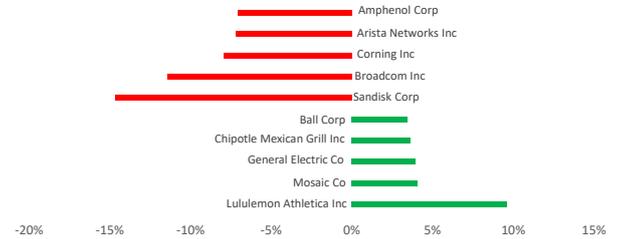


Қор нарықтары...

Қор индекстері	Мәні, теңге	Күндік өзгерістер	Жыл басынан өзг.
АҚШ			
S&P 500	6 827	▼ -1,07%	▲ 16,3%
NASDAQ	23 195	▼ -1,69%	▲ 20,3%
DJIA	48 458	▼ -0,51%	▲ 14,3%
CBOE Volatility Index (VIX)	16	▲ 5,99%	▼ -12,2%
Еуропа			
FTSE 100	9 649	▼ -0,56%	▲ 16,8%
DAX	2 048	▼ -0,43%	▲ 20,1%
Азия			
Hang Seng	25 977	▲ 1,75%	▲ 32,4%
Nikkei 225	50 837	▲ 1,37%	▲ 27,4%
Shanghai SE	3 889	▲ 0,41%	▲ 19,2%
Қазақстан			
KASE	7 083	▲ 1,05%	▲ 24,7%

Өсу және құлдырау көшбасшылары S&P 500



Жұма күні қор нарықтары төмендеумен аяқталды: S&P 500 1,07%-ға құлдырап, \$6 827,41 деңгейіне түсті; Nasdaq Composite 1,69%-ға төмендеп, \$23 195,17 көрсетті; DJI 0,51%-ға арзандап, \$48 458,05 деңгейін құрады. S&P 500 индексіне кіретін 11 сектордың 9-ы сауда барысында төмендеу көрсетті. Негізгі аутсайдерлер Information Technology (-2,8%), Energy (-1,2%) және Industrials (-0,7%) секторлары болды. Өсім Consumer Staples (+0,5%) және Consumer Discretionary (+0,2%) секторларында тіркелді.

S&P 500 секторларын талдау	Market Cap	Күндік өзгеріс	Айлық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
Communication Services	10 766 890 683 770	0,0%	3,7%	11,7%
Consumer Discretionary	6 613 898 798 834	0,2%	6,0%	7,3%
Consumer Staples	3 310 693 752 525	0,3%	3,2%	-4,5%
Energy	1 710 142 186 655	-1,2%	-1,1%	2,2%
Financials	8 151 719 640 276	-0,1%	5,4%	8,2%
Industrials	4 777 291 014 463	-0,7%	3,9%	7,5%
Information Technology	20 143 176 031 881	-2,8%	2,9%	-21,3%
Materials	1 001 410 059 408	-0,2%	4,4%	0,1%
Real Estate	1 092 041 014 155	0,0%	-0,7%	-10,0%
Utilities	1 146 640 678 583	0,0%	-4,0%	10,3%
Health Care	5 714 364 394 483	-0,3%	3,3%	5,5%

Жұма күні жасанды интеллектке бағытталған компаниялардың акцияларының қарқынды өсуі Oracle және Broadcom тарапынан түскен бірқатар алаңдататын сигналдардан кейін айтарлықтай қысымға ұшырады. Бұл жаңалықтар ИИ сегментіндегі бағалардың шамадан тыс жоғаруы екені және ықтимал «көпіршік» туралы алаңдаушылықты қайта күшейтіп, инвесторларды өз күтулерін қайта қарауға мәжбүр етті.

Жыл басынан бері нарық жасанды интеллект технологияларын дамытатын компанияларға белсенді түрде капитал бағыттап келді, өйткені бұл технологиялар америкалық корпорациялардың тиімділігін айтарлықтай арттырады деген үміт болды. Алайда котировкалардың өсуімен қатар скептицизм де күшейе түсті: нарық қатысушыларының бір бөлігі қазіргі бағалар компаниялардың нақты болашағын толық көрсетпейді деп есептейді.

Осы жағдай аясында Oracle мен Broadcom негізгі назарда болды. Oracle акциялары компания 2026 қаржы жылында капиталдық шығындар айтарлықтай өсетінін, яғни қыркүйекте болжанған деңгейден шамамен 15 млрд долларға жоғары болатынын ескерткеннен кейін жиынтық түрде 17%-ға жуық төмендеді. Қосымша қысым Bloomberg басшылығының Oracle OpenAI үшін салып жатқан кейбір деректер орталықтарының құрылысын аяқтау мерзімін 2027 жылдан 2028 жылға ауыстырғаны туралы ақпараты шыққан соң күшейді.

KASE акциялары	Мәні, теңге	Күндік өзгеріс	Жылдық өзгеріс
Халық Банк	365	5%	33,2%
Банк ЦентрКредит	4 708	1%	105,4%
Kcell	3 415	0%	1,0%
Казатомпром	30 700	-1%	50,1%
КазТрансОйл	900	0%	9,3%
КЕГОК	1 450	0%	-4,7%
Kaspi.kz	40 294	2%	-26,5%
КазМунайГаз	21 620	-1%	47,8%
Эйр Астана	890	2%	-22,1%

Теріс көңіл күй Broadcom компаниясына да тарайды. Компания акциялары 11%-дан астамға төмендеді, себебі басқарма өкілдері маржасы төмен арнайы ИИ-процессорларының сатылымы өсіп, жалпы табыстылықты қысқартып жатқанын мәлімдеді. Бұл алдағы уақытта бәсекенің күшеюі мен өнімдердің арзандауы бүкіл сегменттің табыстылығына кері әсер етуі мүмкін деген алаңдаушылық туғызды.

Сектордағы әлсіздік басқа да ірі ойыншыларға әсер етті. Жасанды интеллектке арналған чиптер нарығының көшбасшысы Nvidia да қысымға ұшырап, акциялары шамамен 3,3%-ға төмендеді. Жасанды интеллектке салынған инвестициялардан пайда көрген басқа компаниялар арасында SanDisk ерекшеленді: оның акциялары жұма күні шамамен 15%-ға құлдырап, S&P 500 индексінегі компаниялар арасындағы ең ірі пайыздық төмендеуді көрсетті.

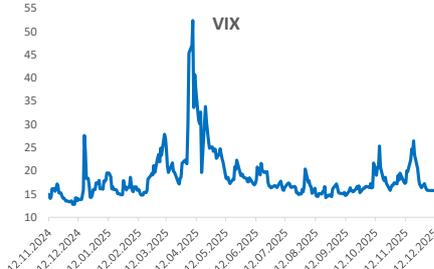
Валюта	Мәні, теңге	Күндік өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	520,73	0,21%	-0,7%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,97	0,47%	-21,6%
EUR/USD	1,1740	0,02%	14,4%

* Өзгеріс базистік пункттермен көрсетілген, 1 б.п. = 0,01%

Дереккөз: Refinitiv Eikon

Сонымен қатар инвесторлардың жалпы көңіл күйі екітүсі болып қалуда. Бір жағынан, Федералдық резерв жүйесінің жақында пайыздық мөлшерлемені 25 базистік тармаққа төмендету туралы шешімінен кейін 2026 жылы АҚШ-та мөлшерлемелердің одан әрі төмендеуі мүмкін деген оптимизм сақталуда. Екінші жағынан, ФРЖ өкілдері жақын кезеңде үзіліс жасалуы мүмкін екенін меңзеп, экономикадағы қарама-қайшы ахуалды — еңбек нарығының баяулауы мен инфляцияның әлі де жоғары деңгейін — атап өтті.

Бұл алаңдаушылықтар соңғы макроэкономикалық деректер жарияланғаннан кейін күшейе түсті. АҚШ-та жұмыссыздық бойынша алғашқы жәрдемақыға өтінімдер саны өткен аптада соңғы шамамен төрт жарым жылдағы ең жоғары өсімді көрсетті. Бұл экономикалық болжамдарға қатысты белгісіздікті арттырып, нарықтарға, соның ішінде кейбір инвесторлардың пікірінше, шамадан тыс қызып кеткен жасанды интеллект секторына қосымша қысым факторына айналды.



Дереккөз: Refinitiv Eikon

Біздің Centras Securities Telegram-арнамызға жазылыңыз немесе сілтеме арқылы өтіңіз <https://t.me/centrassecurities>

Біздің сайт: <https://cesec.kz/>

Байланыс



Аналитика департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 722)

Эл.адрес:
analytics@centras.kz

Брокерлік қызмет көрсету

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 608)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Сауда операциялары департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 730)

Эл.адрес:
trade@centras.kz

Сату департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 754)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Осы материалды АҚ "Сентрас Секьюритиз" -тің аналитика бөлімі дайындаған. Бұл жарияланған материал тек ақпараттық сипатқа ие және АҚ "Сентрас Секьюритиз" тарапынан қандай да бір қаржы құралдарын сатып алу, сату немесе қандай да бір мәмілеге қатысу туралы ұсыныс болып табылмайды. Бұл құжатта келтірілген ақпарат Bloomberg және KASE сияқты "Сентрас Секьюритиз" -тің сенімді деп санайтын дереккөздерден алынған. Алайда, АҚ "Сентрас Секьюритиз", оның басшылығы мен қызметкерлері мұндай ақпараттың дәлдігіне, толықтығына және шынайылығына толық кепілдік бермейді және оны пайдалануға байланысты туындауы мүмкін клиент шығындары үшін жауапты емес. Бұл құжатта келтірілген бағалаулар мен пікірлер Компания аналитиктерінің жеке қорытындыларына негізделген. Аналитиктердің сыйақысы олардың дайындаған аналитикалық шолуларының мазмұнына немесе берген ұсыныстарының сипатына байланысты емес. Бұл ақпарат көпшілікке таратуға арналмаған және АҚ "Сентрас Секьюритиз" -тің алдын ала жазабаша рұқсатынсыз толықтай немесе ішінара көшіруге, таратуға немесе жариялауға болмайды.

Сентрас Секьюритиз, 2025 ж.