

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы 3 – 7 тамыз

2026 жылғы 3 – 7 тамыз

Аптаның негізгі тақырыптары

01



Қысқаша түйін
Аптаның негізгі оқиғалары
Нарықтағы негізгі
көрсеткіштер

02



ФРЖ әне АҚШ
макроэкономикасы
Шикізат тауарлары мен
валюталар
Аймақтық көрініс

03



Аптаны бақылау:
АҚШ экономикасы
Алдағы апта
Қорытындылау

- Америкалық нарық бірден қалпына келді: S&P 500 индексі 3,58%-ға, NASDAQ 5,19%-ға, ал Dow Jones 2,96%-ға өсті. Күшті корпоративтік нәтижелер мен жасанды интеллектке байланысты компанияларға деген қызығушылықты қалпына келтіру өсімге ықпал етті. MSCI World 3,17%, MSCI Emerging Markets 6,11%, KASE индексі 1,15% қосты.
- Шілде айында АҚШ-та жұмыспен қамтудың 23 мыңға қысқаруы және мамыр-маусым айларындағы деректерді айтарлықтай қайта қарау басты макроэкономикалық тосынсый болды. Қыркүйек айында ФРЖ мөлшерлемесінің өсу ықтималдығы шамамен 42%-ға дейін төмендеді, бұл ақша-кредит саясаты бойынша күткендерді айтарлықтай жеңілдетті.
- Мөлшерлеме бойынша күтулердің төмендеуі мемлекеттік облигацияларға қолдау көрсетті: UST 10Y кірістілігі 4,72%-дан 4,65%-ға дейін, UST 30Y 5,27%-дан 5,20%-ға дейін төмендеді. MOVE облигацияларының құбылмалылық индексі 13,24%-ға, VIX индексі 7,11%-ға төмендеді.
- Есептілік маусымы нарықтың негізгі тіректерінің бірі болып қала береді. S&P 500 компанияларының екінші тоқсандағы пайда өсімінің бағасы 50%-ға жуықтады, бұл ретте өсім ауқымы кеңейіп, ең ірі технологиялық компаниялардың шеңберінен шығып жатыр. Жасанды интеллект тақырыбы аясында нарық инвестициялардың монетизациясы нақты расталған компаниялар мен капиталдық шығындары қайтарымынан жылдамырақ өсіп жатқан компанияларды барған сайын айқын ажырата бастады.
- 7 тамыз күнгі қорытынды деректер бойынша Brent маркалы мұнайдың бағасы бір аптада 0,33%-ға арзандап, баррель үшін 83,55 долларды құрады, алтын 7,45%-ға, күміс 10,27%-ға өсті. Алтын жоғары кірістілік, ФРЖ саясатына қатысты қатаңырақ күтулер және америкалық ETF қорларынан қаражаттың әкетілуі тарапынан қысым көріп отыр. Бұл ретте World Gold Council мәліметінше, стратегиялық сұраныс орталық банктердің сатып алуы есебінен сақталуда: бірінші жартыжылдықта алтынды ең көп сатып алған елдер Польша (+82 т), Өзбекстан (+41 т), Қытай (+40 т) және Қазақстан (+27 т) болды, бұл фактор металға ұзақмерзімді сұранысты ішінара қолдап отыр.
- Қорлардың ағыны өтімділіктің бір мезгілде жинақталып, тәуекел деңгейінің іріктеп артып отырғанын көрсетеді: долларлық ақша нарығы қорларына 54,98 млрд доллар, қарыз қаражатын жоғары деңгейде пайдаланатын стратегияға 14,93 млрд доллар, дамушы нарықтардың жаһандық акцияларына 4,81 млрд доллар қаражат түсті. Сонымен қатар шағын және орта капиталдандырылған америкалық компаниялардан қаражаттың әкетілуі жалғасты.

Акция. Қор нарықтары аптаны қарқынды өсіммен аяқтады. АҚШ-та қалпына келу технологиялық сегментте айқын байқалды: ірі компаниялардың күшті есептілігі бұлтты инфрақұрылым мен ЖИ-ға деген сұраныстың тұрақтылығына сенімді қайта арттырды.

Сонымен бірге нарық компанияларды монетизациялау сапасына қарай ажыратуды жалғастырды: түсімнің жеделдеуі, тапсырыстардың өсуі және артық ақша ағынының айқын траекториясы күрделі шығынның жай ғана ұлғаюына қарағанда нарық тарапынан анағұрлым жоғары қолдауға ие болды.

Жұмыспен қамту туралы әлсіз есеп аясында акциялар ФРЖ саясатын одан әрі қатаңдату, а қатысты күтулердің төмендеуі есебінен қосымша қолдау тапты. Бұл ретте өсім ауқымы кеңейді: MSCI Emerging Markets 6,11% қосты, ал кейбір нарықтардың ішінде Оңтүстік Африкадағы динамика ерекше жоғары (+6,14%) болды. Қытайдың CSI 300 индексі 2,32%-ға өсті, ал Hang Seng 0,84%-ға төмендеді. KASE 1,15% қосты.

Облигация. Жұмыспен қамту жөніндегі әлсіз деректер және мөлшерлемені жақын арада көтеруге қатысты алаңдаушылықтың төмендеуі мемлекеттік облигациялар бағасының өсуіне алып келді. UST 10Y кірістілігі 7 б.т.-ға төмендеп, 4,65%-ды құрады, ал UST 30Y кірістілігі де 7 б.т.-ға төмендеп, 5,20%-ға жетті. Ұлыбританияда 10 жылдық Gilts кірістілігі 12 б.т.-ға төмендеп, 4,92%-ды құрады, Германияда 7 б.т. дейін төмендеп, 3,13%-ға түсті. Қытайдың 10 жылдық мемлекеттік облигацияларының кірістілігі 1 б.т.-ға төмендеп, 1,70%-ды құрады.

2Y/10Y кірістілік қисығы 1,21 б.т.-ға тікелей түсті, ал 3M/3Y спреді 6,82 б.т.-ға қысқарды. Мөлшерлемелердің құбылмалылығы айтарлықтай төмендеді: MOVE индексі 13,24%-ға түсіп, 72,03 деңгейін құрады. Кредиттік сегментте жағдай салыстырмалы түрде тұрақты болды: US IG OAS спреді 0,64 б.т. қысқарып, 117,1 б.т.-ны құрады, US HY OAS небәрі 0,79 б.т.-ға кеңейіп, 318,7 б.т.-ға жетті, ал CDX HY бойынша кредиттік қорғау құны 16,96%-ға төмендеді.

Кірістілік	07.08.2026	03.08.2026	Өзгеріс
UST 10Y	4,65%	4,72%	-7 б.т.
UST 30Y	5,20%	5,27%	-7 б.т.
UK Gilts 10Y	4,92%	5,04%	-12 б.т.
Germany 10Y	3,13%	3,20%	-7 б.т.
China 10Y	1,70%	1,71%	-1 б.т.

Индекс	Деңгей	Бір аптада	Жыл басынан
S&P 500	7 758	+3,58%	+13,11%
Dow Jones	54 037	+2,96%	+11,69%
NASDAQ	26 691	+5,19%	+14,87%
Euro Stoxx 50	6 524	+2,61%	+11,51%
FTSE 100	10 901	+0,30%	+9,55%
Nikkei 225	65 607	+1,93%	+30,33%
CSI 300	4 694	+2,32%	+1,39%
Hang Seng	25 668	-0,84%	-2,55%
MSCI World	4 974	+3,17%	+12,28%
MSCI Emerging Markets	1 658	+6,11%	+18,10%
KASE	7 897	+1,15%	+12,31%

Еңбек нарығы туралы есеп қысқа мерзімді тәуекел теңгерімін күрт өзгертті. Шілде айында ауыл шаруашылығынан тыс жұмыс орындарының саны 23 мыңға қысқарды, ал мамыр және маусым айларындағы деректер жиынтығында 103 мыңға төмен қарай қайта қаралды. Жұмыссыздық деңгейі 4,1%-ға дейін төмендегенімен, халықтың жұмыс күшіне қатысу деңгейі де қатарынан төмендеді. Осының аясында қыркүйек айында ФРЖ мөлшерлемесінің өсу ықтималдығы бір апта бұрынғы 67%-дан шамамен 42%-ға дейін төмендеді.

Бұл ретте іскерлік белсенділік бойынша деректер экономиканың күрт баяулап жатқанын көрсетпейді. Өнеркәсіптегі ISM индексі 55,6 тармаққа дейін өсіп, 2022 жылғы мамыр айынан бергі ең жоғары деңгейге жетті, ал қызмет көрсету индексі 54,1 деңгейінде өсу аймағында қалды. Қызмет көрсету секторында баға компоненті 70,3-ке дейін көтерілді, сондықтан инфляция мәселесі әлі де ашық күйінде қалып отыр. Жақын арадағы CPI есебі еңбек нарығының әлсіреуі ФРЖ-ны мөлшерлемені көтеруден бас тартуға жеткілікті ме деген сұраққа жауап беру үшін аса маңызды болады.

Шикізат тауарлары мен валюталар

Шикізат нарығында геосаяси мәлімдемелерге және Ормуз бұғазы төңірегіндегі ахуалға сезімталдық жоғары деңгейде сақталды. 7 тамыздағы қорытынды деректер бойынша Brent маркалы мұнайдың бағасы бір аптада 0,33%-ға төмендеп, барреліне 83,55 долларды құрады. Алтынның бағасы 7,45%-ға өсіп, унциясына 4 344 долларға жетті, күмістің бағасы 10,27%-ға өсіп, унциясына 63,58 долларды құрады.

Доллар бағамы біркелкі әлсіреді: DXY индексі 0,38%-ға – 99,54-ке дейін төмендеді, EUR/USD бағамы 0,27%-ға – 1,16-ға дейін өсті. Теңге долларға қатысты нығайды: USD/KZT бағамы 1,29%-ға – 468,00 теңгеге дейін төмендеді. Теңге рубльге қатысты да нығайды: RUB/KZT бағамы 3,39%-ға – 5,71 теңгеге дейін төмендеді. USD/JPY бағамы іс жүзінде өзгермей, аптаны шамамен 157,78 деңгейінде аяқтады.

Аймақтық көрініс

Еуропа. Euro Stoxx индексі 50 2,61%-ға, FTSE 100 индексі 0,30%-ға өсті. Еуроаймақтағы қызмет көрсету секторындағы іскерлік белсенділік қайтадан өсімге оралды, ал апта ішінде энергетикалық шиеленістің біршама бәсеңдеуі циклдік салаларға қолдау көрсетті. Бұл ретте өңірдің перспективалары энергия бағасына және ЕОБ мөлшерлемелерінің өзгеру бағытына сезімтал болып қала береді.

Жапония. Nikkei 225 индексі 1,93% қосты. Нарық Жапония Банкі тарапынан одан әрі ақша-кредит саясатын қатаңдату ықтималдығын және валюталық интервенцияның салдарын бағалауды жалғастырды. Апталық шолу деректеріне сай 10 жылдық JGB кірістілігі шамамен 2,79% болды, ал иена бір долларына шаққанда 158 деңгейіне жуық болды.

Қытай. CSI 300 индексі 2,32%-ға өскенімен, Hang Seng индексі 0,84%-ға төмендеді. Құрлықтық нарыққа технологиялық және жартылай өткізгіш компаниялар қолдау көрсетті, ал макроэкономикалық индикаторлар экономиканың қалпына келу үдерісінің біркелкі еместігін көрсетуді жалғастырды. Іскерлік белсенділік индекстерінің әлсіздігі экономикаға нысаналы қолдау көрсету бойынша күтулерді сақтап отыр.

Екінші тоқсанда АҚШ-та нақты ЖІӨ өсімі жылдық мәнде 1,5%-ға дейін баяулады, ал бірінші тоқсанда бұл көрсеткіш 2,1% болған еді, алайда қорытынды көрсеткіштің әлсіз болуы көбіне уақытша факторларға байланысты болды. Импорт тоқсандық есеппен 11,5%-ға өсті. Стратегиялық мұнай резервінен 89,4 млн баррель мұнай босатылды, ал жеке қорлар жылдық мәнде 50,8 млрд долларға қысқарды. Бұл ретте тұтынушылық шығын тұрақты болып қалды, ал бизнес инвестицияларына ЖИ инфрақұрылымына жұмсалған шығын қолдау көрсетті.

Қорлардың қысқаруы қатарынан бесінші тоқсанда жалғасты, ал қорлардың сатылымға қатынасы 67,9 күнге дейін төмендеді — бұл соңғы үш рецессия кезінде байқалған ең төменгі деңгейлерден де төмен. Қорлар өсімінің соңғы он жылдағы орташа қарқыны — 41,9 млрд доллар деңгейіне қайта оралуы, өзге жағдайлар тең болғанда, екінші тоқсандағы ЖІӨ өсімінің бағасын шамамен 3,1%-ға дейін көтеруі мүмкін еді. Бұл еңбек нарығының салқындау белгілерін жоққа шығармайды, алайда ЖІӨ-нің тақырыптық көрсеткішінің әлсіз болуының өзі әзірге жақындап келе жатқан рецессияның жеткілікті сигналы емес екенін көрсетеді.

Алдағы апта

Негізгі оқиға АҚШ-тағы CPI есебінің жариялануы болады. Жұмыспен қамту жөніндегі әлсіз есептен кейін инфляция қыркүйек айында ФРЖ мөлшерлемені көтеру ықтималдығының төмендеуін растауы немесе жоққа шығаруы мүмкін негізгі факторға айналып отыр. Сонымен қатар PPI көрсеткішіне, бөлшек сауда көлеміне, жұмыссыздық бойынша жәрдемақы алуға берілген өтініштер санына және Мичиган университетінің тұтынушылық көңіл күй индексінің алдын ала мәніне ерекше назар аударылады.

Қор нарығында пайданың өсу қарқыны және ЖИ-ға салынған инвестициялардың қайтарымдылығының расталуы негізгі назарда болады. Облигациялар нарығы үшін жұмыспен қамту жөніндегі есептен кейін кірістіліктің төмендеу үрдісінің қаншалықты тұрақты болатыны басты мәселе болады: инфляцияның төмен болуы дюрацияға сұранысты арттыруы мүмкін, ал энергия бағасының қайта өсуі немесе қызмет көрсету секторындағы баға компонентінің жоғары деңгейде сақталуы ФРЖ-ға қатысты неғұрлым қатаң күтулерді тез арада қайта жандандыруы ықтимал.

Қорытындылау

Апта тәуекелі жоғары активтердің айқын өсуімен және мемлекеттік облигациялар кірістілігінің төмендеуімен аяқталды. Корпоративтік пайданың жоғары болуы және ЖИ тақырыбына деген сенімнің қалпына келуі еңбек нарығындағы әлсіздікпен қатар келіп, ФРЖ мөлшерлемені жақын арада көтеруі ықтималдығын төмендетті. Сонымен бірге макроэкономикалық ахуал біркелкі емес: өнеркәсіп тұрақты болып көрінгенімен, жұмысқа қабылдау қарқыны айтарлықтай бәсеңдеді, ал қызмет көрсету секторындағы баға компоненті жоғары деңгейде қалып отыр.

Алдағы кезеңде негізгі назар АҚШ-тағы инфляцияға, Treasuries кірістілігінің төмендеу үрдісінің тұрақтылығына, мұнай нарығындағы жағдайдың дамуына және ЖИ-ға салынған инвестицияларды монетизациялау тиімділігіне аударылады. Портфельдер аясында ақша ағыны мықты сапалы акцияларды бақылауды жалғастыру, дефляция үдерісі расталғанға дейін ұзақ дюрацияға қатысты ұстанымды қалыпты деңгейде сақтау және еуропалық борыш нарығының кейбір сегменттеріндегі техникалық факторлардың жақсарғанын ескеру орынды.

Шолуды дайындаған: Әнуарбеков Алдияр



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



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



https://t.me/bcc_invest



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 қызметкерлері жария дереккөздерден алынған ақпарат пен деректердің негізінде дайындады. BCC Invest мұндай ақпараттың толықтығын, дәлдігін және анықтығын тексермейді және тексеруге міндетті емес.

BCC Invest ұсынатын кез келген ақпаратты клиент тек өз қалауымен пайдаланады және тәуекелін өзі көтереді. BCC Invest 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 олар туралы ақпаратты ұсынатын бағалы қағаздармен, оның ішінде шетелдік бағалы қағаздармен, валютамен, базистік активтердің 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-ке 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 айырбастау бағамының өзгеруі инвестиция құнының азаюына немесе ұлғаюына әкелуі мүмкін. BCC Invest ақпаратты пайдалану негізінде клиент алуы мүмкін қаржылық нәтижеге қатысты көпілдік 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.