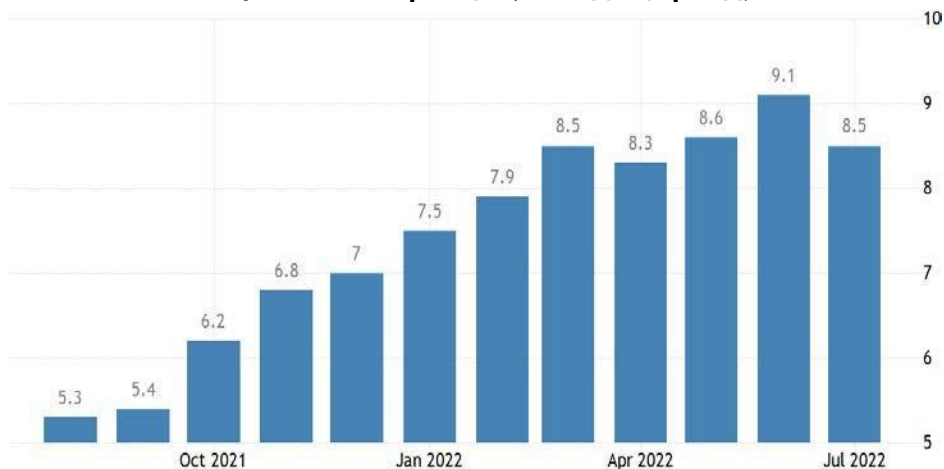




Әлем нарықтары бойынша өзекті ақпарат

АҚШ Федералды резервтік жүйесі жиналысының хаттамалары мөлшерлемелердің одан әрі өсуі күтілетінін көрсетеді, бірақ мөлшерлемелердің өсу қарқыны баяулауы мүмкін

АҚШ-тағы инфляция, жылдық тренд, %



АҚШ-тағы бос жұмыс орындары мен жұмыссыздар санының арақатынасы, %



- ✓ 26-27 шілдеде өткен саясат мәселелері жөніндегі кеңестің хаттамасына сәйкес АҚШ ФРЖ (i) өкілдері бүгінгі таңда АҚШ-тағы инфляциялық қысымның әлсіреуі туралы дәлелдердің аз болуына келісті; (ii) жиынтық сұраныстың баяулауы инфляциялық қысымның төмендеуінде маңызды рөл атқаратынын атап өтті; (iii) ауыр жұмыстың көп бөлігі (инфляцияға қатысты) кәсіпорындар мен үй шаруашылықтары үшін олар азырақ жұмсайды деген сеніммен кредит берудің жоғары құнын енгізумен байланысты болуы керек.
- ✓ Сонымен қатар, саясаткерлердің көпшілігі ФРЖ бағаның тұрақтылығын қалпына келтіру үшін қажет саясатты күшейте алады деген қауіпті атап өтті, ал азшылық, олардың пікірінше, мөлшерлемелер «жеткілікті шектеулі деңгейге» жетіп, инфляцияны бақылауда ұстау үшін «біраз уақыт» сақталуы керек деп мәлімдеді.
- ✓ Шілде хаттамалары болашақ тарифтердің өсу қарқыны келешекте айтылатын мәліметтерге байланысты болатындығын көрсетеді. Инфляция маусым айында 8,5%-ға, мамыр айында 9,1%-ға дейін төмендеді. АҚШ экономикасының кейбір салалары, әсіресе тұрғын үй кредит шарттарының күшейтілуіне байланысты баяулай бастады. Алайда, еңбек нарығы мықты болып, жұмыссыздық деңгейі рекордтық төмен деңгейде қалды.
- ✓ АҚШ-тың негізгі мөлшерлемесі осы жылы 225 базистік тармаққа 2,25%-2,50% аралығына дейін көтерілді. Нарық қатысушылары қыркүйек айында ФРЖ мөлшерлемені 50 немесе 75 базистік тармаққа арттырады деп күтеді.

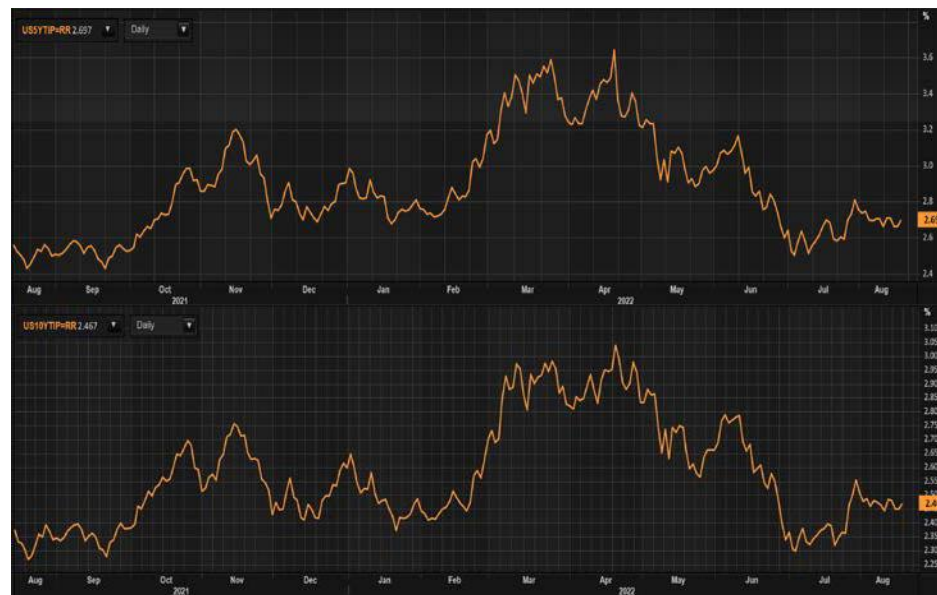


АҚШ-тың қазынашылық кірістілігі инфляцияға қатысты алаңдаушылыққа байланысты ФРЖ-нің «қырағы емес» хаттамаларына қарамастан өсті

2 және 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілік спреді, жылдық тренд, %, 17 тамыздағы жағдай бойынша



Инфляциядан қорғалған 5 және 10 жылдық қазынашылық облигациялардың шығынсыздық деңгейі, %, 17 тамыздағы жағдай бойынша



- ✓ 10 жылдық облигациялардың эталондық кірістілігі хаттамалар жарияланғаннан кейін бірден 2 б.т., ал 2 жылдық облигациялардың кірістілігі 5 б.т. төмендеді. Алайда, күннің аяғында 10 және 2 жылдық облигациялардың кірістілігі жоғары болды: сәйкесінше 2,894% және 3,293%. 17 тамызда қазынашылық облигациялардың кірістілік қисығының инверсиясы -39,29 б.т. құрады.
- ✓ Енді хаттамалар жарияланғаннан кейін федералды қордың фьючерстері қыркүйек айында 59,5 базистік тармаққа 50% өсу ықтималдығымен және 75 базистік тармаққа 40,5% өсу ықтималдығымен бағаланады. Хаттамалар жарияланғанға дейін мөлшерлемені 75 базистік тармаққа көтеруге екпін жасалды.
- ✓ Сәрсенбиде АҚШ қор индекстері пайданы тіркеу кезінде төмендеді, бірақ негізгі индекстер ФРЖ хаттамасы жарияланғаннан кейін шығындарын күрт азайтты. S&P 500 индексі 04 274,04 тармаққа дейін 72%, Nasdaq Composite 12 938,12 тармаққа дейін 1,25%, ал Dow Jones өнеркәсіптік индексі 33 980,32 тармаққа дейін 0,5% төмендеді.



Ұлыбританияда шілдеде инфляция 10,1%-дан асты, бұл - 1982 жылдан бергі ең жоғары көрсеткіш

Ұлыбританиядағы инфляция, 1970-шілде 2022, %



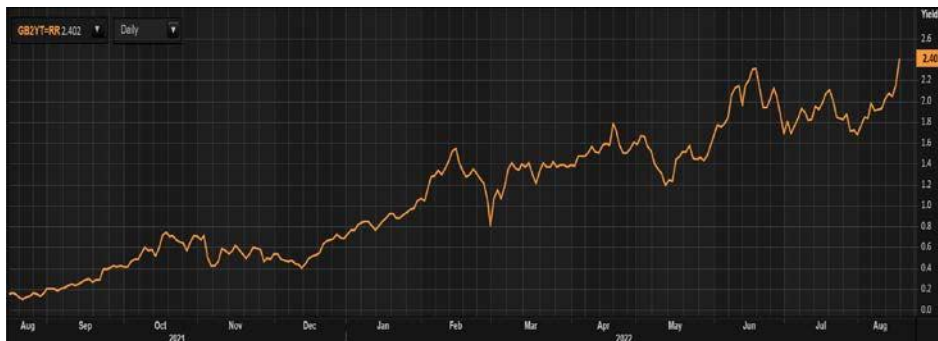
Ұлыбританиядағы инфляция компоненттері, 2012-шілде 2022, %



- ✓ **Ұлыбританияда инфляция шілдеде** маусым айындағы 9,4% көрсеткіштен **10,1%-ға дейін өсіп**, 1982 жылғы ақпаннан бергі ең жоғары деңгейге жетті және 9,8%-ды құраған нарықтық күтулерден асып түсті.
- ✓ **Англия банкі Ұлыбританиядағы инфляция қазан айында** үй шаруашылықтары үшін реттелетін энергия жеткізгіштерінің бағасы өскен кезде **13,3%-ға жетеді деп болжайды**.
- ✓ Ұлыбританияда инфляция проблемасы басқа елдерге қарағанда, ішінара бағаны реттеуге байланысты ұзағырақ болады деп күтілуде және жоғары көтерме баға үшін ауыртпалықты тұтынушыларға ауыстырудан бұрын энергетикалық компанияларға күтуге тура келеді
- ✓ Салалық мәліметтерге сәйкес, Ұлыбританияда электр энергиясының ағымдағы шоттары жылына шамамен 2000 фунт стерлингті құрайды, бұл бір жыл бұрынғы деңгейден екі есе көп және 2023 жылдың қаңтарына қарай 4000 фунт стерлингке дейін өседі деп күтілуде.

Екі жылдық бағалы қағаздардың кірістілігі инфляция туралы деректер мен мөлшерлемелердің одан әрі көтерілуін күту аясында өсті, ал фунт тұрақты болып қалды

Ұлыбританияның 2 жылдық мемлекеттік облигацияларының («гилттардың») кірістілігі, жыл ішіндегі серпін, 17 тамызға



Ұлыбританияның 2 және 10 жылдық мемлекеттік облигацияларының («гилттардың») кірістілік спреді, жыл ішіндегі серпін, 17 тамызға



Британдық FTSE 100 индексі, жыл ішіндегі серпін, 17 тамызға



GBP/USD айырбас бағамы, жыл ішіндегі серпін, 17 тамызға

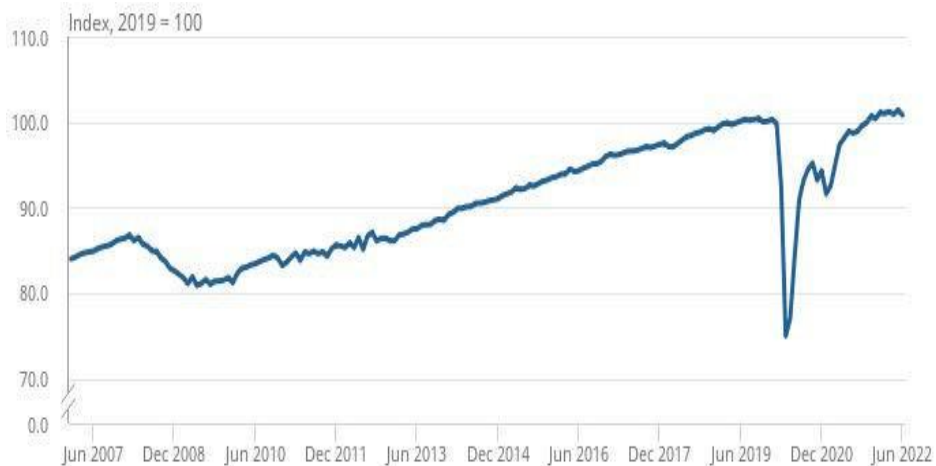


- ✓ Қаржы нарықтары қазір Англия банкі 15 қыркүйектегі келесі саясат мәселелері бойынша отырысында негізгі мөлшерлемені 50 базистік тармаққа 2,25%-ға дейін көтереді деген 96% ықтималдылықпен бағаланады.
- ✓ Екі жылдық бағалы қағаздардың кірістілігі 25 б.т. өсіп, 17 тамызда 2,402%-ға, 2008 жылғы қарашадан бастап ең жоғары деңгейге жетті. 2 және 10 жылдық бағалы қағаздардың кірістілік қисығы 2010 жылдың аяғынан бастап ең жоғары теріс коэффициентке ие (қазіргі уақытта ол -17 б.т. құрайды).
- ✓ Ұлыбританияның қор индекстері төмендеді, FTSE 100 индексі үш күндік өсуді тіркеді және 17 тамызда 0,3%-ға төмен жабылды. Сонымен қатар, FTSE 250 орташа индексі 1,5%-ға төмендеп, 2 айлық максимумнан төмендеді.
- ✓ Фунт АҚШ долларына қатысты 0,24%-ға 1,2069 долларға төмендеді. Еуроға қатысты фунт 4 тамыздан бастап пенстің 83,90 ең күшті деңгейіне жеткеннен кейін 0,35%-дан 84,35%-ға дейін төмендеді.

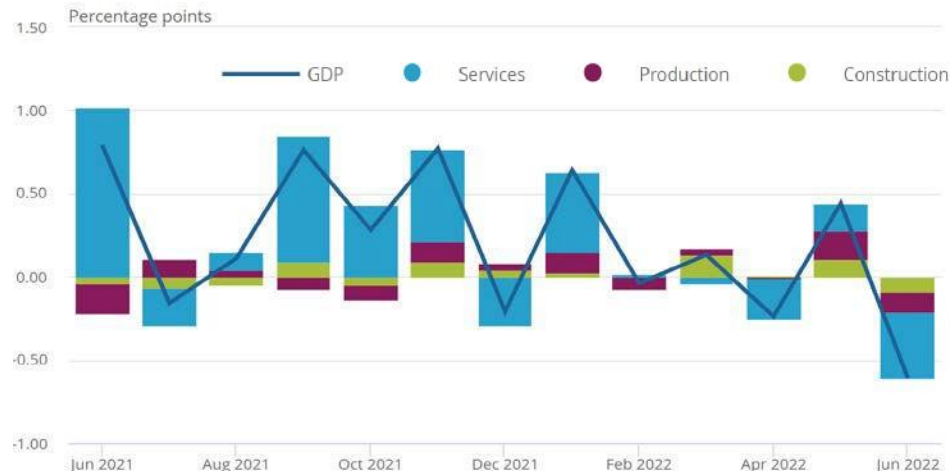


Ұлыбритания экономикасының қысқаша сипаттамасы: қызмет көрсету, өндіріс және құрылыс салаларының төмендеуіне байланысты ЖІӨ маусым айында 0.6%-ға төмендеді

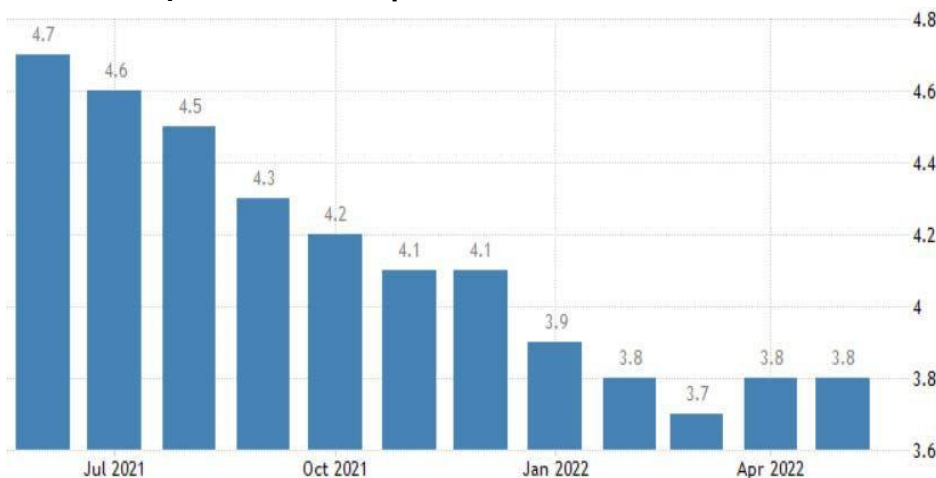
2022 жылғы маусымдағы жағдай бойынша Ұлыбританияның 5 жылдағы ай сайынғы ЖІӨ индексі



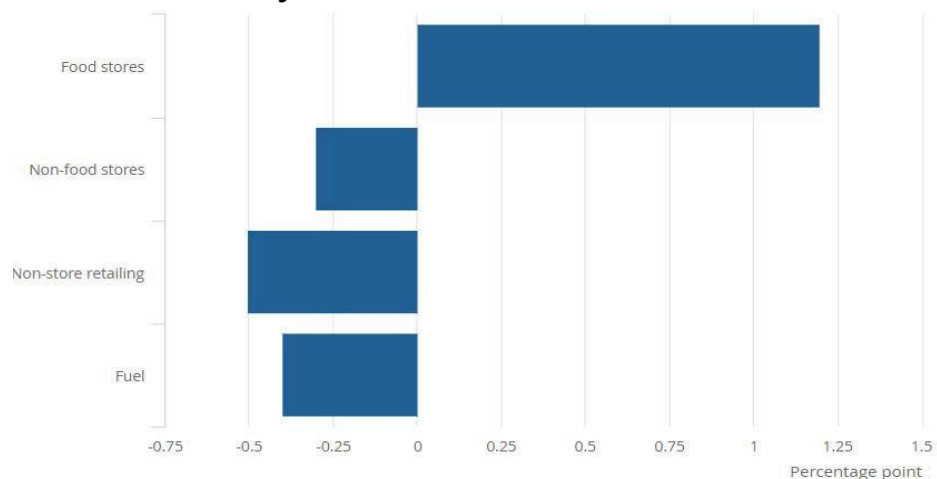
Сектордың Ұлыбританиядағы ЖІӨ айлық өсуіне қосқан үлесі, %



Ұлыбританиядағы жұмыссыздық деңгейі, %

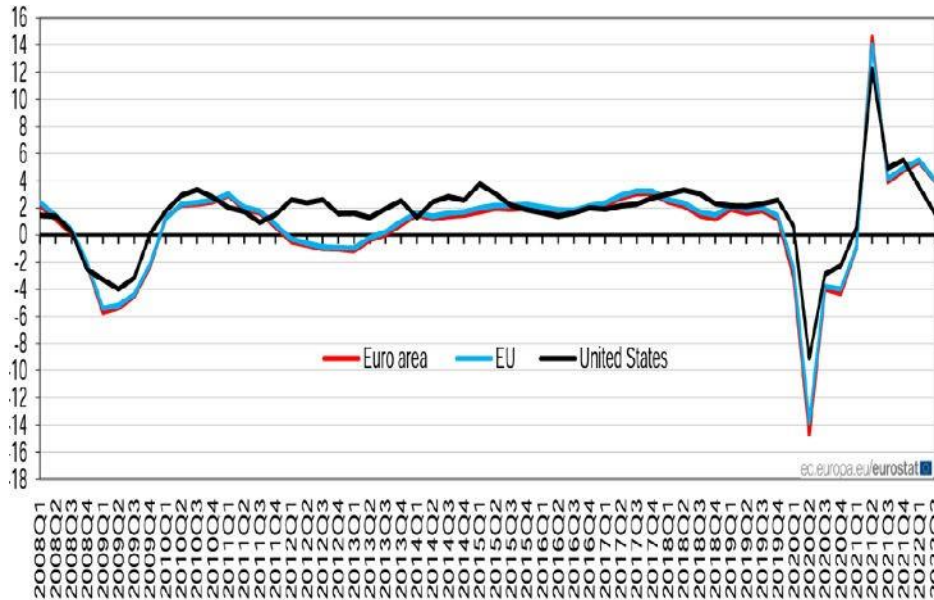


Бөлшек сауданың айлық ЖІӨ-ге қосқан үлесі, % а/а, 2022 жылғы маусым

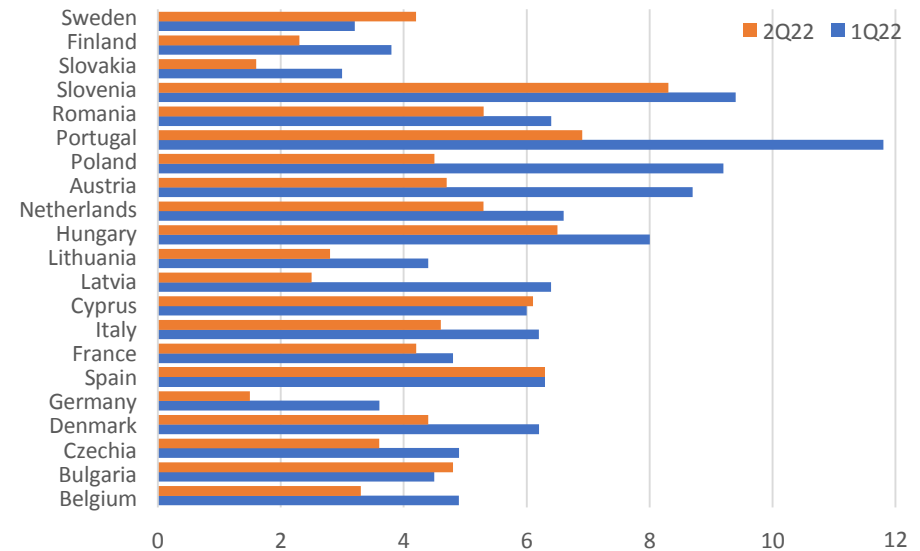


2022 жылдың екінші тоқсанында Еуроаймақтағы өсім тұрақты болды, Италия мен Испания көш бастады, жұмыспен қамту да өсті. Алайда Еуроаймақ экономикасында келесі 12 айда қалыпты құлдырау күтіледі

ЖІӨ өсімі: Еуроаймақ, ЕО, АҚШ, өткен жылдың ұқсас кезеңімен салыстырғанда %



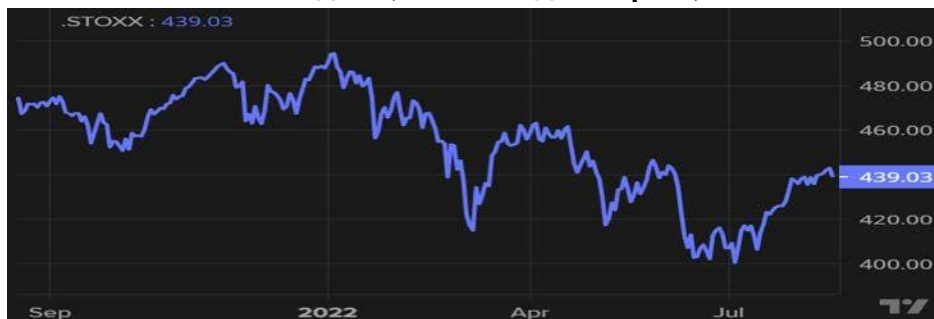
Елдер бойынша Еуроаймақтағы ЖІӨ, өткен жылдың ұқсас кезеңімен салыстырғанда %



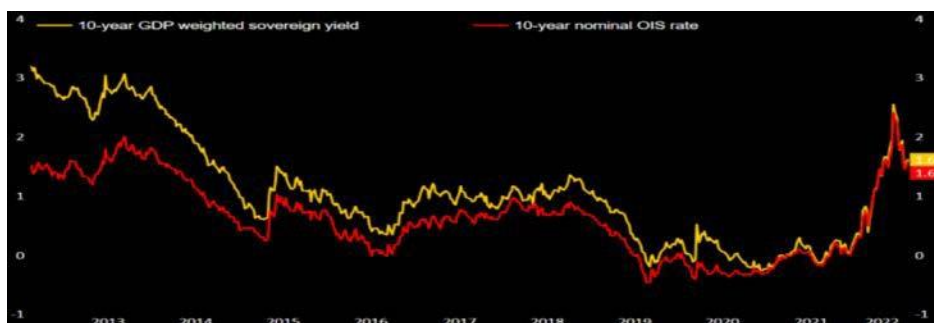
- ✓ **Еуроаймақтың экономикалық өсуі тұрақты болды: ЖІӨ өсімі 2022 жылдың 2-тоқсанында 3,9% ж/ж және 0,6% т/т құрады.** (2022 ж. 1-т.: 5,4% ж/ж және 0,5% т/т), бұл 4,0% ж/ж және 0,7% т/т бұрынғы ресми бағалардан сәл төмен. Жұмыспен қамту 2022 жылдың 2-тоқсанында 2% ж/ж және 0,3% т/т өсті.
- ✓ Екінші тоқсанда Италия мен Испанияның жоғары көрсеткіштері өсудің қозғаушы күші болды, олар Германиядағы шамалы өсу кезінде (1,5% г/г) тиісінше 4,6% ж/ж және 6,3% ж/ж өсті.
- ✓ **Нарық 2022 жылдың 2-тоқсанында өсудің соңғы тоқсаны болады деп күтеді, жоғары инфляция мен жеткізілім тізбегіндегі проблемалар келесі 12 айда Еуроаймақтың қалыпты құлдырауына әкелуі мүмкін.**
- ✓ Проблемалар: тұтынушылар мен бизнестің сеніміне әсер ететін геосаясат, ресейлік газды жеткізуді толығымен тоқтату туралы алаңдаушылық Еуроаймақтың терең экономикалық құлдырауына әкелуі мүмкін

Еуропалық акциялар инфляциялық проблемаларға байланысты құлдырады, құлдырау әсіресе Германияда қатты сезіледі

Stoxx 600 индексі, жыл ішіндегі серпін, 17 тамызға



Еуроаймақта 10 жыл ішінде ЖІӨ бойынша өлшенген егеменді кірістілік, OIS 10 жылдық номиналды пайыздық мөлшерлемесімен салыстырғанда, %



Stoxx 600 өсу қарқыны, ж/ж, %



- ✓ **Еуропалық акциялар сәрсенбінде** Ұлыбританиядағы инфляцияның күрт өсуі инвесторларды ақша-кредит саясатын қатаңдатуға назар аударуға мәжбүр еткеннен кейін **құлдырады**. STOXX 600 индексі 0,9%-ға төмендеді, бұл бір айдан астам уақыт ішіндегі ең үлкен құлдырау болды, сонымен қатар 5 күндік өсу жолағын үзді.
- ✓ Жақында еуропалық қор биржалары маусым айындағы минимумнан 10%-ға артық қалпына келді, бұл Уолл-стриттегі көңіл-күйді және 2-тоқсандағы күтілгеннен жоғары кірісті көрсетеді. Алайда, еуропалық акциялар жыл басынан бері әлі де 10%-ға төмен және болжамдар корпоративтік кірістер болашақта еуропалық қор нарығының өсуіне тұрақты қолдау көрсете алмайтындығын көрсетеді.
- ✓ Сонымен қатар, ақша нарығында трейдерлер қыркүйек айында ЕОБ-ның негізгі пайыздық мөлшерлемесін 50 базистік тармаққа көтеруін болжай отырып, бағаға қосты.

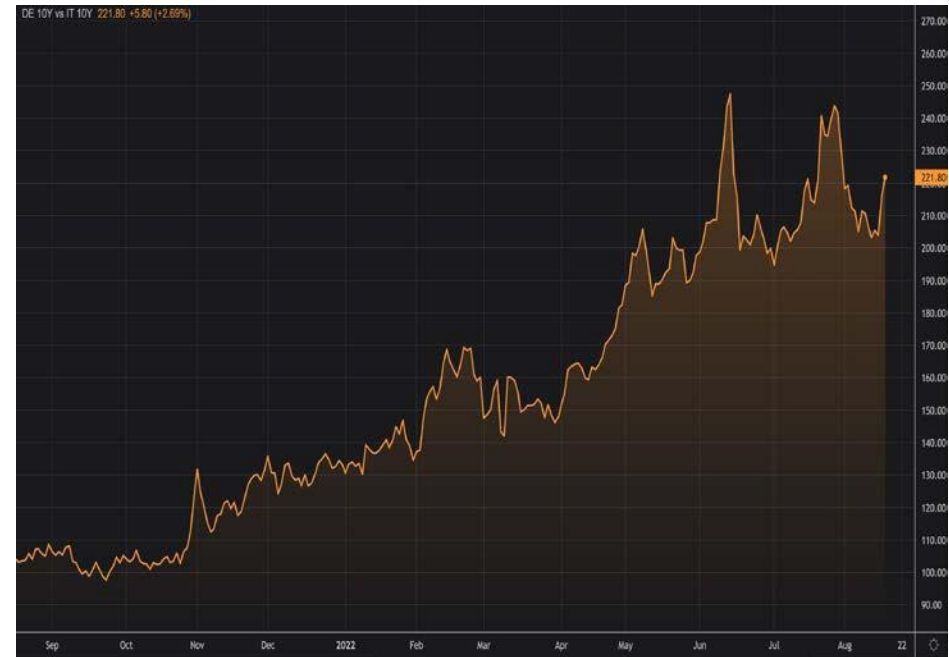


Еуроаймақтың мемлекеттік облигацияларының кірістілігі инфляцияға байланысты өсті

Германияның 2 және 10 жылдық мемлекеттік облигациялары бойынша кірістілік спреді, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл ішіндегі серпін



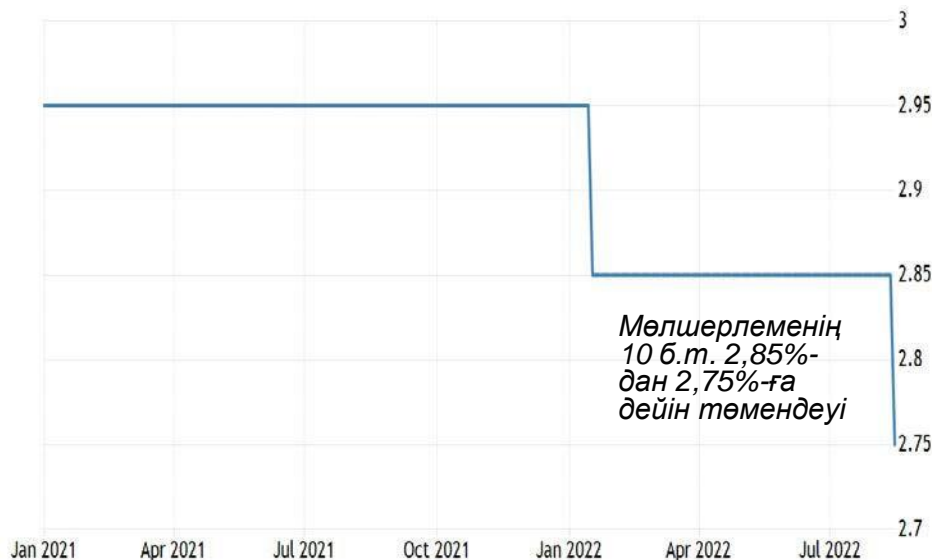
Италия мен Германияның 10 жылдық мемлекеттік облигациялары бойынша кірістілік спреді, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл ішіндегі серпін



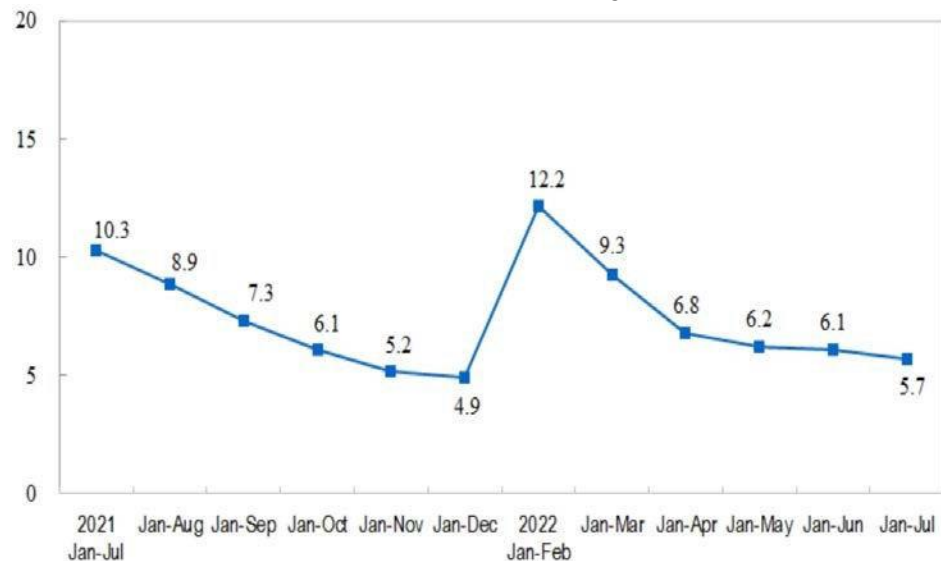
- ✓ Еуроаймақтың мемлекеттік облигацияларының кірістілігі сәрсенбиде өсті, өйткені Ұлыбританиядағы инфляция инвесторлардың назарын аймақтағы ақша-кредит саясатын одан әрі күшейтуге аударды.
- ✓ Германияның екі жылдық қазынашылық міндеттемелерінің («бундтар») эталондық кірістілігі 15 б.т. 0,72%-ға дейін ұлғайды, бұл 21 шілдеден бергі ең жоғары көрсеткіш болып табылады. 10 жылдық облигациялардың кірістілігі 10 б.т. 1,08%-ға дейін өсті, бұл - 22 шілдеден бергі ең жоғары көрсеткіш.
- ✓ Италияның 10 жылдық облигацияларының кірістілігі 16,7 б.т. 3,3%-ға дейін өсіп, 3 апталық максимумға жетті. 10 жылдық облигациялар бойынша Италия мен Германия арасындағы спред 223 базистік тармаққа 2 апталық максимумға дейін кеңейді. Италияда жалпыға бірдей сайлау 25 қыркүйекке жоспарланған.

Қытай экономиканы қалпына келтіруді тездету үшін кенеттен негізгі кредит желілері бойынша пайыздық мөлшерлемелерді төмендетті

15 тамыздағы жағдай бойынша Қытайдың жылдық орта мерзімді кредит мөлшерлемесі



Қытайда негізгі капиталға салынған инвестициялардың өсуі, % ж/ж



- ✓ 15 тамызда Қытайдың Орталық банкі (ҚОБ) осы жылы екінші рет негізгі кредит желілері бойынша пайыздық мөлшерлемелерді кенеттен төмендетті. Төмендеу 22 тамызда өтетін саясат мәселелері бойынша отырыста базалық кредит мөлшерлемесінің (кредит бойынша негізгі мөлшерлеме) тиісті төмендеуіне әкелуі мүмкін.
- ✓ Қытай экономикасы шілдеде кенеттен баяулады - (i) өнеркәсіптік өндіріс маусым айындағы 3,9% ж/ж көрсеткішке қарсы шілдеде 3,8% ж/ж өсті және нарықтық құтулерден 4,6% ж/ж төмен болды, (ii) бөлшек сауданың өсуі маусым айында 3,1% ж/ж-дан 2,7% ж/ж-ға дейін баяулады және нарықтық болжамдардан 5% ж/ж төмен болды, (iii) негізгі капиталға инвестициялар 6,1% ж/ж-мен салыстырғанда 5,7% ж/ж дейін төмендеді және 6,2% ж/ж құтулерден төмен болды, (iv) жылжымайтын мүлікке инвестициялар 12,3%-ға төмендеді, бұл ретте жаңа жылжымайтын мүлік сатылымы 28,9%-ға төмендеді.
- ✓ Қытайдың ЖІӨ өсімінің болжамы 2022 жылы 0,4%-1,0%-ға 4,0%-4,5% аралығына дейін төмендету жағына қарай қайта қаралды, бұл ретте ЖІӨ өсуінің 5,5% деңгейіндегі ресми мақсат күрделі міндет болып табылады. ҚҰБ инфляция мен капиталдың жылыстауын болдырмай, ынталандыру шаралары арасындағы тепе-теңдікке қол жеткізуі керек.

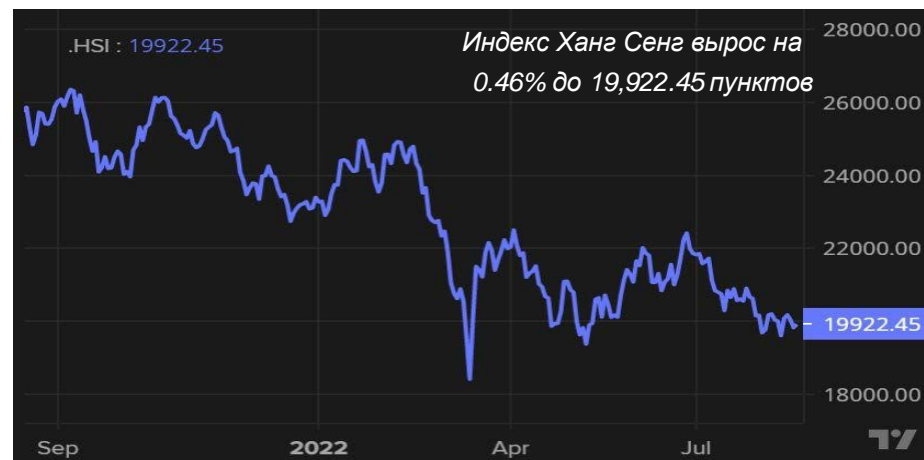


Азиялық қор биржалары көбінесе Уолл-стриттің ерте ралли сигналдарына сүйене отырып жабылды. Алайда инвесторлар Ұлыбританиядағы инфляция туралы қызу деректерді және Жаңа Зеландиядағы негізгі мөлшерлеменің жоғарылауын ескере отырып, сақ болды

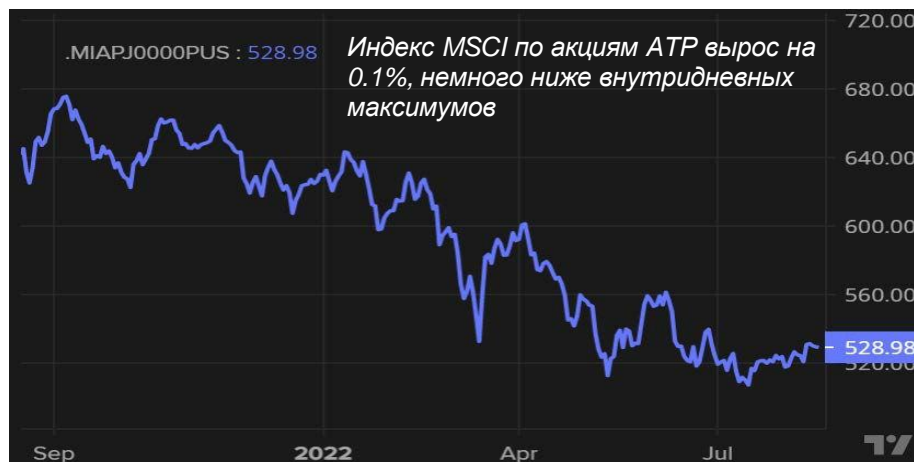
Шанхай қор биржасының құрамдас индексі, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл ішіндегі серпін



Ханг Сенг индексі, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл ішіндегі серпін



Жапониядан басқа Азия-Тынық мұхиты аймағы бойынша MSCI индексі, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл ішіндегі серпін

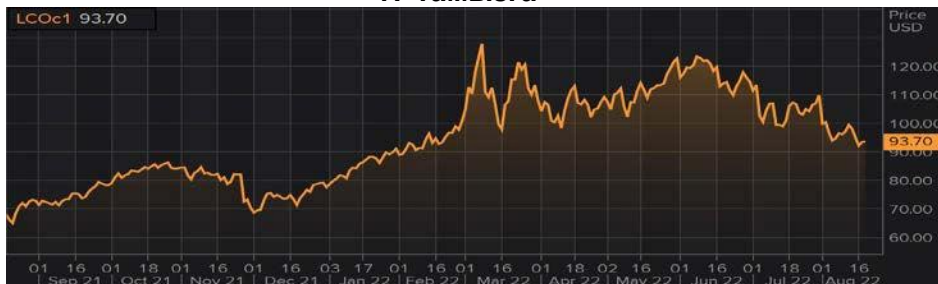


225 индексі, жыл ішіндегі серпін, 17 тамыздағы жағдай бойынша



Әлемдік мұнай бағасы жаһандық өсу алаңдаушылығына байланысты 6 айлық минимумға жеткеннен кейін 1,5%-ға өсті, алтынның спот бағасы тұрақты болып қалды

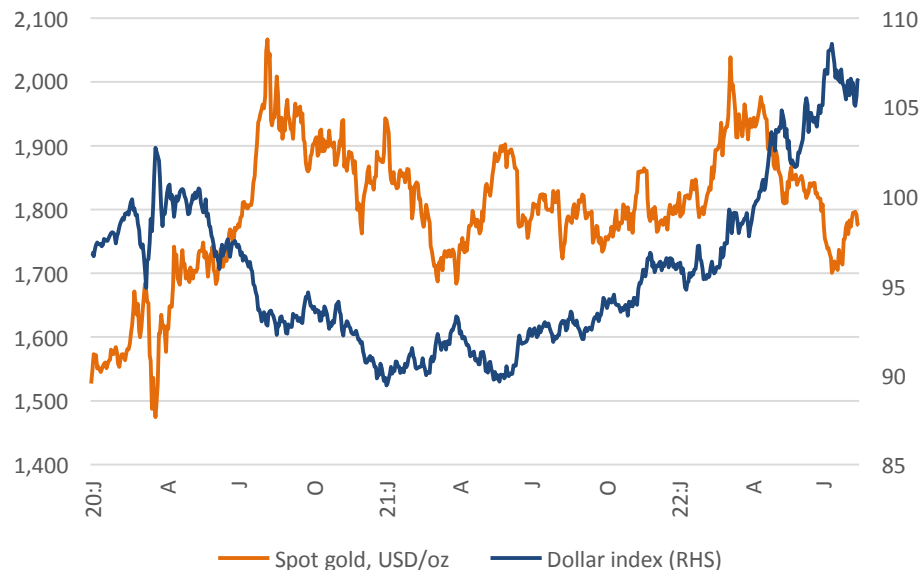
Brent мұнайының бағасы, жыл ішіндегі серпін,
17 тамызға



Мұнай бағасының бір күндік құбылмалылығы, 17 тамызға



USD индексімен салыстырғанда алтынның спот бағасы, 17 тамызға

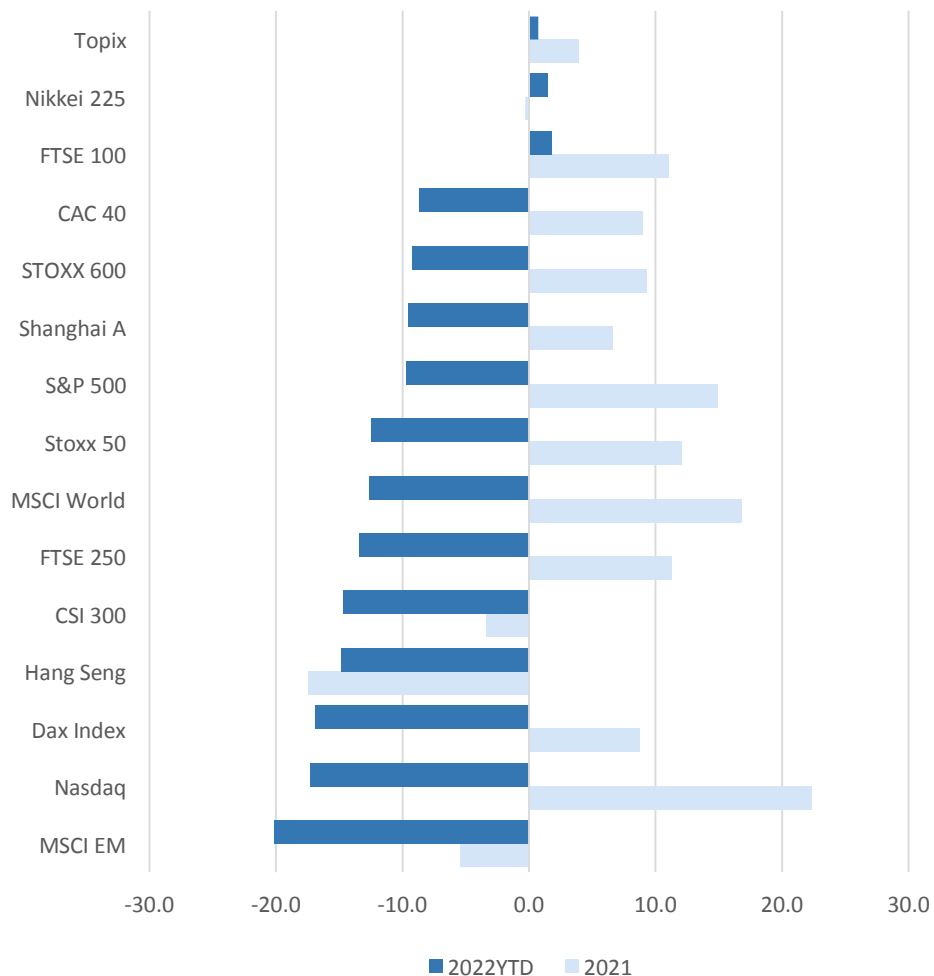


- ✓ 17 тамызда мұнайдың әлемдік бағасы АҚШ-тағы шикі мұнай қорының күтілгеннен күрт төмендеуіне байланысты күндізгі сауда-саттықта 6 айлық минимумға жеткеннен кейін 1,5%-ға өсті.
- ✓ Brent маркалы мұнайдың фьючерстері 1,42%-ға барреліне 93,65 долларға дейін өсті. Бұған дейін күндізгі сауда-саттықта рецессияға қатысты алаңдаушылық Brent бағасын барреліне 91,51 долларға, ақпан айынан бергі ең төменгі деңгейге көтерді. Американдық WTI барреліне 88,11 долларға дейін 1,8% қосты.
- ✓ Сәрсенбіде алтынның бағасы тұрақты болып қалды, өйткені доллардың нығаюы металл бағасының өсуіне кедергі келтірді, ал инвесторлар АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлеменің келешек өсуіне қатысты ұсыныстар алу үшін шілде айында ФРЖ отырысының хаттамасын жариялады күтті.
- ✓ Спот алтыны бір унция үшін 1775,85 доллар деңгейінде қалды, ал АҚШ-тағы алтын фьючерстері 1789,20 доллар деңгейінде өзгерген жоқ.

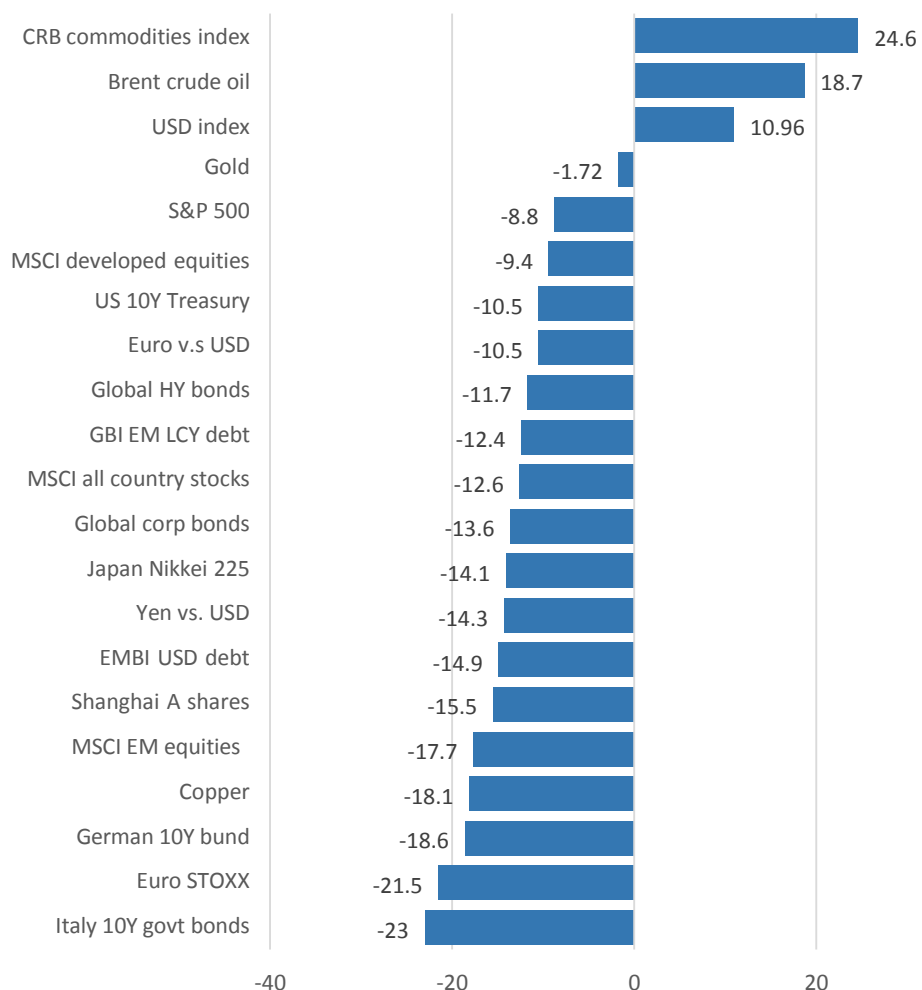


Активтердің әлемдік серпіні: трендтер графикпен

Акционерлік капиталдың әлемдік серпіні, 17 тамыздағы жағдай бойынша жыл басынан %-бен өзгерістер



Активтердің әлемдік серпіні, 17 тамыздағы 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 пайымдар 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 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 ескертусіз кез келген уақытта өзгерте алады.

Зерттеу тобы да, «Verny Capital» ЖШС де, 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. Есептегі кез келген ақпаратты пайдалану тек оқырманның қалауы және тәуекелі бойынша жүзеге асырылады. Есепті алу және оны зерттеуді жалғастыру жоғарыда айтылғандармен келісу және 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 пайдаланылмайды тиіс.

«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 негізделуі мүмкін кез келген материалдарға берілетін басқа да құжаттарға сілтеме жасау, қосу немесе басқаша жолмен Есептің кез келген бөлігін пайдалануға тыйым салады.

Үшінші тұлғалардан алынған деректерді қоспағанда, осы Есептің кез келген бөлігі барлық материалдарда «Verny Capital» ЖШС міндетті түрде аталған және «Verny Capital» ЖШС сайтында Есепке гиперсілтеме болған кезде пайдаланылуы, дәйексөз келтірілуі немесе таратылуы мүмкін. Үшінші тұлғалардың деректерін пайдалану тиісті үшінші тұлғаларды белгілейтін шарттармен және қолданылатын құқық нормаларымен реттеледі.

© «Verny Capital» ЖШС, 2022.