаблении инфляционного давления.

Глобальные рынки: Япония, Европа, Китай и сырьевые активы

Японский рынок вырос почти на 5% за неделю после парламентских выборов, обеспечивших правящей партии квалифицированное большинство. Инвесторы позитивно оценивают перспективы расширения бюджетных расходов и налоговых мер поддержки. Доходности государственных облигаций Японии остались стабильными, иена укрепилась.

В Европе экономический рост в четвертом квартале составил 0,3% по сравнению с предыдущим кварталом. Динамика неоднородна: **Испания** демонстрирует устойчивое расширение, в **Германии** сохраняется слабость занятости. **Китай** сообщает о замедлении потребительской инфляции до 0,2% и продолжающейся дефляции производителей, что поддерживает ожидания дополнительного стимулирования.

Отдельного внимания заслуживает **рынок золота**: приток средств в биржевые фонды в январе достиг **рекордных 19 млрд долларов**, а активы под управлением выросли до 669 млрд долларов. Это отражает повышенный спрос на защитные активы на фоне геополитических и макроэкономических рисков.



(Данные с World Gold Council)

Обзор подготовил: Ануарбеков Алдияр



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



https://t.me/bcc_invest



Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента

Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее – «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию
финансового рынка

Государственная лицензия
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.