

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

3 – 7 ноября 2025 года



3 – 7 ноября 2025 года

Ключевые темы недели

01



Рынки
корректируются на
фоне охлаждения AI-
оптимизма

02



Корпоративные
отчетности

03



Сырьевые и
альтернативные
активы

Первая неделя ноября прошла под знаком снижения: **Nasdaq упал на 3,5%, S&P 500 на 1,8%, Dow на 0,74%**. Главная причина переоценка перспектив искусственного интеллекта и фиксация прибыли по технологическим гигантам после месяцев роста. На фоне растущего скепсиса к завышенным мультипликаторам инвесторы начали частичную ротацию капитала из высокотехнологичных компаний в более традиционные сектора: *энергетику, финансы и здравоохранение.*

Индекс волатильности VIX вырос примерно на 10% за неделю, что отражает возросшую нервозность, но остаётся значительно ниже уровней апреля, когда рынок лихорадило из-за тарифных рисков. При этом **индекс малых компаний Russell 2000** вновь отстал, снизившись на 1,9%, что подчёркивает фокус инвесторов на крупных, устойчивых эмитентах.

Ключевые индексы

Название	1 неделя	1 месяц	YTD
KASE	-2,59%	-2,39%	25,24%
S&P 500	-1,80%	2,69%	14,40%
Nasdaq	-3,48%	3,60%	19,13%
Другие индексы			
Nasdaq 100	-3,52%	3,46%	19,26%
Dow Jones	-0,74%	3,31%	10,44%
Долговой рынок			
U.S. 10Y	0,61%	2,00%	-9,62%
U.S. 30Y	0,87%	2,09%	-1,13%
Валютный индекс			
US Dollar Index	-0,31%	0,59%	-8,23%
Товары			
Gold	1,84%	2,19%	54,78%
Brent Oil	-0,99%	2,42%	-13,92%
Криптовалюта			
BTC/USD	-0,22%	-4,01%	13,60%

Несмотря на снижение индексов, корпоративные отчёты подтверждают устойчивость экономики. **82% компаний из S&P 500 превысили прогнозы по прибыли**, что стало лучшим показателем за четыре года. Средний рост прибыли по индексу оценивается в **12%**, а технологический сектор показал рекордные **+22%**. Ключевой вклад внесли компании из «великолепной семёрки» Amazon, Apple, Microsoft, Meta и Alphabet, которые продолжают наращивать инвестиции в AI.

Однако макроэкономическая картина осложнилась из-за **шестой недели правительственного шатдауна**. Отсутствие официального отчёта по занятости вынудило инвесторов ориентироваться на частные данные, согласно которым **в октябре было объявлено о 153 тыс. увольнений** почти втрое больше, чем месяцем ранее.

Примечательно, что **AI стал второй по частоте причиной сокращений**, хотя его доля пока не превышает 6% от общего числа.

Тем не менее, как и в предыдущие технологические циклы, внедрение инноваций сопровождается временными сдвигами на рынке труда. Повышение производительности со временем компенсирует потери за счёт появления новых рабочих мест.

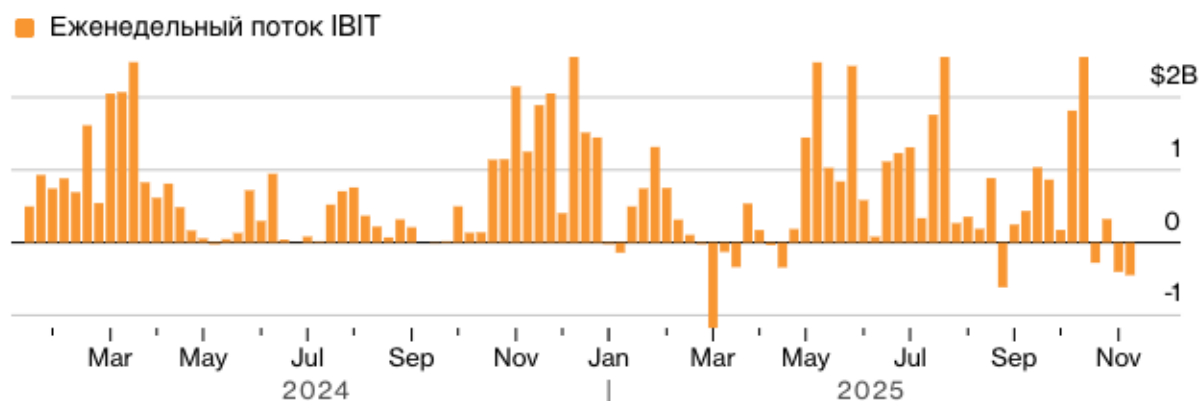
На **сырьевых рынках** наблюдается снижение. Нефть под давлением участники рынка опасаются падения спроса в США и роста запасов. Золото торгуется в узком диапазоне, выше \$4000 за унцию.

Биткоин впервые за полгода опустился ниже отметки \$100 000, отступив от рекордных \$125 000 в октябре. Однако на сегодня он отскокнул к \$106 500, несмотря на давление на рынке.

Снижение цен на цифровые активы совпало с падением **индекса потребительских настроений Мичиганского университета** до **50,3**, минимума с 2022 года.

Спрос на биткоин-ETF от BlackRock падает

Фонд ожидает двухнедельного оттока средств на фоне падения цен.



Источник: Bloomberg

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.