

АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы
31 тамыз - 4 қыркүйек



Аптаның негізгі тақырыптары:

01

Қысқаша түйін
Нарықтағы негізгі көрсеткіштер

02

Аптаның негізгі оқиғалары:
Акция
Облигация
ФРЖ, инфляция және АҚШ экономикасы
Шикізат тауарлары және валюталар
Аймақтық көрініс

03

Апта тақырыбы: мықты еңбек нарығы ФРЖ
мөлшерлемесінің көтерілу болжамын күшейтті
Алдағы апта
Қорытынды

Америкалық индекстер аптаны еш өзгеріссіз аяқтады: S&P 500 индексі 0,09%-ға, NASDAQ 0,40%-ға өсті, ал Dow Jones 0,27%-ға төмендеп кетті. АҚШ-тан тысқары көрініс әлсіздеу болды: MSCI Emerging Markets 1,14%-ға, Nikkei 225 2,09%-ға, CSI 300 1,32%-ға, ал KASE 0,25%-ға төмендеді.

АҚШ-тың еңбек нарығы бойынша мықты есебі негізгі оқиға болды: тамыз айында экономика 55 мыңға жуық болжамға қарсы 162 мың жұмыс орнын ашты, жұмыссыздық 4,1% деңгейінде қалды. Жарияланымнан кейін нарықта қыркүйек айында ФРЖ мөлшерлемесінің шамамен 58%-ға дейін өсу ықтималдығы артты.

АҚШ-та іскерлік белсенділік тұрақты болып қалды: өндірістік ISM 54,6-ды құрады, ал қызметтер индексі 55,4-ке дейін өсті. Бұл ретте баға компоненттері жоғары деңгейде сақталды, бұл инфляцияның мақсатты деңгейден жоғары болуы аясында ФРЖ-ның сақтық ұстанымын қолдайды.

Мұнай қайтадан инфляциялық тәуекелдің негізгі факторларының біріне айналды: Ормуз бұғазы төңірегіндегі шиеленістің қайта өршуі аясында Brent маркалы мұнайдың бағасы бір аптада 9,83%-ға өсіп, барреліне 96,76 долларға жетті. Энергия ресурстары бағасының өсуі мемлекеттік облигациялар кірістілігінің артуымен қатар жүрді.

UST 10Y кірістілігі 5 б.т. – 4,78%-ға дейін, UST 30Y 3 б.т. – 5,24%-ға дейін өсті. Еуропада да кірістілік өсті: UK Gilts 10Y және Germany 10Y кірістілігі 7 б.т.-қа өсіп, сәйкесінше 5,13%-ды және 3,34%-ды құрады.

Қорлардың ағыны долларлық өтімділікке деген сұраныстың күрт артқанын көрсетті: бір аптада долларлық ақша нарығы қорларына 68,0 млрд доллар түсті. Сонымен қатар жаһандық акция қорларына 6,24 млрд доллар, АҚШ-тың қысқа мерзімді мемлекеттік облигацияларына 5,20 млрд доллар көлемінде қаражат тартылды, ал АҚШ акцияларынан 3,47 млрд доллар шығарылды.

Аптаның негізгі сигналы: жұмыспен қамту жөніндегі күшті есеп пен мұнай бағасының өсуі ФРЖ-ның ақша-кредит саясатын қатаңдату ықтималдығын күшейтті. Нарық әлі де тұрақты болып отыр, бірақ жоғары кірістіліктің, инфляциялық тәуекелдің және тар кредиттік спредтердің үйлесуі оны макроэкономикалық деректерге анағұрлым сезімтал ете түсуде.

Индекс	Деңгей	Бір аптада	Жыл басынан
S&P 500	7 719	+0,09%	+12,54%
Dow Jones	53 414	-0,27%	+10,40%
NASDAQ	26 507	+0,40%	+14,08%
Euro Stoxx 50	6 393	-1,43%	+9,27%
FTSE 100	10 831	+0,07%	+8,84%
Nikkei 225	65 021	-2,09%	+29,16%
Hang Seng	25 651	+0,26%	-2,61%
CSI 300	4 548	-1,32%	-1,77%
KASE	8 112	-0,25%	+15,37%
MSCI World	5 001	+0,17%	+12,89%
MSCI EM	1 703	-1,14%	+21,29%
Brent маркалы мұнай	96,76	+9,83%	+57,38%
Алтын	4 430	-0,56%	+2,30%
DXU	99,18	-0,53%	+0,76%
USD/KZT	455,57	-1,68%	-10,21%

Акция

Америкалық нарық қатарынан төртінші апта бойы тыныш сауда жасады. S&P 500 іс жүзінде өзгерген жоқ, NASDAQ қалыпты өсім көрсетті, ал Dow Jones төмендеді. Тамыз айындағы жұмыспен қамту жөніндегі күшті есеп экономиканың тұрақтылығын растағанымен, сонымен бірге ФРЖ-ның ақша-кредит саясатын қатаңдату күтулерін күшейтті, сондықтан акция нарығы баяу ден қойды.

Өңірлік нарықтарда қысым айқынырақ байқалды. Euro Stoxx 50 1,43%-ға, Nikkei 225 2,09%-ға, CSI 300 1,32%-ға төмендеді. Ірі нарықтардың ішінде Бразилия ерекшеленді: Bovespa 5,40%-ға өсті. KASE 0,25%-ға төмендегенімен, жыл басынан бері 15,37%-дық өсімін сақтап отыр.

Облигация

Мемлекеттік облигациялардың кірістілігі еңбек нарығындағы күшті көрсеткіштер, мұнай бағасының өсуі және инфляциялық тәуекелдердің сақталуы аясында артты. UST 10Y кірістілігі 4,73%-дан 4,78%-ға дейін, UST 30Y 5,21%-дан 5,24%-ға өсті. Ұлыбританияның 10 жылдық бағалы қағаздарының кірістілігі 5,13%-ға, Германиянікі 3,34%-ға дейін көтерілді, ал Қытайдың 10 жылдық облигацияларының кірістілігі 1,68%-ға дейін төмендеді.

Кірістілік	07.09.2026	31.08.2026	Өзгеріс
UST 10Y	4,78%	4,73%	+5 б.п.
UST 30Y	5,24%	5,21%	+3 б.п.
UK Gilts 10Y	5,13%	5,06%	+7 б.п.
Germany 10Y	3,34%	3,27%	+7 б.п.
China 10Y	1,68%	1,70%	-2 б.п.

Кредиттік сегменттегі қозғалыс бірқалыпты болды. US HY OAS іс жүзінде өзгермей, 301 б.т. шамасында қалды, ал US IG OAS 1,7 б.т., CDX HY 5,8 б.т., ал USD EM OAS 2,0 б.т. кеңейді. Спредтер өте тар деңгейде тұрғандықтан, нарық макроэкономикалық күтулердің кез келген нашарлауына сезімтал болып қала береді.

ФРЖ, еңбек нарығы және АҚШ экономикасы

Тамыз айындағы жұмыспен қамту бойынша есеп күтілгеннен айтарлықтай жоғары нәтиже көрсетті: болжамдағы шамамен 55 мыңға қарсы 162 мың жаңа жұмыс орны ашылды, ал жұмыссыздық деңгейі 4,1% болды. Есеп жарияланғаннан кейін 16 қыркүйектегі ФРЖ отырысында мөлшерлемені көтерілу ықтималдығы алдыңғы күнгі шамамен 50%-дан 58%-ға дейін өсті.

Іскерлік белсенділік жөніндегі деректер де экономиканың кеңеюі жалғасып жатқанын көрсетті. Өндірістік ISM индексі 54,6, ал қызмет көрсету секторында 55,4 болды. Бұл ретте өнеркәсіптегі баға индексі жоғары 71,1 деңгейде сақталды, ал қызмет көрсету секторындағы баға компоненті соңғы төрт жылдағы ең жоғары деңгейге жетті. Белсенділіктің жоғары болуы мен баға қысымының тұрақты сақталуы ақша-кредит саясатын тез жұмсартуды негіздеуді қиындата түсуде.

Шикізат тауарлары және валюталар

АҚШ пен Иранның арасындағы шиеленіс және Ормуз бұғазы арқылы жеткізуге жаңа қауіптер төнгеннен кейін, Brent маркалы мұнайдың бағасы 9,83%-ға қымбаттап, барреліне 96,76 доллар болды. Алтын 0,56%-ға – 4 430 доллар/унцияға дейін, күміс 0,25%-ға – 66,21 долларға дейін төмендеді.

ДХҮ долларының индексі 0,53%-ға төмендеп, 99,18 болды. USD/KZT бағамы 455,57 теңгеге дейін – 1,68%-ға төмендеді, бұл теңгеге шаққандағы нығаюға сәйкес келеді. Иена да едәуір нығайды: Жапония Банкінің мөлшерлемені көтеруін күту аясында USD/JPY бағамы 2,37%-ға төмендеп, 156,24 теңге болды.

Аймақтық көрініс

Еуропада энергия көздеріне бағаның өсуі облигациялар мен акцияларға қысымды күшейтті. Euro Stoxx 50 индексі 1,43%-ға төмендеді. Шілде айында еуроаймақтың бөлшек саудасы айлық мәнде 0,6%-ға қысқарды, ал өндірушілер бағасы айлық мәнде 1,6%-ға өсіп, инфляциялық қысымның сақталуына қатысты алаңдаушылықты күшейтті.

Жапонияда Nikkei 225 индексі 2,09%-ға төмендеді, ал 10 жылдық мемлекеттік облигациялардың кірістілігі 1996 жылдан бері алғаш рет бір апта ішінде 3%-дан асты. Қытайда CSI 300 индексі 1,32% жоғалтты: ресми өндірістік PMI 49,8-ге дейін жақсарды, бірақ 50-ден төмен қалды, ал жеке өндірістік индекс 51,5-ке дейін көтеріліп, қалпына келудің біркелкі еместігін растады.

Апта тақырыбы: мықты еңбек нарығы ФРЖ мөлшерлемесінің көтерілу болжамын күшейтті

Тамыз айындағы жұмыспен қамту жөніндегі есеп аптаның басты оқиғасына айналды: АҚШ экономикасында шілде айындағы әлсіз көрсеткіштен кейін 162 мың жаңа жұмыс орнын ашылды, бұл шамамен 55 мың деңгейіндегі болжамнан айтарлықтай жоғары. Бұл ретте жұмыссыздық 4,1% деңгейінде сақталды, бұл еңбек нарығының тұрақтылығын растап, ақша-кредит саясатының жақын арада жұмсартылғанын қолдайтын дәлелдерді әлсіретті.

Деректер жарияланғаннан кейін ФРЖ мөлшерлемесінің қыркүйек айында 25 б.т. көтерілу ықтималдығы шамамен бір күн бұрынғы 50%-дан 58%-ға дейін өсті. АҚШ-тың 10 жылдық қазынашылық облигацияларының кірістілігі бір аптада 4,80%-ға, ал 2 жылдық облигациялардың кірістілігі 4,39%-ға көтерілді, сондықтан инфляция бойынша жақын арадағы есеп 16 қыркүйектегі отырыс алдындағы күтулерді түпкілікті қайта бағалау үшін негізгі фактор болады.

Алдағы апта

АҚШ-тағы тамыз айындағы CPI инфляциясы: 16 қыркүйектегі ФРЖ отырысының алдындағы соңғы негізгі есептердің бірі және мөлшерлемені көтеру ықтималдығын бағалаудың басты бағдар.

Өндірушілер бағасының индексі (PPI): энергия тасымалдаушылар бағасы өскеннен кейін компаниялардың шығынына қысымның күшейгенін көрсетеді.

Мичиган университетінің тұтынушылық көңіл күйі және инфляциялық күтулер: сұраныстың тұрақтылығын және инфляцияның жоғары деңгейде орнығып қалу тәуекелін бағалау үшін маңызды.

Қорытынды

Апта америкалық акциялар нарығындағы бейтарап динамикамен аяқталғанымен, мұнай бағасы мен кірістіліктің айтарлықтай өсуімен ерекшеленді. Жұмыспен қамту жөніндегі күшті есеп экономиканың тұрақтылығын растап, ФРЖ-ның ақша-кредит саясатын қатаңдату ықтималдығын тағы да арттырды, ал энергия тасымалдаушылар бағасының өсуі жаңа инфляциялық тәуекелді қосты.

Алдағы кезеңде тамыз айындағы инфляция негізгі фактор болады. Егер CPI баға қысымының тұрақты екенін растаса, нарық қыркүйекте мөлшерлемені көтеруге қарай одан әрі ығысуы мүмкін. Ал есеп күтілгеннен жұмсақ болса, тәуекелді активтердің қалпына келуіне мүмкіндік туады, бірақ капитал құнының жоғары болуы және кредиттік спредтердің өте тар деңгейде қалуы инвестиция таңдауда әлі де іріктеп қарауды талап етеді.

Шолуды дайындаған: Әнуарбеков Алдияр

«BCC Invest» АҚ – «Банк ЦентрКредит» АҚ еншілес ұйымы



<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, базалық 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, ол 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 тәуекелдер 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 онымен 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 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.