

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы 30 наурыз – 3 сәуір



2026 жылғы 30 наурыз – 3 сәуір

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Геосаясат пен мұнай нарығы
жаһандық нарықтар үшін
басты фактор болып қалуда

02



АҚШ экономикасы
тұрақтылығын сақтап қалды

03



Нарықтар атысты тоқтату
мүмкіндігіне қатысты кез
келген сигналға өте
сезімтал болып қала
береді

Геосаясат пен мұнай нарығы жаһандық нарықтар үшін басты фактор болып қалуда

Өткен аптада инвесторлардың көңіл күйін дәл Таяу Шығыстағы қақтығыстың өрбуі айқындады. Шиеленістің бәсеңдеуіне қатысты кез келген сигнал акция бағасының өсуін қолдаса, реттеу сценарийінің айқын болмауы сақтықты тез қайтарды. Негізгі тәуекел Ормуз бұғазы арқылы мұнай жеткізуге байланысты, өйткені тіпті шектеулі іркілістердің өзі бірден энергия **тасымалдаушылардың** бағасына және *инфляциялық күтуге* әсер етеді.

Мұнай бағасы айтарлықтай өсіп, нарық наурыз айында қолайлы деп санаған деңгейден жоғары бекіді. Бұл тек шикізат сегменті үшін ғана емес, бүкіл қаржы жүйесі үшін де маңызды: мұнайдың қымбаттауы көлік шығынына, өнеркәсіптік өзіндік құнға және тұтынушылық бағаларға қысым жасайды. Сондықтан қазір кезде нарықтар үшін шиеленістің өзі емес, оның қанша уақытқа **созылатыны** аса маңызды.

Егер шок қысқамерзімді болса, әлемдік экономика терең салдарсыз бейімделуі мүмкін. Егер іркілістер созылса, **өсімнің әлсіреу қаупі артып, инфляция жеделдеп, активтердің көптеген санаттарына қосымша қысым** күшейеді.

Негізгі индекстер			
Атауы	1-апта	1-ай	YTD
KASE	0,52%	-0,16%	10,14%
S&P 500	3,77%	-2,33%	-3,84%
Nasdaq	5,22%	-2,27%	-5,86%
Басқа индекстер			
Nasdaq 100	4,76%	-2,42%	-4,77%
Dow Jones	2,85%	-2,10%	-3,24%
Борыштық нарық			
U.S. 10Y	-0,02%	5,06%	4,53%
U.S. 30Y	0,22%	3,39%	1,80%
Валюталық индекс			
US Dollar Index	-0,49%	1,04%	1,73%
Тауарлар			
Алтын	3,38%	-8,66%	7,42%
Күміс	3,03%	-13,76%	2,98%
Brent маркалы мұнай	-4,35%	16,38%	77,27%
Криптовалюта			
BTC/USD	3,60%	2,83%	-21,17%

АҚШ экономикасы тұрақтылығын сақтап отыр, бірақ нарық сыртқы жағдайдың кез келген нашарлауына өте сезімтал болып отыр

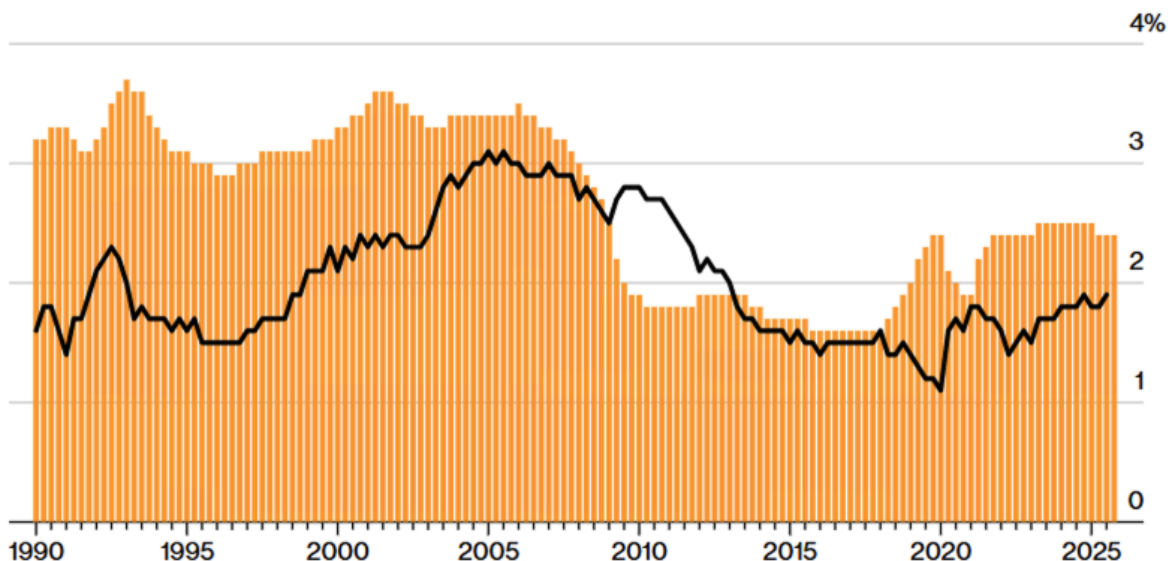
Америкалық қор индекстері ұзаққа созылған төмендеуден кейін ішінара қалпына келіп, аптаны өсумен аяқтады. Бұл ретте апталық нәтиженің едәуір бөлігі ғана күшті сауда күнінің ішінде қалыптасты, өз кезегінде нарықтың тұрақты күтулердің жақсаруына емес, әлі де жаңалықтарға эмоциялық тұрғыдан тәуелді екенін көрсетеді. Тоқсандық тұрғыдан алғанда көрініс анағұрлым ұстамды болып қала береді: *негізгі индекстер соңғы бірнеше жылдағы ең әлсіз динамиканы көрсетті.*

Макроэкономикалық статистика жалпы алғанда біршама тұрақты көрінеді. Наурыз айында еңбек нарығында қайтадан жұмыс орындарының саны артты, жұмыссыздық деңгейі сәл төмендеді, өнеркәсіптегі іскерлік белсенділік өсу аймағында қалды, ал тұтынушылық көңіл күйдің нашарлау қарқыны бәсеңдеді. Сонымен қатар анағұрлым ұстамды сигналдар да байқалды: бос жұмыс орындарының саны қысқарды, жалдау қарқыны баяулады, ал өндірістік сектордағы инфляциялық қысым қайта күшейді. Басқаша айтқанда, АҚШ экономикасы әзірге әлсіреу белгілерін көрсетіп отырған жоқ, бірақ оның **беріктік қоры біртіндеп азайып келеді**, әсіресе мұнай бағасы күткендегіден ұзақ уақыт жоғары деңгейде сақталса. Осының аясында мемлекеттік облигация кірістілігінің бір аптадағы төмендеуі инфляциялық тәуекелдердің толық жойылғанын емес, техникалық үзіліс екенін білдіреді.

В долгосрочной перспективе производительность труда является ключом к экономическому росту.

После спада в 2010-х годах производительность труда в США в последнее время выросла.

▲ Рост производительности (10-летнее скользящее среднее) ■ рост ВВП



Источник: Бюро статистики труда, Бюро экономического анализа, Bloomberg

Нарықтар атысты тоқтату мүмкіндігіне қатысты кез келген сигналға өте сезімтал болып қала береді

Аптаның басында нарықтар атысты тоқтату мүмкіндігі туралы хабарламаларға біркелкі оң реакция білдірді: S&P 500 фьючерстері **0,2%-ға өсті**, Brent мұнайы **барреліне** шамамен **114 долларға** көтерілді, АҚШ-тың 10 жылдық қазынашылық облигацияларының кірістілігі шамамен **4,36%-ға өсті**, ал доллар әлсіреді. Бұл инвесторлардың деэскалация белгілері шектеулі болғанымен де тәуекелге тез оралуға дайын екенін көрсетеді. Бұл ретте реакция ұстамды күйде қалып отыр: нарық толыққанды реттелуді емес, тек уақытша уақытша шиеленістің төмендеуі ықтималдығын ішінара ғана бағалап отыр.

Сонымен бірге тұрақты түрде көңіл күйдің жақсаруына негіз әлі қалыптасқан жоқ. Алдағы **48 сағатта** келісімге келу ықтималдығы төмен деп бағалануда, тараптардың риторикасы қатаң күйінде қалып отыр, ал Ормуз бұғазындағы жағдай қалыпқа келуден әлі алыс: сенбі күні таңертеңнен бері ол арқылы бар-жоғы **16 кеме** өткен, оның ішінде **11-і** Парсы шығанағынан шығып, **5-еуі** оған кірген, бұл әдеттегі ағынның тек аз ғана. Сондықтан мұнай бағасының қазіргі төмендеуі мен фьючерстердің өсуі нарықтағы жағдайдың тұрақты жақсарғанын емес, дипломатиялық сценарийге деген үмітті көбірек көрсетеді.

Цена на золото упала с начала войны на Ближнем Востоке.
Привлекательность драгоценного металла как защитного актива была перевешена рисками инфляции.

Спотовая цена



Источник: Bloomberg

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. 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.