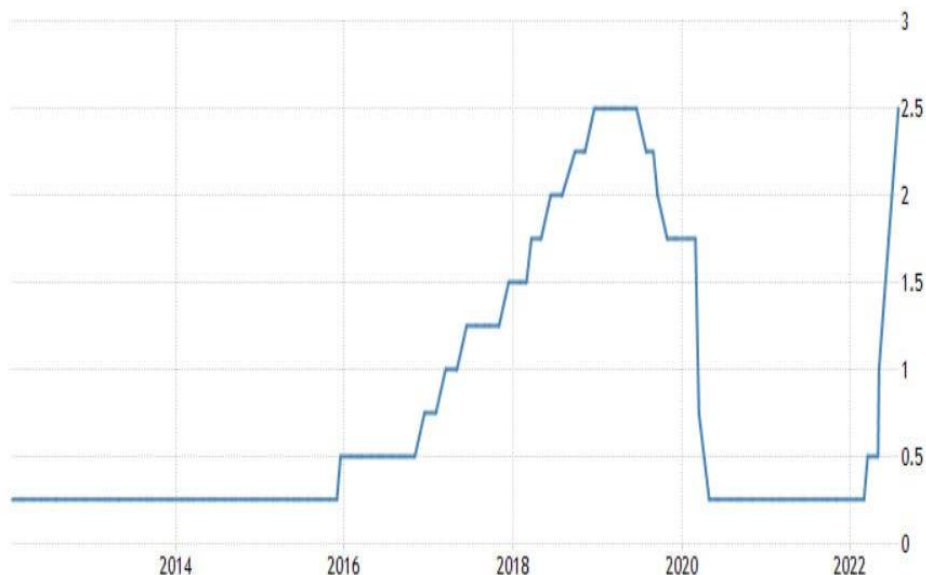


Әлемдік нарықтар бойынша өзекті ақпарат: АҚШ
Федералды резервтік жүйесінің пайыздық
мөлшерлемесін жоғарылатуы

АҚШ ФРЖ инфляцияны тежеу бойынша міндеттемелерді растай отырып, пайыздық мөлшерлемені 75 базистік тармаққа 2,25%-2,5%- ға дейін көтерді

АҚШ Федералды резервтік қорының мақсатты мөлшерлемесі, %



АҚШ-тағы инфляция, базалық инфляция, 10 жылдық облигациялардың кірістілігі, %



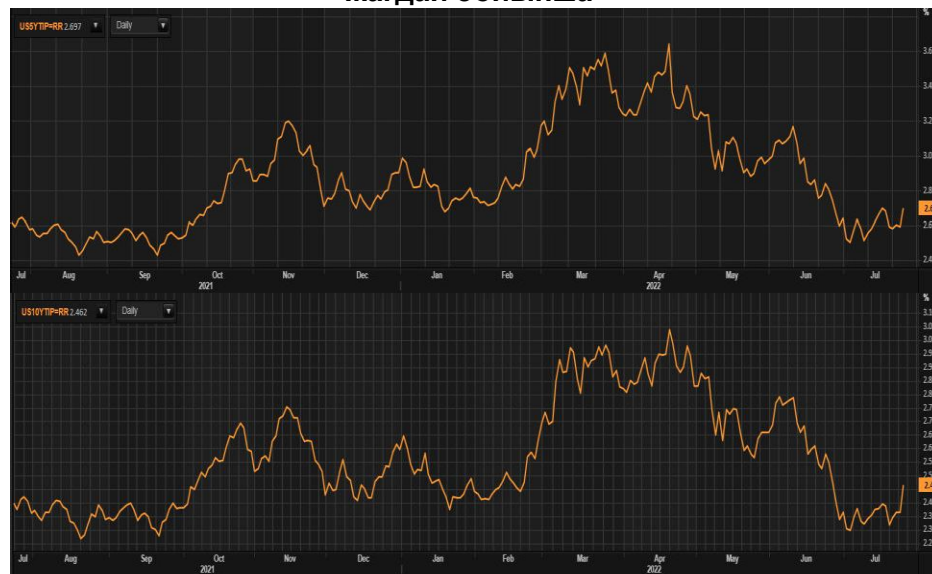
- ✓ Күтілгендей, **АҚШ ФРЖ негізгі пайыздық мөлшерлемені қатарынан екінші рет 2019 жылдан бергі ең жоғары деңгейдегі 75 базистік тармаққа 2,5%-2,25%-ға дейін көтерді** және инфляцияны тежеу бойынша өз міндеттемелерін нығайтты.
- ✓ *АҚШ ФРЖ төрағасы экономиканың өсуі бәсеңдеп жатқанын мойындады және ФРЖ өсу қарқынын бәсеңдетуі үшін одан да көп баяулау қажет болуы мүмкін.*
- ✓ Қазіргі уақытта негізгі мөлшерлеме ФРЖ өкілдерінің көпшілігінің пікірінше, экономикаға бейтарап әсер ететін деңгейде. Мөлшерлеме сонымен қатар Орталық банктің 2015 жылдың аяғынан 2018 жылдың соңына дейінгі саясатын қатайтудың алдыңғы циклінің ең жоғарғы нүктесіне, осы жылы төрт айдың ішінде қол жеткізілген деңгейге сәйкес келеді.
- ✓ Ақша-кредит саясаты жөніндегі шешімдер деректерге байланысты болады. **Инвесторлар ФРЖ негізгі мөлшерлемені 20-21 қыркүйектегі отырыста кем дегенде 50 базистік тармаққа көтереді деп күтеді.**

АҚШ-тың қазынашылық кірістілігі АҚШ пен Еуропадағы экономикалық құлдырау жағдайында қауіпсіз аймаққа көшу салдарынан төмендеді

2 және 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілік спреді, 27 шілдедегі жағдай бойынша 1 жылдық үрді



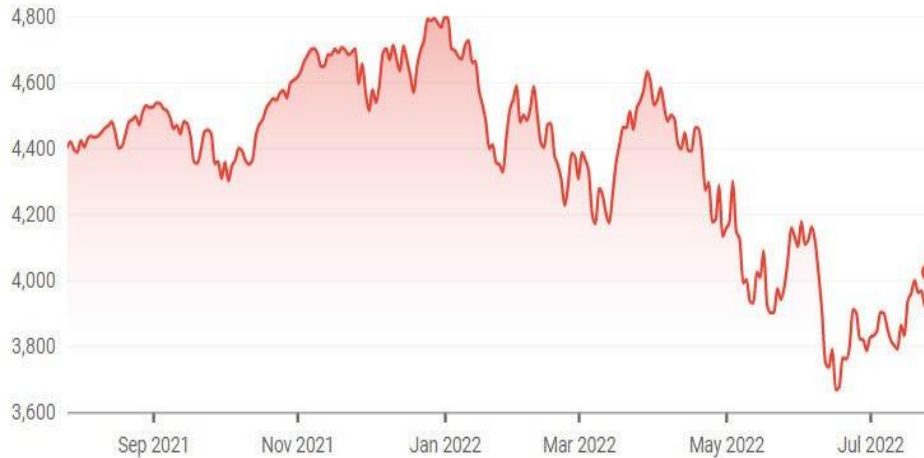
Инфляциядан қорғалған 5 және 10 жылдық қазынашылық облигациялардың шығынсыздық деңгейі, %, 27 шілдедегі жағдай бойынша



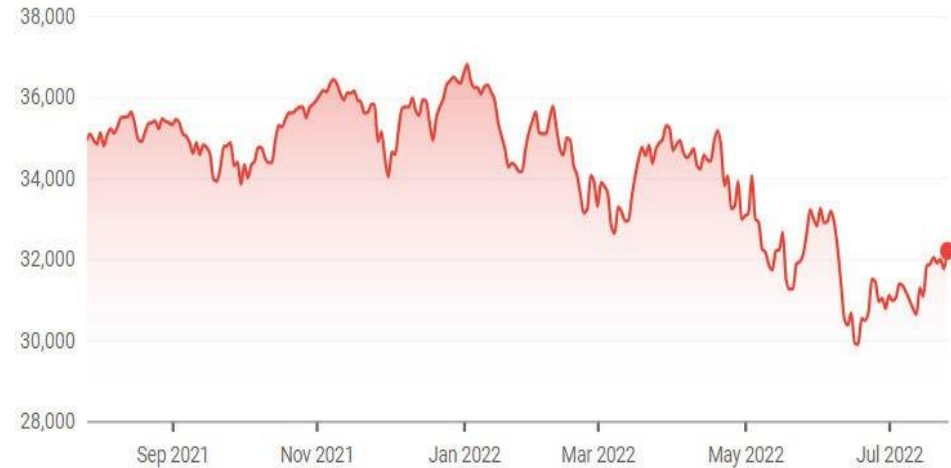
- ✓ Осы аптада АҚШ-тың қазынашылық кірістілігі АҚШ-тың экономикалық құлдырауының баяулауы және Еуропаға газ жеткізілімінің жақында қысқаруы, энергия жеткізілімінің құбылмалылығы туралы алаңдаушылықтың артуы аясында қауіпсіз аймаққа көшуіне байланысты төмендеді.
- ✓ 2 жылдық облигациялардың кірістілігі 2,9776%-ға дейін төмендеді, ал 10 жылдық облигациялардың кірістілігі пайыздық мөлшерлеме көтерілгеннен кейін 2,7867%-ға дейін өсті.
- ✓ **2 және 10 жылдық қазынашылық облигациялар арасындағы кірістіліктің таралуы екі аптадан астам уақытқа өзгерді және -25,7 базистік нүктеге дейін біршама кеңейді, содан кейін -19,1 базистік тармаққа дейін төмендеді.** Теріс бұрыштық кіріс қисығы қысқа мерзімді кірістілік ұзақ мерзімді кірістіліктен жоғары болған кезде құлдырау сигналы ретінде қарастырылады.
- ✓ АҚШ-тың бес жылдық қазынашылық бағалы қағаздарының құнсыздану мөлшерлемесі (TIPS) 2,679%-ды құрады. Сонымен қатар, TIPS 10 жылдық үзіліссіз мөлшерлемесі 2,444%-ды құрады. Бұл келесі 5 және 10 жылда нарық инфляцияны орта есеппен тиісінше шамамен 2,7% және 2,4% арттыратынын көрсетеді.

АҚШ акциялары өсті, өйткені инвесторлар АҚШ ФРЖ пайыздық мөлшерлеменің өсу қарқынын бәсеңдетеді деп болжайды

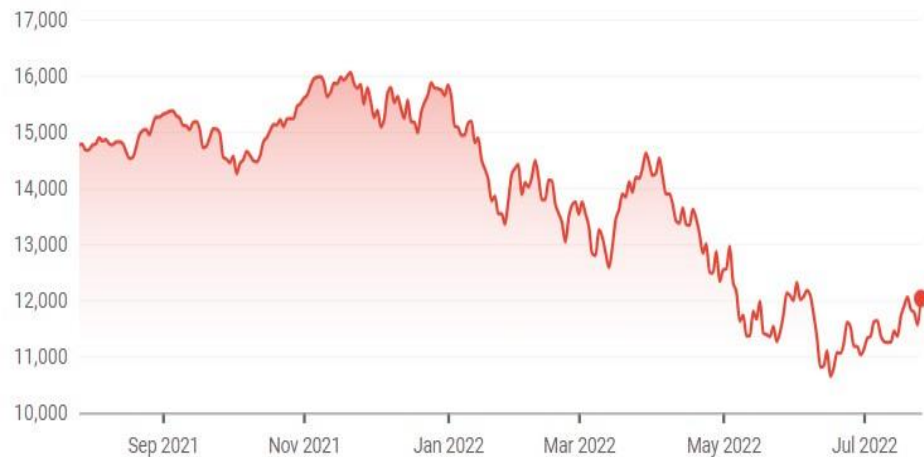
S&P 500 индексі, жылдық тренд, 27 шілде



Dow Jones Industrial index, жылдық тренд, 27 шілде



Индекс Nasdaq Composite, жылдық тренд, 27 шілде



- ✓ АҚШ акциялары өсті, өйткені инвесторлар АҚШ ФРЖ 2022 жылдың соңына дейін пайыздық мөлшерлеменің өсу қарқынын бәсеңдетеді деп болжайды.
- ✓ S&P 500 индексі 2,62% немесе 102,56 тармақты 4 023,61-ге дейін қосты, ал Доу-Джонстың өнеркәсіптік индексі 1,37% немесе 436,05 тармақты 32 197,59-ға дейін, ал Nasdaq Composite 4,06% немесе 469,85 тармақты 12 032,42-ге дейін қосты.
- ✓ Microsoft Corp және Alphabet Inc тоқсан сайынғы есептері жарияланғаннан кейін нарыққа жаңа қарқын берілді, бұл жоғары технологиялық және тез дамып келе жатқан компаниялардың митингісін бастауға көмектесті, өйткені олар инвесторлардың Big Tech құлдырауды жеңе алатындығына деген сенімін арттырды.

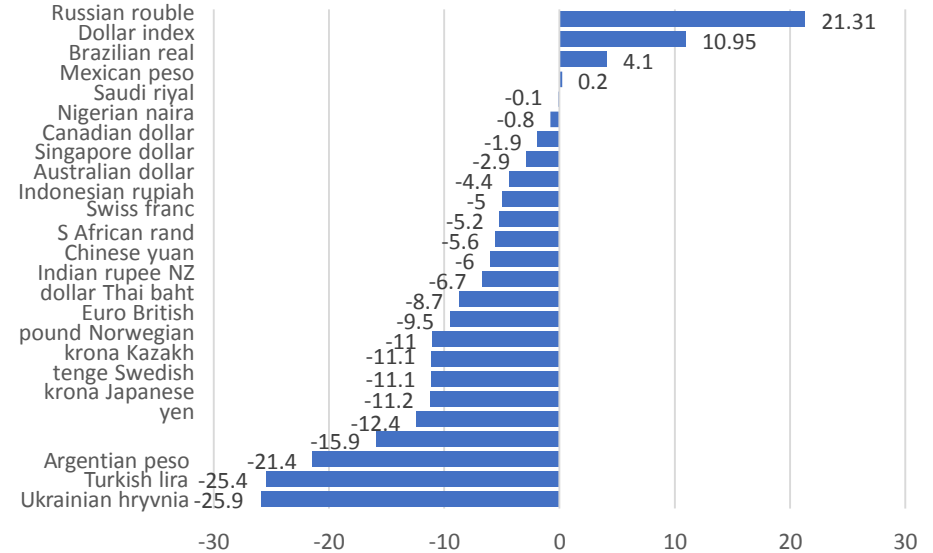


АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлемелердің өсуі, Еуропа мен Қытайдағы әлсіз өсу перспективалары және қауіпсіз аймаққа көшу аясында доллар индексі жыл басынан бері 10,95%-ға өсті

DXU индексі (доллар), жылдық тренд, 27 шілдедегі жағдай бойынша



27 шілдедегі жағдай бойынша жыл басынан бері әлемдік валюталардың серпіні



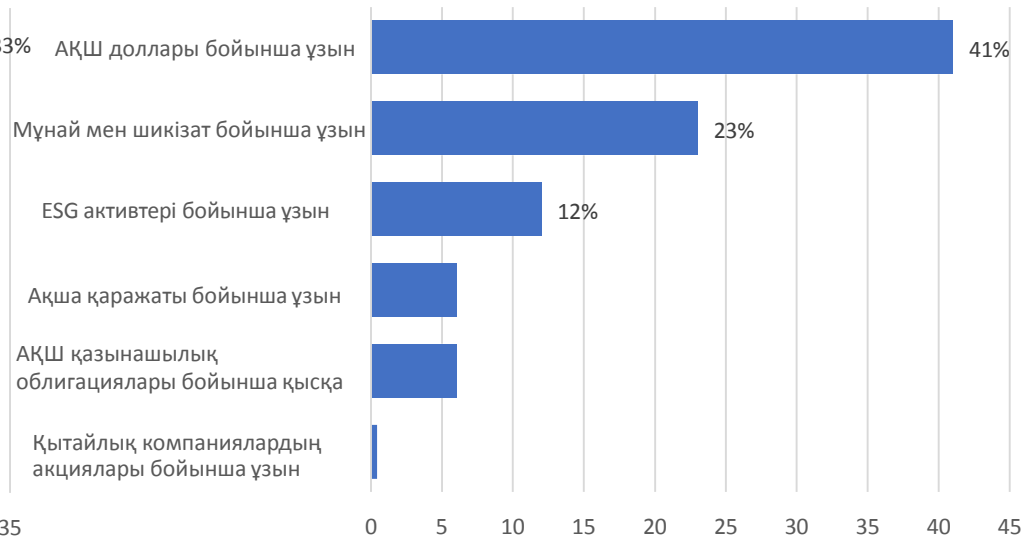
- ✓ АҚШ доллары негізгі сауда серіктестерінің валюта портфеліне қатысты 0,625%-ға әлсіреді.
- ✓ Еуро 0,79%-ға өсіп, \$1,0194 құрады. Жапон иені 0,26%-ға 136,58/долларға дейін нығайды, ал британдық фунт 1,06%-ға 1,2153/долларға дейін өсті.
- ✓ АҚШ доллары АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлемелердің өсуі және Еуропа мен Қытайдағы әлсіз өсу перспективаларының үйлесімімен бір жыл ішінде нығайды. Шілде айының ортасында, әлсірегенге дейін, доллар 20 жыл ішінде алғаш рет еуроға қатысты тепе-теңдіктен жоғары көтерілді.
- ✓ АҚШ долларының өсу үрдісі әлі аяқталған жоқ - қыркүйек айында АҚШ ФРЖ негізгі мөлшерлемені 50 базистік тармаққа көтереді, жаһандық өсу баяулайды және төмендеу қаупі артады деп күтілуде.

Америка банкінің зерттеуі: инвесторлардың көңіл-күйі, өсу оптимизмі - шілдеде рекордтық төмен деңгейде

Сіз ең үлкен "құйрықты тәуекел" деп нені санайсыз?



Сіз қай нарықты ең жүктелген деп санайсыз?



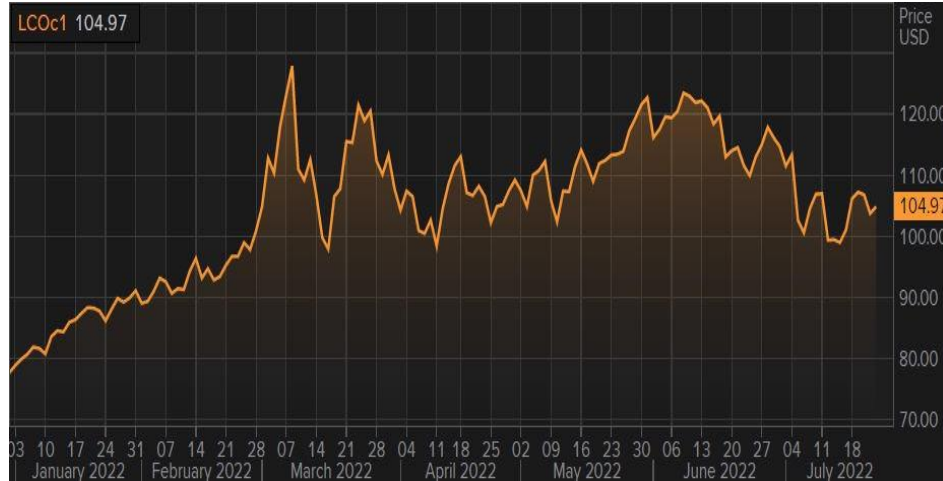
- ✓ Америка банкі жүргізген қор менеджерлерінің соңғы ай сайынғы жаһандық сауалнамасы (I) инвесторлардың капиталды инвестициялауды қысқартқанын көрсетеді, өйткені пессимизм экономикалық перспективаларға байланысты алаңдаушылық деңгейіне жетті; (ii) инфляцияның төмендеуіне қарамастан, инвесторлардың көңіл-күйі әлі де тоқырауда, ал рецессияның күтуі 2020 жылғы мамырдан бері ең жоғары деңгейде болды; (iii) жаһандық өсу мен кірісті күту рекордтық төмен деңгейде, ал қолма-қол ақша деңгейі 11 қыркүйектегі шабуылдардан кейін ең жоғары деңгейде.
- ✓ Қор менеджерлері корпорациялар экономикалық құлдырау жағдайында буфер ретінде капиталды немесе сатып алуды көбейтудің орнына балансты нығайту туралы ойлануы керек деп санайды.
- ✓ Инвесторлар әдеттегіден төмен тәуекелге барады, ал қолайлы тәуекел деңгейі әлемдік қаржы дағдарысынан бері байқалған деңгейден төмен. Қазіргі уақытта "АҚШ доллары бойынша ұзын позициялар", одан кейін «Мұнай және шикізат тауарлары бойынша ұзын позициялар» ашылуда. Екі мәміле жыл басынан бері жақсы нәтиже берді, өйткені АҚШ доллары әлемдік валюталарға қатысты нығайды және геосаясатқа байланысты мұнай бағасы жоғары.

Дереккөз: Шілде айында Америка банкі жүргізген қор басқарушыларының жаһандық сауалнамасы, оған 800 млрд АҚШ доллары мөлшерінде басқарудағы жиынтық жағдайы бар 300 қор басқарушысы қатысты



Сәрсенбиде мұнайдың әлемдік бағасы АҚШ-тағы мұнай қорының төмендеуі аясында өсті

Brent маркалы мұнайдың жыл басынан бергі бағасы, 27 шілдедегі жағдай бойынша

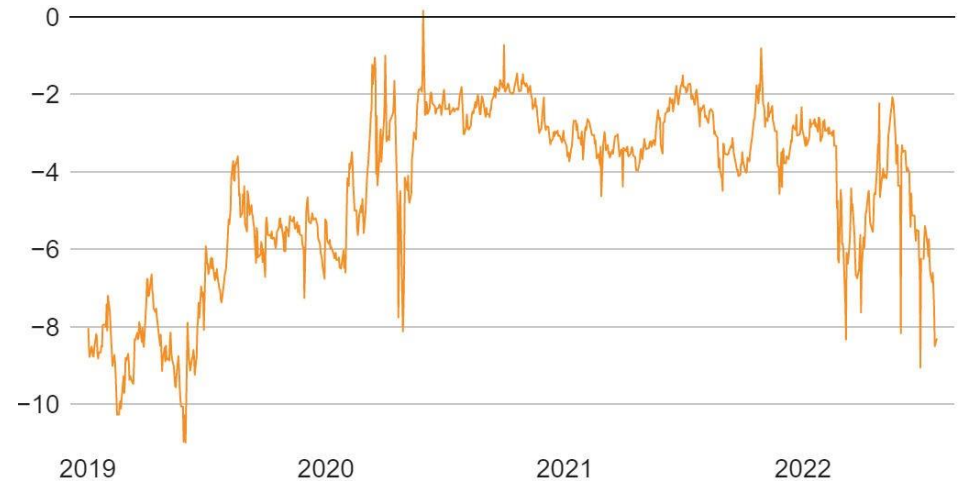


Brent маркалы мұнайға айлық спрэд, АҚШ долларымен

Brent мұнай бағасы айдың басында барреліне \$4,82 сыйақымен саудаланды, бұл Brent ұсынысының тапшылығын көрсетеді.



Brent-ке WTI дисконты, АҚШ долларымен



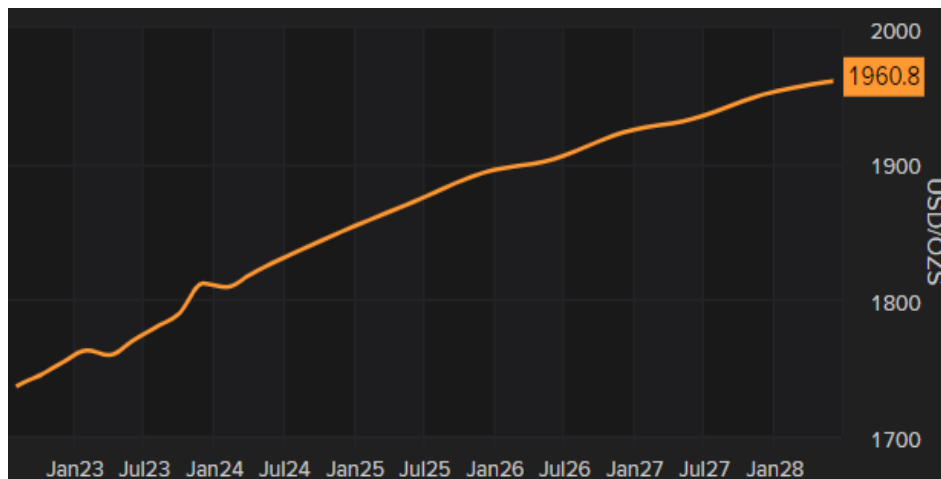
- ✓ Brent маркалы мұнай 2,1%-ға 2,22 доллардан 106,62 долларға дейін өсті, ал WTI маркалы мұнай бағасы 2,4%-ға немесе 2,28 доллардан 97,26 долларға дейін өсті.
- ✓ Brent және WTI спрэді 2019 жылдың маусымынан бастап ең кең болып, 9,36 долларға дейін өсті, өйткені бензинге сұраныстың төмендеуі АҚШ-тағы мұнай бағасына қысым жасайды, ал ұсынысқа қатысты алаңдаушылық және Азия елдерінің сатып алуы Brent бағасын қолдады.
- ✓ АҚШ мұнайдың әлемдік бағасын тұрақтандыру үшін АСР пайдалану жөніндегі ертерек жоспар шеңберінде стратегиялық мұнай резервінен қосымша 20 млн баррель мұнай босатады.

Алтынның спот бағасы АҚШ ФРЖ мөлшерлемесінің өсуінен кейін доллар мен қазынашылық облигациялардың кірістілігінің төмендеуі аясында өсуде

27 шілдедегі жағдай бойынша АҚШ долларының индексімен салыстырғанда алтынның спот бағасы



27 шілдедегі жағдай бойынша алтын бағасының форвардтық қисығы



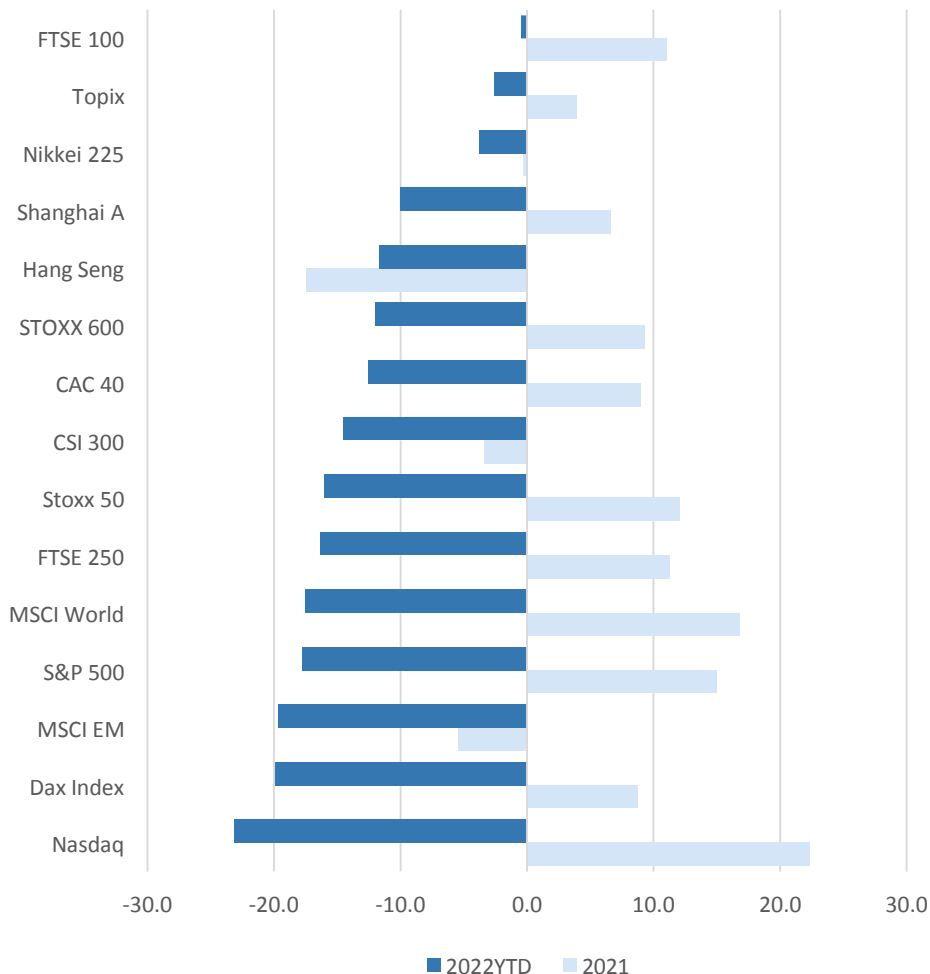
АҚШ алтынына фьючерстер, 27 шілдедегі жағдай бойынша



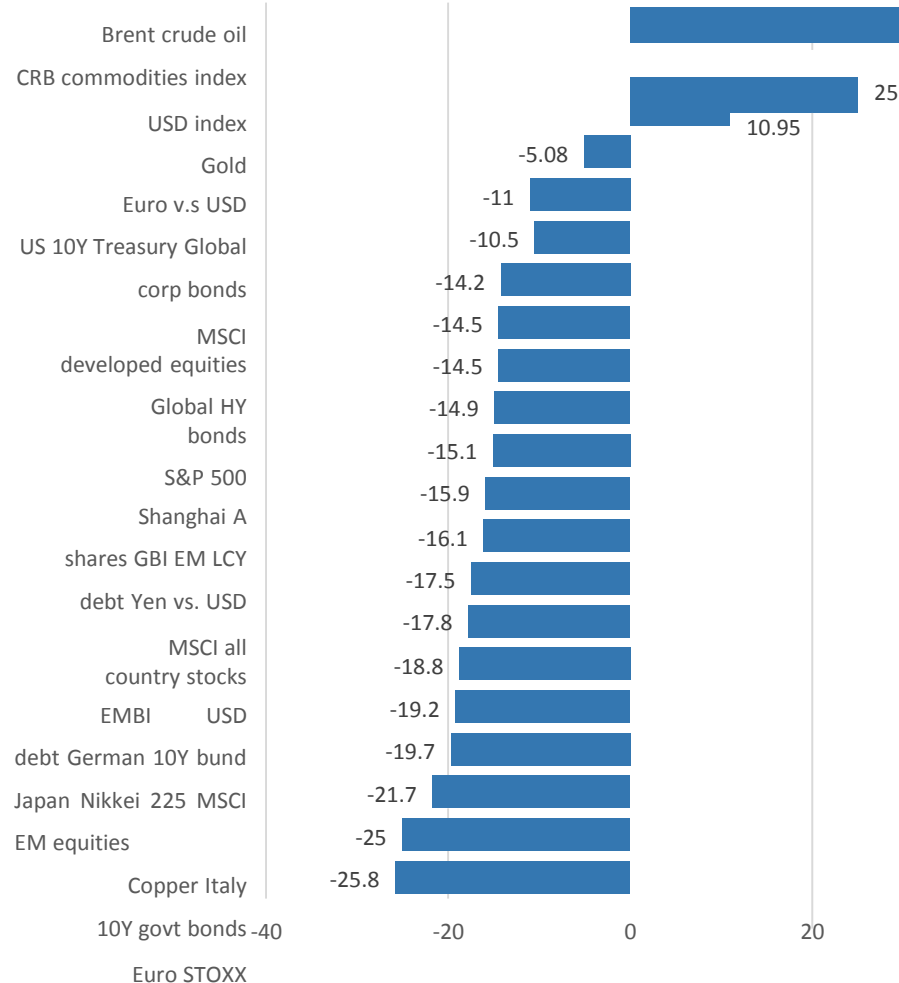
- ✓ Алтынның спот бағасы 1%-дан астам өсті, ал пайыздық мөлшерлеме көтерілгеннен кейін АҚШ доллары мен АҚШ қазынашылық кірістілігі төмендеді.
- ✓ Алтынның спот бағасы бір унция үшін 1,0%-ға 1734,49 долларға дейін өсті, ал АҚШ-тағы алтын фьючерстері 0,1%-ға 1719,1 долларға дейін өсті.
- ✓ Алтын бағасының төмендеу қаупі, өйткені нарық алтынға маусымдық төмен сұраныс кезеңінде АҚШ долларының күшіне назар аударуды жалғастыруда, ал қыркүйек айында нарықтық бағалар бойынша пайыздық мөлшерлеменің өсуі күтілуде.
- ✓ Алтын инфляцияға қарсы құрал ретінде қарастырылса да, АҚШ-тағы жоғары пайыздық мөлшерлемелер және облигациялардың кірістілігі құймалардың тартымдылығын төмендетеді (бұл пайызсыз актив).

Бейсенбіде азиялық акциялар ақырын өсуді көрсетті, өйткені инвесторлар АҚШ-тың өсу қарқынының баяулауын, доллар мен облигациялардың кірістілігінің төмендеуін сезінді

27 шілдедегі жағдай бойынша акционерлік капиталдың әлемдік серпіні, жыл басынан бері %-бен өзгерістер



Активтердің әлемдік серпіні, 27 шілдедегі жағдай бойынша жыл басынан %-бен өзгерістер



Жауапкершілікті шектеу және ақпаратты ашу туралы ескертпе

Осы есепті (бұдан әрі - «Есеп») "Verny Capital" ЖШС Нарықты зерттеу жөніндегі инвестициялық командасы (бұдан әрі - "зерттеу тобы") дайындады. Зерттеу тобы осы Есепте көрсетілген барлық пікірлер зерттеу тобының жеке кәсіби пікірін көрсететінін растайды. Есеп зерттеу тобы сенімді деп санайтын ақпарат көздерінен алынған ақпарат пен әдістемелерге негізделді, сонымен қатар тәуелсіз бағалаудан өтпеген қоғамдық және басқа да деректер қолданылды. Есеп барынша шынайы болу мақсатын көздейтініне қарамастан, зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес, тікелей немесе жанама, Есептегі ақпараттың дәлдігіне немесе толықтығына қатысты ешқандай кепілдіктер бермейді және ешқандай куәландырулар жасамайды, тиісінше осы Есепті дәл және толық деп санамау керек. Зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС олардың деликт, шарт нәтижесінде немесе керісінше жағдайда Есеппен не ондағы кез келген мәлімдемемен байланысты тартылуы мүмкін өзге тәсілмен туындауынан тәуелсіз кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес кез келген жауапкершілікті тікелей шектейді және одан бас тартады. Бұдан басқа, болжамды мәлімдемелер Есеп күніне ғана жарамды. Зерттеу тобы және/немесе "Verny Capital" ЖШС осындай ақпарат ескіруі немесе дәл болмауы мүмкін екеніне қарамастан, Есеп күнінен кейін осы Есепті немесе оның мазмұнын жаңарту бойынша міндеттемелерді өзіне алмайды. Жоғарыда айтылғандарға қарамастан, Зерттеу тобы Есептегі ақпаратты алдын ала ескертусіз кез келген уақытта өзгерте алады.

Зерттеу тобы да, "Verny Capital" ЖШС-да, оның кез келген лауазымды тұлғалары мен қызметкерлері де Есептегі ақпаратты пайдалану нәтижесінде, Есепте болуы мүмкін немесе Есепте бар ақпаратты пайдалану және/немесе одан әрі тарату, жариялау немесе өзге де ашу нәтижесінде өзгеше түрде туындауы мүмкін ақпараттағы қандай да бір дәлсіздіктер, қателер немесе олқылықтар нәтижесінде туындауы мүмкін қандай да бір залалдар немесе шығындар үшін жауапты болмайды. Есепте кез келген ақпаратты пайдалану тек оқырманның қалауы және тәуекелі бойынша жүзеге асырылады. Есепті алу және оны зерттеуді жалғастыру жоғарыда айтылғандармен келісужәне қарсы қабылдау болып табылады.

Осы Есеп тек жалпы ақпараттық мақсаттарға арналған. "Verny Capital" ЖШС Есеп кез келген қолданылатын құқыққа сәйкес кез келген юрисдикциядағы кез келген активтерді немесе бағалы қағаздарды сатып алу немесе сату туралы оферта жасауға оферта немесе кез келген тұлғаға шақыру болып табылмайды және түсіндірілмеуі тиіс деп мәлімдейді. Есеп және ондағы кез келген материалдар, басқалармен қатар, инвестициялық немесе кез келген басқа шешімдер қабылдауды қоса алғанда, ешқандай мақсаттар үшін пайдаланылмауы тиіс.

Осы Есептің ешбір бөлігі "Verny Capital" ЖШС алдын ала жазбаша келісімінсіз кез келген құралдармен көшіріле, жариялана, пайдаланыла немесе кез келген нысанда қайталана алмайды немесе таратыла алмайды. Бұдан басқа, "Verny Capital" ЖШС эмиссия проспектілеріне, бастапқы жария орналастыру материалдарына немесе қаржылық бақылау органдарына немесе кез келген юрисдикциядағы өзге органдарға немесе солардың негізінде кез келген инвестициялық немесе басқа шешімдер қабылдануы мүмкін кез келген жария материалдарға берілетін басқа да құжаттарға сілтеме жасау, қосу немесе басқаша жолмен Есептің кез келген бөлігін пайдалануға үзілді-кесілді тыйым салады.