АПТАЛЫҚ ШОЛУ

2026 жылғы
9 – 13 қараша



2026 жылғы 9 – 13 қараша

bcc invest

Аптаның басты тақырыптары:

01

- ❑ Қысқаша түйін
- ❑ Нарықтағы негізгі көрсеткіштер

02

- ❑ Аптаның басты оқиғалары:
- Акция: Nvidia төңірегіндегі жаңалыққа қарамастан, нарықтың қалпына келуі
- Корпоративтік есептілік: пайда өсімі болжамнан жоғары
- Облигация және ФРЖ
- АҚШ-тың макроэкономикасы
- Шикізат және валюта
- Аймақтардағы жағдай

03

- ❑ Апта тақырыбы: энергиямен жабдықтау – ЖИ өсімін шектеуші
- ❑ Алдағы апта
- ❑ Қорытынды

Қысқаша түйін

Американдық акциялар өткен аптадағы жаппай сатылымнан кейін қалпына келді: S&P 500 индексі 2,5%-дан астам, Russell 2000 1,32%-ға, ал SOX жартылай өткізгіш индексі шамамен 8%-ға өсті. Бұл ретте Nvidia акциялары бас директор Дженсен Хуангтың кетуі туралы жаңалықтан кейін шамамен 13%-ға түсіп кетті.

Есептілік маусымы қолдаудың басты факторы болып қала береді. S&P 500 компанияларының шамамен 90%-ы III тоқсанның нәтижесін жариялап үлгерді; пайданың жиынтық өсімі маусым айының соңындағы 27% болжамына қарсы жылдық мәнде 32% деңгейінде бағаланады. CoreWeave-тің мықты есебі ЖИ-сегментіндегі көңіл күйге қолдау көрсетті.

АҚШ-та инфляция күтілгеннен жоғары болды: қазан айында CPI айлық мәнде 0,4%-ға, базалық CPI 0,3%-ға өсті. UST 10Y кірістілігі 5,1%-дан жоғары көтерілді, ал нарық ФРЖ-ның желтоқсанда мөлшерлемені көтеруіне қатысты күтулерін күшейтті. Қазан айының соңынан бері мұнай бағасының төмендеуі қарашадағы инфляцияны жұмсартуы мүмкін.

АҚШ-тан тыс Еуропа мен Жапония нарықтарында өсім басым болды: STOXX Europe 600 – +2,44%, Nikkei 225 – +6,46%. Қытай акциялары, әсіресе Гонконгта төмендеді: Hang Seng −3,45%. Алдағы аптада басты назар Anthropic IPO-сына және АҚШ-тың бөлшек сауда статистикасына аударылады.

Нарықтағы негізгі көрсеткіштер

Индекс	13.11.2026ж. жағдайдағы деңгей	Бір аптада	Жыл басынан
S&P 500	7 561,67	+2,51%	+10,46%
Dow Jones	52 347,55	+2,07%	+8,91%
NASDAQ Composite	25 136,27	+2,27%	+8,15%
S&P MidCap 400	3 681,86	+2,20%	+11,40%
Russell 2000	2 790,49	+1,32%	+12,43%

Аптаның басты оқиғалары

Акция: Nvidia төңірегіндегі жаңалыққа қарамастан, нарықтың қалпына келуі

Апта басында технологиялық сектордағы көңіл күйдің жақсаруы аясында американдық индекстер өсті. CoreWeave-тің оң пікірлері, есептеу қуаттарына деген тұрақты сұраныс және Anthropic IPO-сына қатысты күтулер ЖИ-компанияларға қолдау көрсетті. Кейінірек Дженсен Хуангтың Nvidia CEO қызметінен кететіні туралы хабарларға байланысты құбылмалылық күшейді. Nvidia акцияларының өзі шамамен 13%-ға төмендегеніне қарамастан, жалпы нарық аптаны оң нәтижемен аяқтады, ал SOX индексі шамамен 8%-ға өсті. Бұл инвесторлардың секторды ең алдымен сұраныс, тапсырыстар және компаниялардың пайдасы арқылы бағалауды жалғастырғанын көрсетеді.

Корпоративтік есептілік: пайда өсімі болжамнан жоғары

FactSet деректері бойынша II тоқсандағы S&P 500 пайдасының өсімі маусым айының соңында күтілген 27%-ға қарсы жылдық мәнде 32% деңгейінде бағаланады. Пайда бойынша оң тосынсый 11 сектордың 10-ында, әсіресе денсаулық сақтау, коммуналдық қызметтер және энергетика салаларында байқалды. Кейбір мегакапиталдандырылған компаниялардың күтілгеннен әлсіз нәтижесі аясында коммуникациялық қызметтер секторы бұл тізімнен тыс қалды. 2026 жылға индекс пайдасының өсімі маусым айындағы шамамен 24% болжамына қарсы 33% деңгейінде бағалануда; барлық 11 сектор оң динамика көрсетуі мүмкін.

CoreWeave нәтижелер бойынша күтулерден асып түсіп, түсім болжамын көтерді және айтарлықтай тапсырыстар портфелін растады. Бұл компанияның қарыз жүктемесіне және ЖИ-инфрақұрылымына салынатын инвестициялардың тұрақтылығына қатысты алаңдаушылықты ішінара бәсеңдетті.

Облигация және ФРЖ

Инфляциялық статистика және ФРЖ өкілдерінің қатаң мәлімдемелері американдық қазынашылық облигациялар кірістілігінің күрт өсуіне түрткі болды. UST 10Y кірістілігі қайтадан 5,1%-дан асты; әсіресе екі жылдық қағаздардың кірістілігі айтарлықтай жоғарылады. Апта соңына қарай фьючерстік нарық желтоқсан айында мөлшерлеменің көтерілуін, оның ішінде 50 б.т. қадамның шамамен 10% ықтималдығын толығымен бағаға қосты. Қазынашылық облигациялардың кейбір аукциондарындағы сұраныс күтілгеннен әлсіз болды.

Аптаның басты оқиғалары

АҚШ-тың макроэкономикасы

Қазан айындағы CPI қыркүйектегі 0,6%-дан кейін айлық мәнде 0,4%-ға өсіп, 0,3% болжамынан асып түсті. Базалық индекс күтілген 0,2%-ға қарсы 0,3% қосты. PPI бір ай бұрынғы 6,3%-ға қарсы айлық мәнде 0,3%-ға және жылдық мәнде 6,5%-ға; базалық PPI — жылдық мәнде 5,0%-ға өсті. Жоғары инфляция ФРЖ саясатының одан әрі қатаңдатылуына қатысты күтуді қолдайды.

7 қарашаға дейінгі аптада жұмыссыздық бойынша жәрдемақы алуға бастапқы өтінімдер бір апта бұрынғы қайта қаралған 191 мыңға қарсы 200 мыңды құрады. Қайталама нарықтағы тұрғын үй сатылымы айлық мәнде 5,5%-ға төмендеп, жылдық есепте 3,75 млн-ға дейін жетті — бұл 16 жылдан астам уақыт ішіндегі ең төменгі көрсеткіш.

Шикізат және валюта

WTI маркалы мұнай қазан айында шамамен 15%-ға қымбаттады, бірақ 31 қазаннан бастап Иранға қатысты дипломатиялық белгілер аясында шамамен 14%-ға арзандады; апта соңында АҚШ-тың жаңа мәлімдемелерінен кейін бағалар ішінара қалпына келді. Егер мұнай бағасының төмендеуі сақталса, бұл қараша айында жалпы инфляция индексін бәсеңдетуі мүмкін. UST кірістілігінің өсуі мен ФРЖ мөлшерлемесінің көтерілуін күткен кезде иена бір долларға шаққанда шамамен 158-ден 160-қа дейін әлсіреді.

Аймақтардағы жағдай

Еуропа. STOXX Europe 600 индексі 2,44%-ға, DAX 3,60%-ға, CAC 40 2,82%-ға, FTSE MIB 3,61%-ға, FTSE 100 2,14%-ға өсті. Өнеркәсіптік, қаржылық және қорғаныс секторларына ротациялау, сондай-ақ компаниялардың есептілігі нарыққа қолдау көрсетті. III тоқсанда еуроаймақтың ЖІӨ 1,3%-ңа (ж/ж) өсті; Ұлыбританияның ЖІӨ өсімі 0,7%-ға (т/т) дейін жеделдеді. Германиядағы инфляция қазан айында 2,8%-ға дейін баяулады.

Жапония. Nikkei 225 индексі 6,46%, TOPIX 6,30% қосты. Иенаның әлсіреуі және технологиялық акциялардың қалпына келуі нарықты қолдады. JGB 10Y кірістілігі 2,63%-дан 2,87%-ға дейін өсіп, Жапония Банкінің желтоқсан айында мөлшерлемені көтеруіне қатысты күтулер күшейді. Бұл ретте өндірушілердің бағасы 7,1%-ға (ж/ж) өсті, ал үй шаруашылықтарының шығыны 6,8%-ға қысқарды.

Қытай. CSI 300 индексі 0,94%-ға, Shanghai Composite 0,41%-ға, Hang Seng 3,45%-ға төмендеді. Негізгі қысым интернет-платформалар мен ЖИ-компанияларға жасалды. Қазан айында экспорт жылдық мәнде 35,2%-ға, импорт 41,6%-ға өсіп, сауда профициті $105,3 млрд болды. Тұтынушылық инфляция 0,7%-ға дейін баяулады, ал өндірушілер бағасы 5,7%-ға (ж/ж) өсіп, ішкі сұраныстың әлсіздігін айқындады.

Басқа да дамушы нарықтар. Индонезияда вице-президент Гибран Ракабуминг Раканың отставкаға кетуі билік сабақтастығына қатысты сұрақтар туғызды; оның ізбасарын сайлау 2 желтоқсанға белгіленді. Бразилияда орталық банк Selic мөлшерлемесін 13,75% деңгейінде сақтап қалды, ал Сенат 2027 жылға арналған бюджеттік пакетті ілгерілетті; түпкілікті қабылдау әлі алда.

Апта тақырыбы: энергиямен жабдықтау – ЖИ өсімін шектеуші

Деректерді өңдеу орталықтарының құрылысы АҚШ-тың энергия жүйесіне түсетін жүктемені арттырып, электр энергиясына арналған шоттардың өсуіне байланысты саяси тұрғыдан сезімтал мәселеге айналуда. Даллас ФРБ экономистерінің бағалауы бойынша, Деректерді өңдеу орталықтары 2025 жылға қарай электр энергиясының көтерме бағасын 6,9%-ға өсірді; мәлімделген жобалар іске асырылған жағдайда бұл әсер 2028 жылға қарай 12,3%-ға жетуі мүмкін. Сонымен қатар ірі газ турбиналарын өндірушілердің 2030 жылға дейінгі тапсырыстары толып тұр.

Жаңа қуаттарды ауқымды түрде салудың баламасы жүктемені икемді басқару болуы мүмкін. Duke University бағалауынша, ең жоғары жүктеме сағаттарында жаңа деректер орталықтарының жылдық энергия тұтынуын небәрі 0,25%-ға қысқарту қолданыстағы желіге 76 ГВт-қа дейінгі қуатты қосуға мүмкіндік берер еді. OpenAI, Google және саланың басқа да қатысушылары тұтынуды уақытша төмендету тетіктерін қазірдің өзінде зерттеп жатыр. Инвесторлар үшін энергиямен жабдықтау шығын мен жобаларды іске асыру мерзімінің маңызды факторы болып қала бермек, бірақ бұл ЖИ-секторы үшін еңсерілмейтін кедергі емес.

Алдағы апта

Басты оқиға – Anthropic компаниясының күтілетін IPO-сы: бағаны белгілеу 18 қарашаға, ал Nasdaq биржасында ANT тикерімен сауда-саттықтың басталуы 19 қарашаға жоспарланған. Алдын ала баға диапазоны бір акция үшін $70-78 құрайды, компанияның бағаланған құны — $1,3-1,4 трлн, Bloomberg мәліметтері бойынша акцияларға деген сұраныс ұсыныстан шамамен алты есе асып түседі. Орналастыру шарттары сауда басталғанға дейін өзгеруі мүмкін.

АҚШ макрокүнтізбесінде — бөлшек сауда және өнеркәсіптік өндіріс деректері жарияланады. Сондай-ақ нарық ФРЖ-ның желтоқсан айындағы шешімін, UST (АҚШ қазынашылық облигациялары) кірістілігін және технологиялық сектордың қалпына келу тұрақтылығын бағалауды жалғастырады.

Anthropic IPO-сының параметрі	Күтілетін жағдай
Тикері	**ANT**
Баға анықталатын күн	**18 қараша 2026ж.**
Сауда-саттық басталатын күн	**19 қараша 2026ж.**
Биржа	**Nasdaq**
Баға диапазоны	**$70-78**
Бағаланған құны	**$1,3-1,4 трлн**

Қорытынды

Өткен апта кең нарықтың кейбір технологиялық компаниялардағы корпоративтік жаңалықтарға төзімділігін көрсетті. Пайданың өсуі акцияларды қолдайды, алайда жоғары инфляция мен мөлшерлемелердің көтерілуін күту бағалау мен қарыздық қаржыландыру үшін тәуекелдер туғызады. Технологиялық және технологиялық емес секторлар арасындағы әртараптандыру өзекті болып қала бермек. Anthropic IPO-сы ЖИ-активтерге деген сұраныстың жаңа индикаторына айналуы мүмкін, бірақ орналастырудың жоғары танымалдығы кейінгі кірістілікке кепілдік бермейді.

Байланыс деректері

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



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 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.