

# АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы 23 – 27 ақпан



2026 жылғы 23 – 27 ақпан

## Аптаның негізгі тақырыптары

01



АҚШ-тың қор нарықтары:  
тұрақты бағытсыз

02



Иран-Израиль-АҚШ соғысы

03



Соғыс және резервтік  
валюталардың  
мәртебесін тексеру:  
юань рөлі күшейе ме?

# АҚШ-тың қор нарықтары: тұрақты бағытсыз

Ақпан айының соңғы бір аптасында америкалық акциялар жалпы алғанда орташа өсім көрсетті: S&P 500 +0,60%, Dow Jones өнеркәсіптік индексі +0,36%, Nasdaq 0,2%-ға өсті. Айлық көкжиекте ақпан айы қаңтар айынан әлсіз болды: S&P 500 кең нарығы шамамен -0,56%, Nasdaq шамамен -2,5%, бұл ретте өнеркәсіптік индекс шамамен -0,53%.

Негізгі фактор – **инфляциялық белгілер күтілгеннен жоғары**. Қаңтар айындағы өндірушілер бағасының соңғы мәліметтері бойынша, ай сайынғы өсім жеделдеген, бұл қаржылық жағдайдың «қатаңдау» тәуекелін қайтадан күн тәртібіне шығарды. Осының аясында портфельдерге мемлекеттік облигациялар қолдау көрсетті: АҚШ-тың 10 жылдық қазынашылық қағаздарының кірістілігі қараша айынан бері алғаш рет 4%-дан төмен түсті, бұл сапалы активтерге деген сұранысты және өсімге қатысты сақтықты көрсетеді.

Нарық ішіндегі көшбасшылардың ауысқанын ерекшее атап өткен жөн: 2026 жылдың басында **қорғаныс және шикізат сегменттері жақсы көрінді**, ал өткен жылғы технологиялық салалар арасындағы фавориттер артта қалып отыр. Бұл тек «индекске үміт арту» ғана емес, акциялар ішіндегі әртараптандырудың құндылығын арттырады.

Негізгі индекстер			
Атауы	1-апта	1-ай	ҮТД
KASE	2,96%	2,48%	11,71%
S&P 500	0,60%	-0,56%	0,49%
Nasdaq	0,18%	-2,52%	-2,47%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	1,02%	-1,49%	-1,15%
Dow Jones	0,36%	-0,53%	1,90%
Борыштық нарық			
АҚШ 10 жылдық	-1,61%	-7,28%	-4,60%
АҚШ 30 жылдық	-1,28%	-5,52%	-4,04%
Валюталық индекс			
USD индексі	0,55%	0,82%	-0,08%
Тауарлар			
Алтын	3,79%	9,52%	23,22%
Күміс	9,97%	14,71%	35,34%
Brent маркалы мұнай	9,90%	16,69%	29,12%
Криптовалюта			
BTC/USD	2,23%	-12,79%	-24,54%

Ақпан айының соңынан бастап (28 ақпандағы соққылар мен қарсы әрекеттер) жанжал **сыртқы тәуекелдің басым көзіне** айналды.

Нарық Ормуз бұғазына және тасымалдау қауіпсіздігіне тез назар аударды: осы аяда мұнайдың бағасы күрт жоғарылады (кей сәтте **Brent маркалы мұнайдың бір баррелі \$80-82 шамасында** секіріп кеткені хабарланды), ал құбылмалылық күшейе түсті.

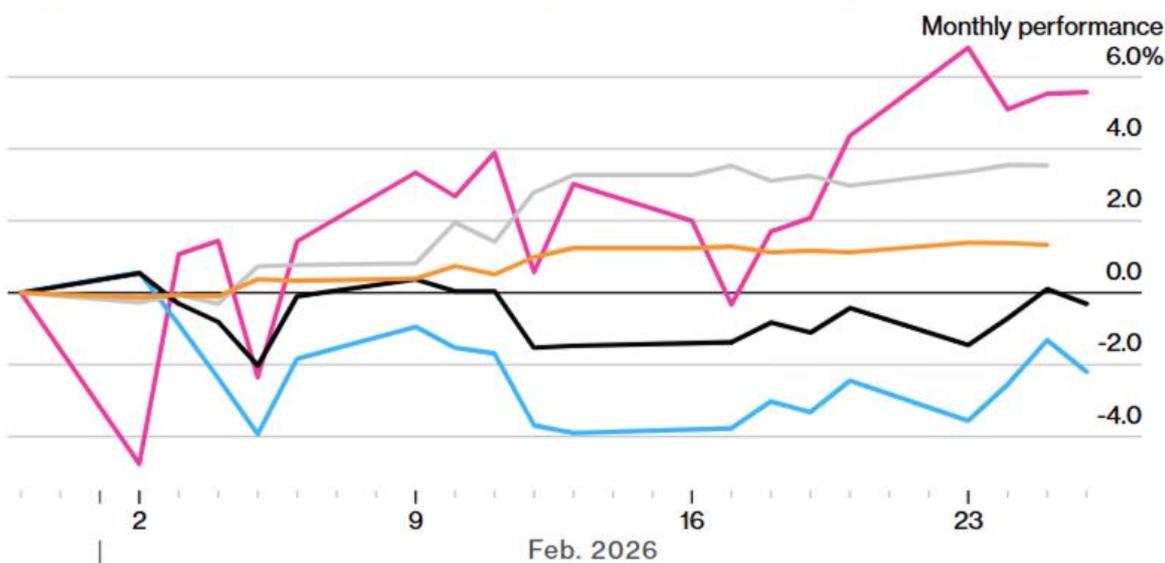
Макроэкономика үшін бұл қайталама әсермен маңызды: энергия бағасының көтерілуі және сақтандыру/көлік шығыны инфляцияның төмендеу траекториясын тікелей қиындатады және орталық банктердің саясатын жұмсартуды кідіртуі мүмкін. Іс жүзінде бұл нарықтың мөлшерлемелер бойынша күткенін көбірек бағалауы, ал акциялардың жаңалықтарға қатты ден қоюы ықтималдығын арттырады.

Сонымен қатар қорғаныс активтеріне деген сұраныс артты: геосаясат пен инфляциялық күту аясында алтынның бағасы қайтадан өсті.

### Казначейские облигации и золото подорожали на фоне спроса на них как на активы-убежища, в то время как акции упали.

Стремление к более качественным активам привело к росту цен на государственные облигации и драгоценные металлы.

Совокупный объем казначейских облигаций США / Долгосрочные казначейские облигации / S&P 500 / Nasdaq Composite / Золото



Источник: Bloomberg

# Соғыс және резервтік валюталардың мәртебесін тексеру: юань рөлі күшейе ме?

Bloomberg Intelligence бағалауынша, Иран төңірегіндегі қақтығыс **жаһандық валюта жүйесі үшін стресс-тест** болуы мүмкін. Доллар мен алтын негізгі қорғаныс активтері мәртебесін сақтап қалады, бірақ қазіргі геосаяси шиеленіс юаньнің өңірлік резервтік валюта ретіндегі рөлін біртіндеп күшейту мүмкіндігін тудырады.

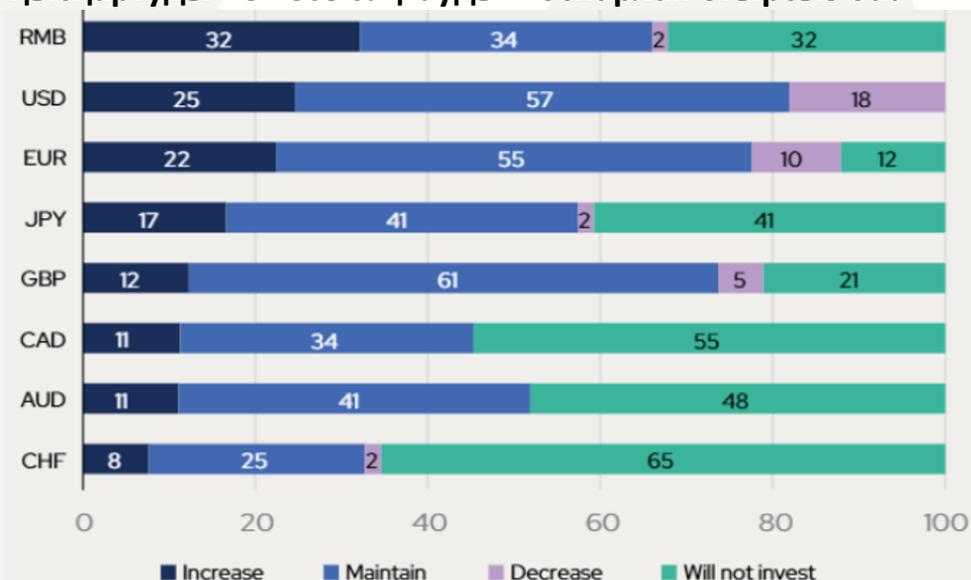
Мұнай бағасының бір баррель үшін 80 долларға өсу сценарийі базалық нұсқада және 100 доллардан жоғары стресс-сценарийде валюталардың саралануын күшейтеді.

Азиядағы мұнай импорттаушы елдер валюталарға қысым көрсетеді, ал шикізат экспорттаушылары ұтады. Осы тұрғыдан алғанда юань, ринггит және өңірдің қаржы орталықтарының валюталары, әсіресе Қытайдың өңірдегі серіктестерімен сауда байланыстарын сақтай отырып, тұрақты көрінуі мүмкін.

Резервтерді әртараптандырудың – құрылымдық дәлелі. OMFIF сауалнамасына сай **орталық банктердің 30%-дан астамы он жыл бойы резервте юань үлесін ұлғайтуды** жоспарлап отыр, ал 18%-ға жуығы доллар үлесінің қысқарғанын күтуде. Бұл ретте доллар бұрынғысынша әлемдік резервтердің 58%-ға жуығын алады және қаржы жүйесінде пайдалану бойынша юаньнан едәуір асып түседі.

Әлем көп полярлы валюталық жүйеге қарай жылжуы мүмкін, онда доллар көшбасшылықты сақтап қалады, бірақ баламалар үлесі, ең алдымен юань және ішінара алтын, геосаяси тәуекелдер аясында біртіндеп өседі.

**Сіз алдағы 10 жылда мына валюталардағы үлесіңізді ұлғайтуды, қысқартуды немесе сақтауды жоспарлап отырсыз ба?**



Шолуды дайындаған: Ануарбеков Алдияр



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



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



[https://t.me/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.