

Әлем нарықтары бойынша өзекті ақпарат

Қазынашылық облигациялардың кірістілігі АҚШ ФРЖ төрағасы Орталық банктің, ең алдымен, инфляциямен күресуге бағытталғанын растағаннан кейін өсті

АҚШ-тағы негізгі мөлшерлеме және инфляция, %



2 жылдық және 10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілік спреді, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке %

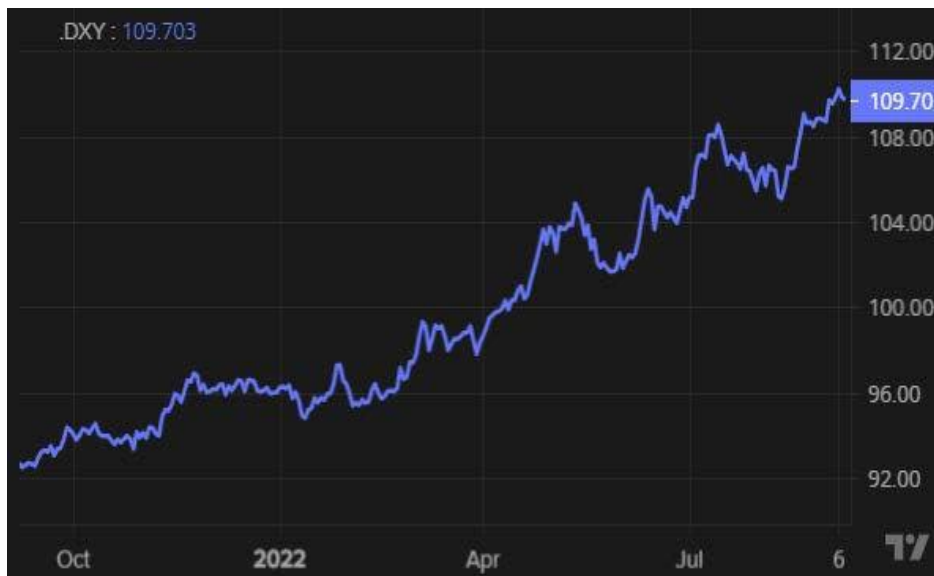


- ✓ АҚШ-тың қазынашылық кірістілігі АҚШ Федералды резервтік жүйесі жоғары инфляцияны және корпоративтік қарыздың жаңа ұсынысының нарыққа теріс әсерін ұстап тұру үшін негізгі пайыздық мөлшерлемені көтеруді жалғастырады деген үмітпен осы аптада маусымнан бастап ең жоғары деңгейге көтерілді.
- ✓ Он жылдық облигациялардың кірістілігі осы аптада 3.335%-ға дейін өсті - 16 маусымнан бастап ең жоғары деңгей, бірақ 11 жылдық максимумнан төмен – 14 маусымда қол жеткізілген 3.498%. Сонымен қатар, 2 жылдық облигациялар бойынша кірістілік 3.497%-ды құрады, бұл - 2007 жылғы қарашадан бергі ең жоғары көрсеткіш. Кірістілік қисығы -20 б.т. деңгейінде инверттелді, бұл 10 тамызда қол жеткізілген -56 б.т. инверсиясымен салыстырғанда елеусіз.
- ✓ АҚШ-тың келесі маңызды экономикалық деректері 13 қыркүйекте жарияланатын тамыз айындағы инфляция туралы мәліметтер болады. АҚШ Федералды резервтік жүйесінің ашық нарықтағы операциялар жөніндегі комитетінің отырысы 20-21 қыркүйекке жоспарланған. АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлемелерге фьючерстер АҚШ Федералды резервтік жүйесі осы айда саясат мәселелері жөніндегі отырыста мөлшерлемені тағы 75 б.т. көтеру ықтималдығын бағаға 87% деңгейінде қосады, бұл АҚШ ФРЖ қоры бойынша мөлшерлемені 3,0%-3,25%-ға дейін арттырады.

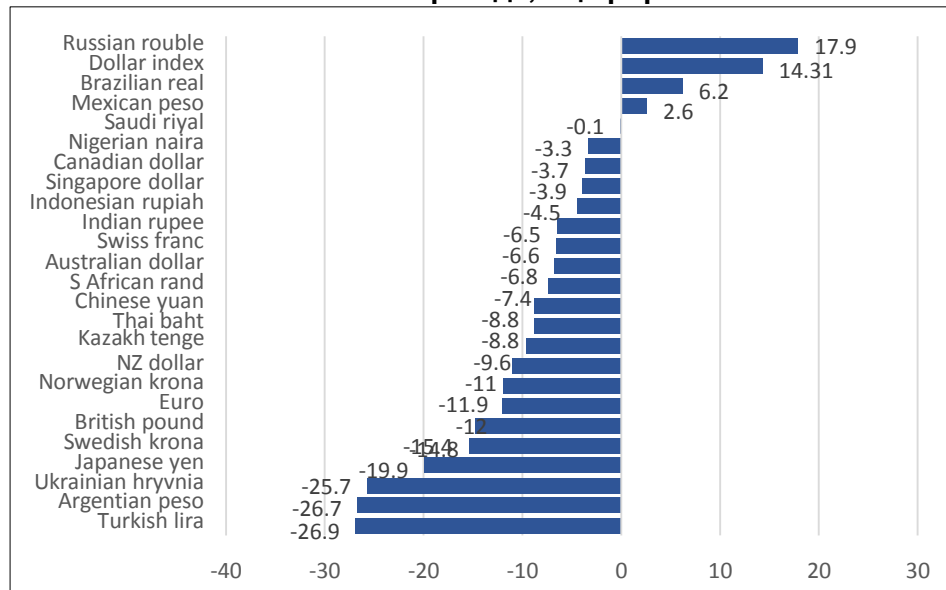


АҚШ долларының индексі АҚШ пен әлемнің басқа елдері арасындағы пайыздық айырмашылықтың өсуі аясында 20 жылдық жаңа деңгейге жетті

АҚШ индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



АҚШ доллары белгілі бір негізгі валюталармен салыстырғанда, 8 қыркүйекке



- ✓ АҚШ долларының индексі жыл басынан бері 15%-ға көтеріліп, 6 қыркүйекте жаңа 20 жылдық 110.21 максимумына жетті, бұл АҚШ пен ұқсас елдер арасындағы пайыздық мөлшерлемелердің өсіп келе жатқан айырмашылығына ықпал етті.
- ✓ Доллар әсіресе еуро, фунт және иенге қатысты жақсы нәтижелер көрсетті. Еуро 20 қыркүйекте еуроаймақтағы энергетикалық дағдарыстың тереңдеуі аясында 5 қыркүйекте 20 жылдық 0.9876 минимумына жетті. Сонымен қатар, фунт 7 қыркүйек күнгі саудасаттықта 37 жылдық 1.1407 АҚШ доллары минимумына дейін төмендеді.
- ✓ Басқа елдерде жапон иенасы 7 қыркүйектегі АҚШ долларымен салыстырғанда ең төменгі – 144.99 деңгейіне жетті, бұл - соңғы 24 жылдағы ең әлсіз көрсеткіш. Оффшорлық Қытай юаны Қытайдың міндетті валюта резервтері нормасының төмендеуіне қарамастан, өзінің 2 жылдық минимумының жанында 6.9510 деңгейінде бекітілді.
- ✓ АҚШ долларының нығаюын қамтамасыз ететін факторлар: әлемдік орталық банктердің жаһандық инфляциямен күресі, жаһандық рецессияға қатысты алаңдаушылықтың күшеюі, ұқсас көрсеткіштермен салыстырғанда АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлемелердің күрт өсуі және қауіпсіз аймақтың активтеріне жаппай көшу.

АҚШ-тың биржалық индекстері бейсенбіде АҚШ-тың Федералды резервтік жүйесі инфляцияны болдырмауға деген берік міндеттемесін растағаннан кейін өсті

S & P 500, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



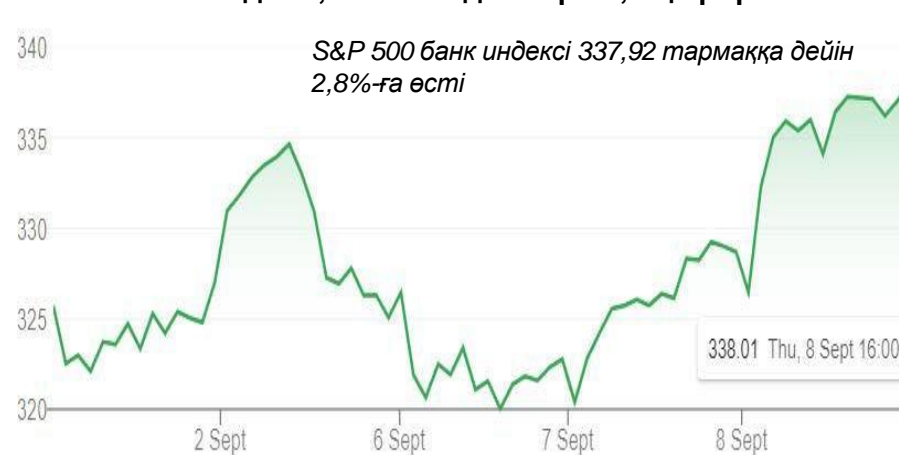
Nasdaq Composite, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Доу-Джонс өнеркәсіптік индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке

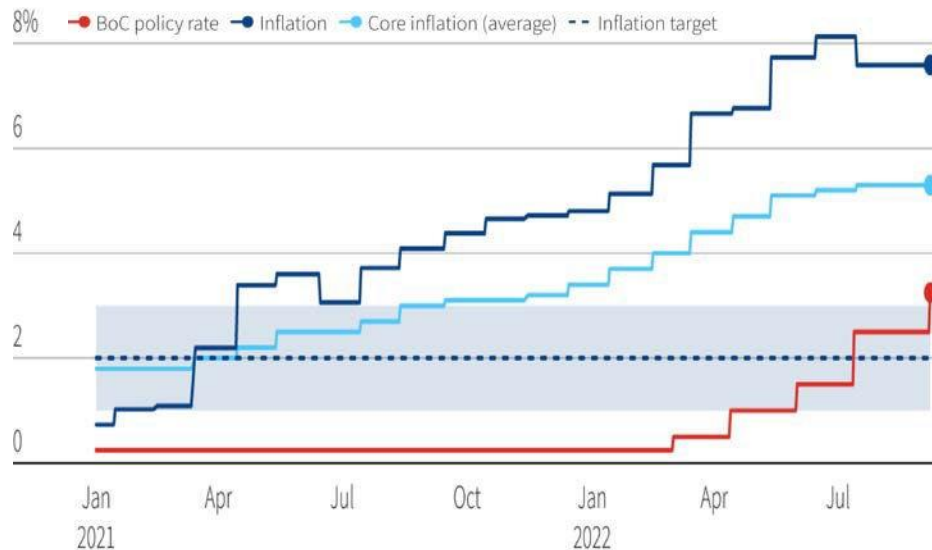


S&P 500 индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке

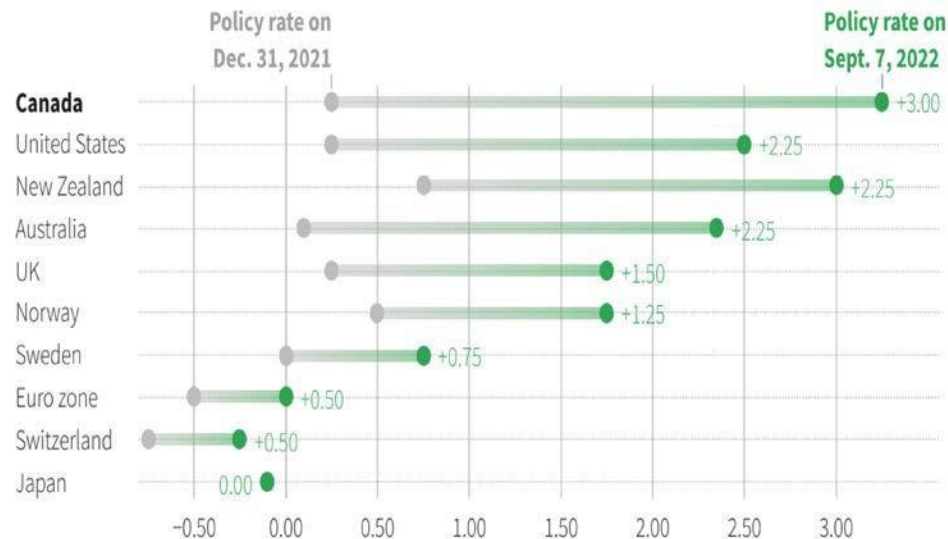


Канада банкі әрі қарай күшейту үшін мүмкіндік қалдыра отырып, өзінің пайыздық мөлшерлемесін 14 жылдық максимумға дейін көтерді

Канададағы негізгі мөлшерлеме және инфляция, %



Жаһандық пайыздық мөлшерлемелер: Канада ұқсас елдермен салыстырғанда, %

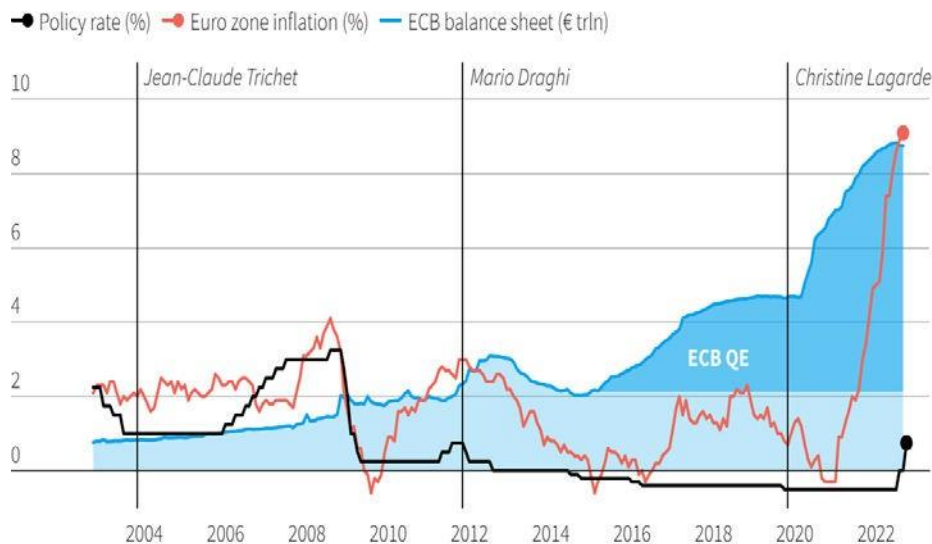


- ✓ Канада банкі негізгі мөлшерлемені 75 б.т. 3.25%-ға дейін көтерді, бұл - 14 жылдағы ең жоғары деңгей және инфляцияны тежеу үшін мөлшерлемелердің одан әрі көтерілуі күтілетіні айтылды.
- ✓ Елдегі инфляция шілдедегі 8%-дан маусым айында 7.6%-ға дейін төмендеді, бірақ төмендеу бензин бағасының төмендеуіне байланысты болды, ал ВРС мәліметтері бойынша негізгі көрсеткіштер өсуді жалғастырды. Сауалнамалар инфляциялық күтулердің жоғары деңгейде екенін көрсетеді.
- ✓ Ақша нарығы биылғы жылы тағы екі негізгі мөлшерлемені (қазан айында 50 б.т. және желтоқсанда 25 б.т.) 2022 жылдың соңына қарай 4 долларға дейін көтереді деп күтілуде.
- ✓ Канадалық доллар мөлшерлемені көтеру туралы хабарлау алдында 8 апта ішінде ең төменгі - 1,3208 деңгейіне жеткеннен кейін АҚШ долларына қатысты 1.3145-ке дейін 0.1%-ға өсті.

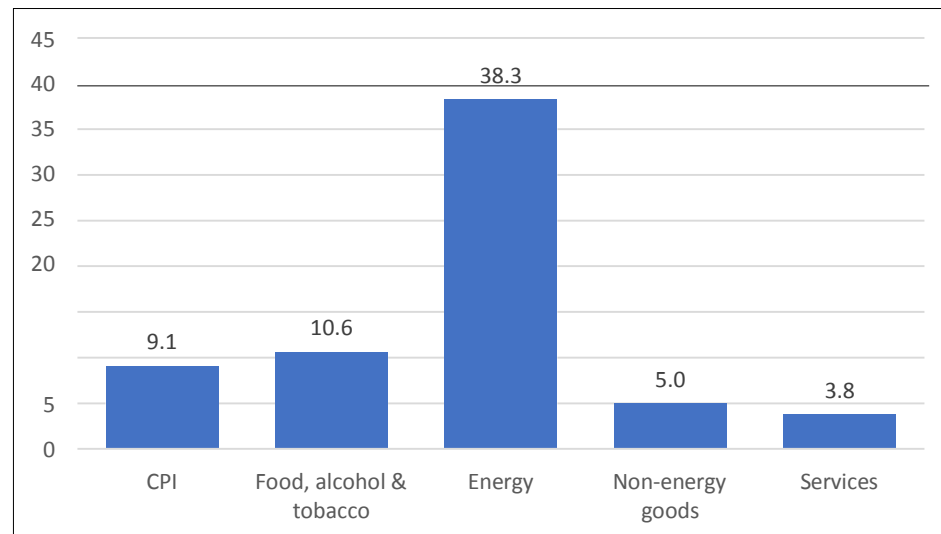


ЕОБ негізгі пайыздық мөлшерлеменің 75 б.т. 1.25%-ға дейін бұрын-соңды болмаған өсуін қабылдады және инфляциямен күресу үшін одан әрі көтерілу туралы сигнал берді

Еуроаймақтың негізгі мөлшерлемесі, инфляция, ЕОБ теңгерімі



Еуроаймақтың инфляция компоненттері, %, 2022 жылғы тамыз 2022



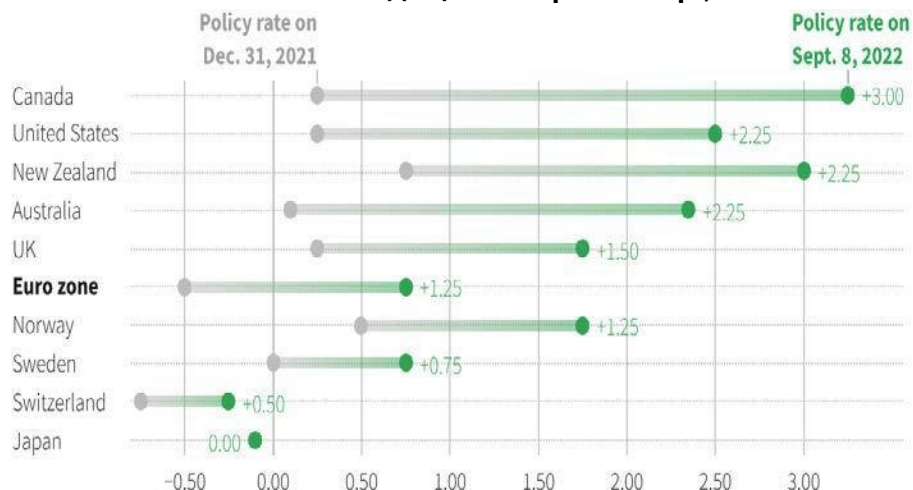
- ✓ Болжамдарға сәйкес, Еуропалық орталық банк 8 қыркүйекте негізгі пайыздық мөлшерлемені 75 б.т. 1.25%-ға дейін көтерді, бұл - 2011 жылдан бергі ең жоғары көрсеткіш және еуроаймақтың экономикасы ықтимал қысқы рецессияға көшкеніне қарамастан, инфляциямен күресу үшін одан әрі өсу туралы сигнал берді.
- ✓ Еуроаймақтағы инфляция 2022 жылдың 3 және 4-тоқсандарында орта есеппен 9% деңгейінде болады деп болжануда. ЕОБ 2023 жылға арналған болжамды 3.5%-дан 5.5%-ға дейін көтеру және 2024 жылға арналған болжамды 2.3% деңгейінде белгілеу арқылы инфляция бойынша болжамдарын тағы да арттырады.
- ✓ Нарықтар біршама таң қалды, өйткені инвесторлар бүгінде 75 б.т. мөлшерлеменің 80%-дан артық өсу ықтималдығын бағалады.
- ✓ Еуро 5қыркүйекте еуроаймақтағы энергетикалық дағдарыстың тереңдеуі аясында 20 жылдық 0.9876 минимумына жетті. Еуро жыл басынан бері АҚШ долларымен салыстырғанда 12%-ға әлсіреді, бұл қазірдің өзінде рекордтық жоғары инфляцияны күшейтеді

Еуроаймақтың экономикалық серпіні: өсу диаграммалары

Еуроаймақтың жиынтық көрсеткіші, %



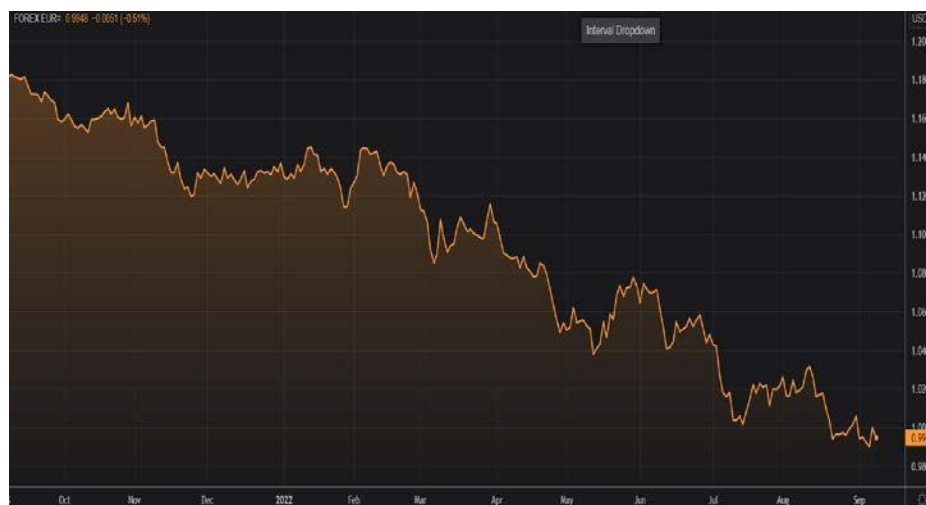
Әлемдік банктермен салыстырғанда
ЕОБ пайыздық мөлшерлемелері, %



ЕОБ болжамдарымен салыстырғанда еуроаймақтағы инфляция, %



Еуро/АҚШ доллары бағамы, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Еуропадағы ең ірі активтерді басқарушы акцияларды азайтудың уақыты келгенін мәлімдеді

- ✓ Реакциялық ақша-кредит саясатының қазіргі жағдайына және экономикалық жағдайға байланысты акциялар одан әрі қысымға ұшырауда. Amundi SA мәліметтері бойынша, акцияларға қатысты тәуекелдерді азайтып, қорғаныс позициясын алатын уақыт келді, өйткені макро тәуекелдер мен пайда алу қаупі артты. Бұл үндеу BlackRock Inc және Morgan Stanley сақ көзқарастарымен үндеседі, онда активтерді басқарушылар акция бағасының одан әрі төмендеуі туралы ескертті.
- ✓ Жаһандық құлдыраудың алдын алуға болатынына қарамастан, жақында болған акциялар раллиінен кейін қор нарықтарында оң позицияны қолдайтын факторлар жоқ, ал тәуекелдер өсуде.
- ✓ Өңірлер бойынша бөліністе АҚШ-тың тұрақты экономикасына сүйене отырып, Еуропамен салыстырғанда АҚШ акцияларына артықшылық беріледі. S&P 500 индексі жыл басынан бері 18%-ға төмендеді, ал Stoxx Europe 600 доллар түрінде шамамен 26% төмендеді. Салалық бөлініс бойынша Amundi тамақ өнімдері мен қорғаныс салаларына артықшылық береді.
- ✓ Компаниялардың кірісі 2023 жылы теріс болуы мүмкін. Маржаның қысқаруы, тұтынушылардың сатып алу қабілетінің төмендеуі және экономикалық өсудің баяулауы жағдайында компаниялар баға мен кірістің өсуін қамтамасыз ете алатын шек бар.
- ✓ *Рецессияның жоғары қаупін ескере отырып, мемлекеттік облигацияларға "назар аударған жөн", өйткені олардың кірістілігі қазір барынша тартымды. Жоғары табысты кредиттерге сақтықпен қарау және инвестициялық сынып кеңістігіне артықшылық беру қажет.*

Еуропалық акциялар американдық баламаларынан 2022 жылы доллар мәнінде артта қалуда

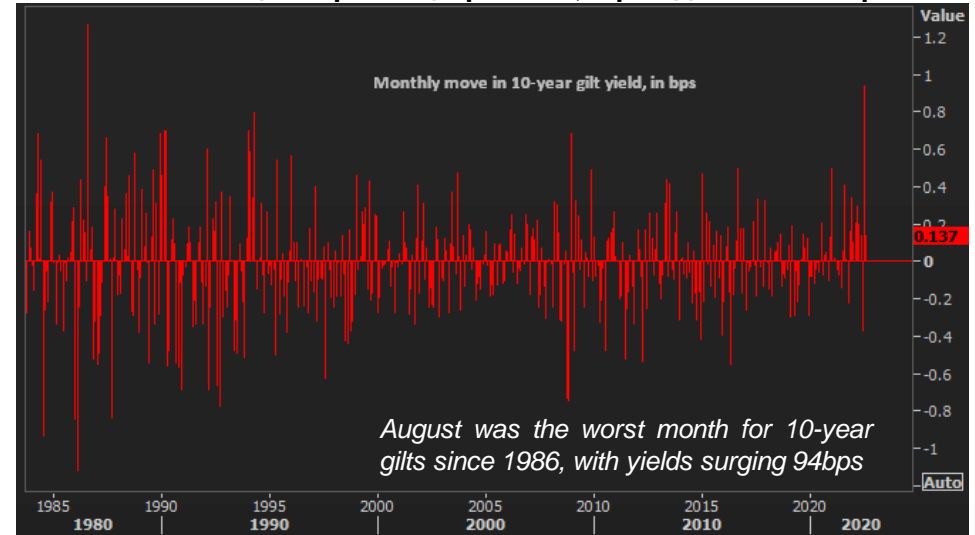


Ұлыбританияның қаржы нарығы күйзеліске ұшырады, мемлекеттік шығыстардың ұлғаюы мөлшерлемелердің ұзақ мерзімге көтерілуіне әкеледі

Ұлыбританиядағы 10 жылдық бірінші дәрежелі облигациялардың кірістілігі, GBP USD бағамымен салыстырғанда



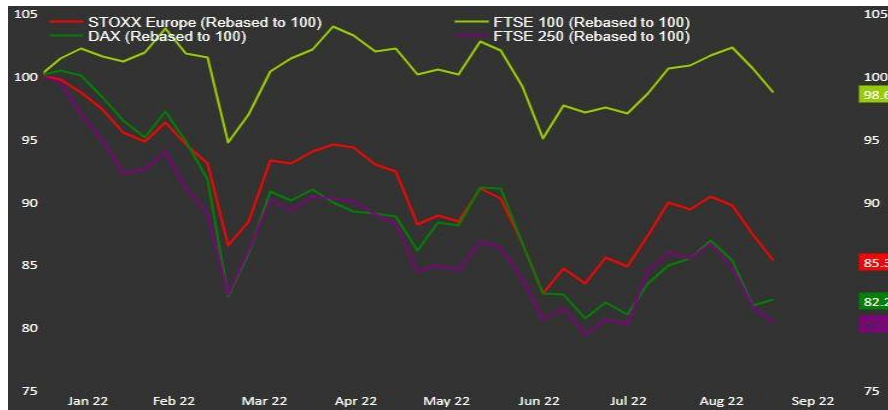
Ұлыбританияның 10 жылдық бірінші дәрежелі облигацияларының кірістілігі, бір айдағы бт. өзгеріс



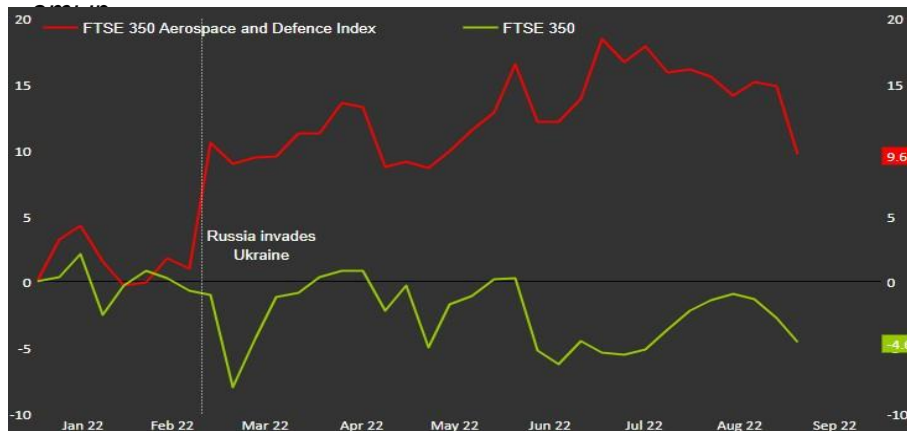
- ✓ Лиз Трасс 6 қыркүйекте Ұлыбританияның жаңа Премьер-министрі атанып, энергетикалық шоттардың күрт өсуіне, құлдырау мен өндірістері ереуілге байланысты елдің экономикалық проблемаларын шешу үшін жедел шаралар қабылдауға уәде берді.
- ✓ Бейсенбі күні Премьер-министр Трасс электр энергиясы үшін үй шаруашылықтарының орташа шоттарын 2 жыл ішінде жылына 2500 фунт стерлинг деңгейінде шектейтінін мәлімдеді, бұл қазан айында болатын электр энергиясының күтілетін 80% көтерілуіне жол бермейді. Инвесторлардың пікірінше, энергия бағасын өтеу және бұрын уәде етілген салықты төмендету Ұлыбритания үкіметі үшін 179 миллиард фунт стерлинг шығынға әкелуі мүмкін.
- ✓ Ұлыбританияның қаржы нарығы осы аптада дағдарысқа ұшырады, өйткені инвесторлар Премьер-министр Трасс алатын қосымша қарыз алуға назар аударды. Қазіргі уақытта елдің мемлекеттік қарызы пандемияға дейінгі 80%-бен салыстырғанда ЖІӨ-нің 100%-ына жақындады. 10 жылдық жоғары облигациялардың кірістілігі 2011 жылдан бастап ең жоғары деңгейге жетті, ал 30 жылдық мемлекеттік облигациялар сейсенбіде 2020 жылдың наурызынан бергі бір күндік құлдырауды бастан өткерді.
- ✓ Фунт 7 қыркүйекте күндізгі сауда-саттықта 37 жылдық 1.1407 АҚШ долларына минимумына дейін төмендеді және бұл Англия банкінің мөлшерлемесін көтеру күтулеріне қарамастан. Нарықтың күтуі сәйкес 2023 жылы фунт 1985 жылы қол жеткізілген 1.05 долларға жуық өзінің рекордтық минимумын қайталауы мүмкін.

Ұлыбритания акцияларының серпіні жаһандық инвестициялық көңіл-күйге тәуелді, салықтың төмендеуі және шығыстың ұлғаюы жоғары мөлшерлемелерге әкелуі мүмкін, бұл акцияларға теріс әсер етеді

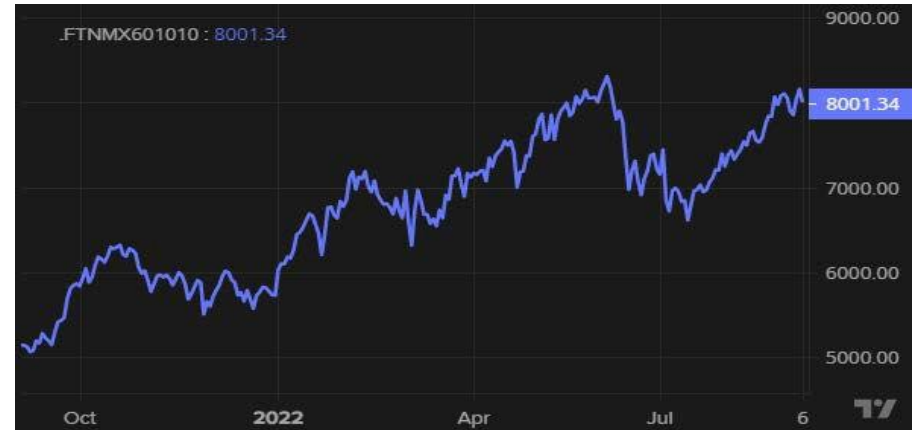
Энергия мен қорғанысқа бағытталған FTSE 100 индексі 2022 жылы 15% жоғалтқан STOXX еуропалық индексімен салыстырғанда 1.4%-ға төмендеді. Британдық FTSE 250 индексі ішкі нарыққа бағытталған орташа нарықтық капиталдандырумен 20% жоғалтты.



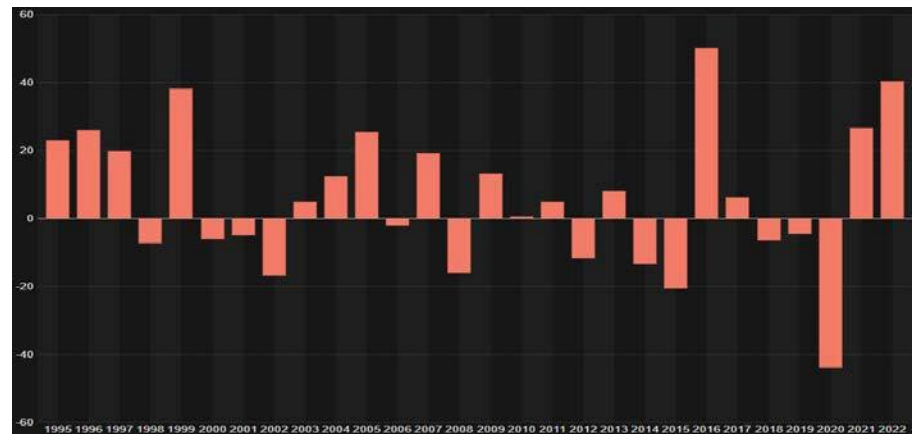
FTSE 350 аэроғарыш және қорғаныс қосалқы индексі жыл басынан бері 10%-ға өсті. Трасс қорғаныс шығынын 2030 жылға қарай ЖІӨ-нің 3%-на дейін арттыруды жоспарлап



Ұлыбританияның энергетикалық қорының деңгейі энергия бағасының өсуімен қолдау тапты. FTSE 350 мұнай-газ қосалқы индексі жыл басынан бері 40%-ға өсті, бұл - 2016 жылдан бергі ең жақсы көрсеткіш.

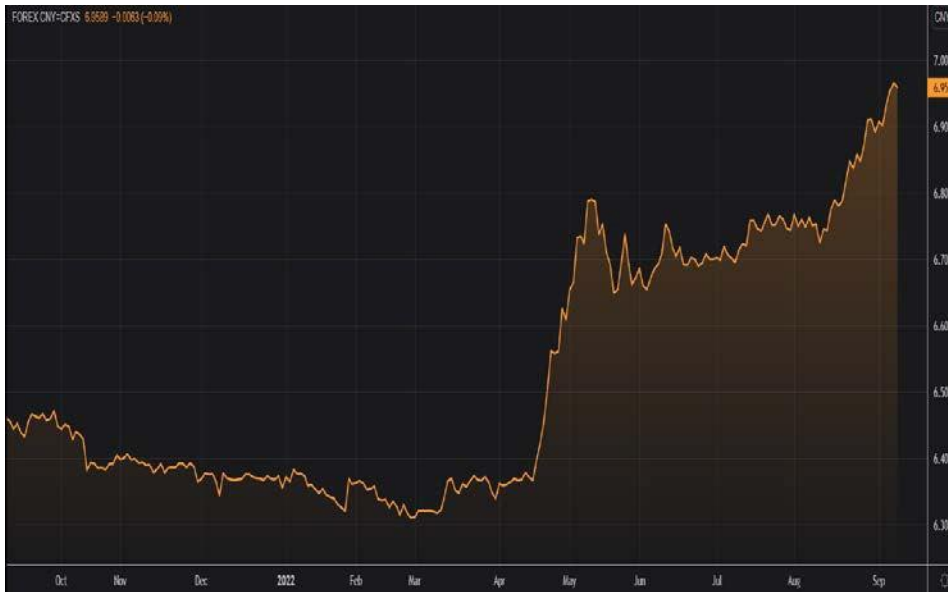


Британдық FTSE 350 мұнай-газ қосалқы индексі, жыл ішіндегі көрсеткіштер, %

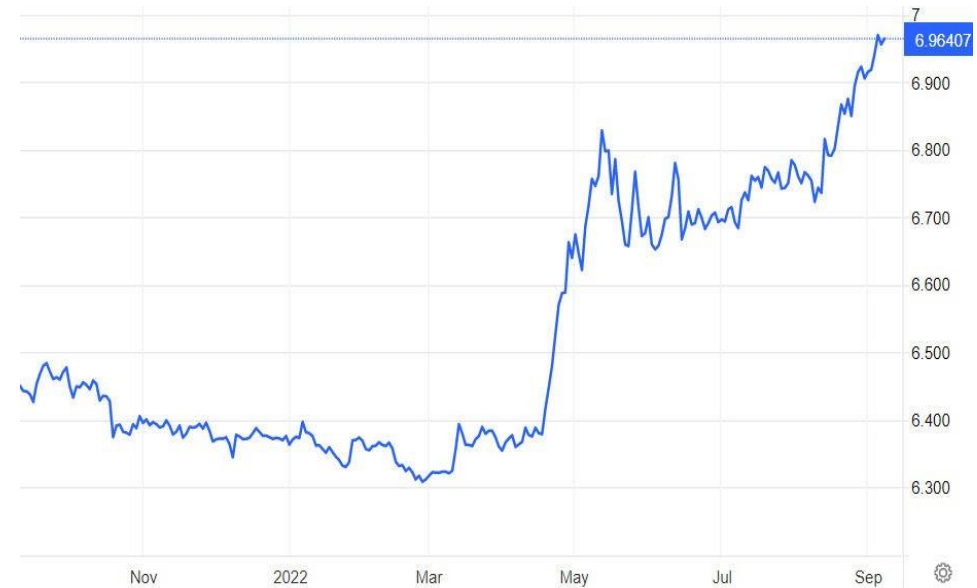


Қытай қаржы жүйесіндегі өтімділікті босатып, міндетті валюта резервтерінің нормасын төмендетті

Оншорлық Қытай юані, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Оффшорлық Қытай юані, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



- ✓ 5 қыркүйекте Қытайдың Орталық банкі міндетті валюта резервтері нормасының 15 қыркүйектен бастап 8%-дан 6%-ға дейін төмендегенін жариялады, бұл - АҚШ долларына қатысты юаньның жақында құлдырауын бәсеңдетуге бағытталған қадам. Шілдедегі жағдай бойынша 953,7 млрд АҚШ доллары мөлшеріндегі валюталық резервтерді негізге ала отырып, міндетті резервтер нормасының төмендеуі қаржы жүйесіндегі өтімділікті 19 млрд АҚШ долларына босатады.
- ✓ Әлемдік нарықтағы доллардың жалпы нығаюы және Қытай экономикасының баяулауы нәтижесінде юань жыл басынан бері АҚШ долларымен салыстырғанда 8%-дан астам құнсызданды. Оншорлық та, оффшорлық та юань Орталық банк жарияланғаннан кейін аз уақыт ішінде 200 тармаққа нығайды.
- ✓ Инвесторлар юань бойынша болжамдарын төмендетті, ал кейбіреулер келесі айда партия конгресінің саяси маңызды отырысының алдында 7/USD деңгейінің көтерілуін күтуде. 7/USD-ден жоғары серпіліс капиталдың кетуіне қатысты алаңдаушылық тудыруы мүмкін.

Азиялық акциялар жалпы өсті, сауда деректері негізінде Қытай мен Гонконг индекстері төмендеді

CSI 300 индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Ханг Сенг индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Жапониядан басқа Азия-Тынық мұхиты аймағының MSCI индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке

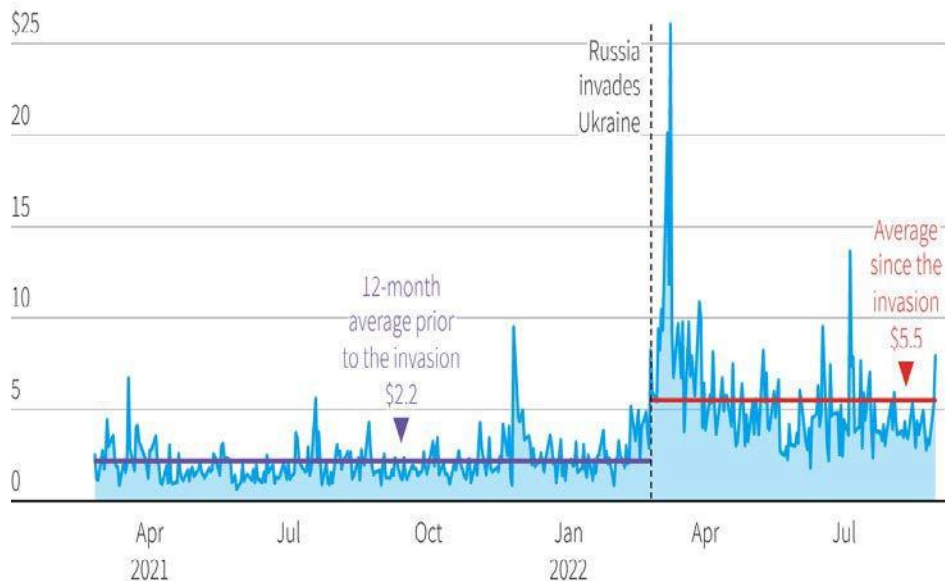


Nikkei 225 индексі, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



Мұнайдың әлемдік бағасы жаһандық өсу қаупі аясында төмендеуді жалғастырды, АҚШ долларының нығаюына байланысты спот алтынының бағасы төмендеді

Brent маркалы мұнай, сессиялық максимумдар мен минимумдар арасындағы күндізгі диапазон



Спот алтыны, жыл ішіндегі серпін, 8 қыркүйекке



- ✓ Осы аптада мұнайдың әлемдік бағасы күрт төмендеді, өйткені Қытайдағы пессимистік сауда деректері тамыз айында шикі мұнай импорты жылдық 9.4%-ға төмендегенін көрсетті, бұл құлдырау қаупі туралы алаңдаушылықты тағы да күшейтті.
- ✓ 8 қыркүйектен бастап Brent маркалы мұнайдың фьючерстері барреліне 88 долларға дейін арзандап, 8 ақпаннан бері алғаш рет 90 доллардан төмендеді. WTI маркалы американдық мұнай барреліне 81.94 долларға дейін 5.7%-ға арзандады – бұл қаңтар айынан бергі ең төменгі деңгей.
- ✓ Спот алтыны алдыңғы күні 1% өскеннен кейін 8 қыркүйекте бір унция үшін 1716,59 АҚШ долларына дейін 0,1%-ға арзандады. АҚШ-тағы алтын фьючерстері іс жүзінде өзгерген жоқ және 1728 долларды құрады. Техникалық талдау көрсеткендей, \$1710-дан төмен құлдырау жақын болашақта \$1699 - \$1705 аралығында болуы мүмкін. Керісінше, \$1720-дан жоғары өсу \$1729-ға дейін өсуге әкелуі мүмкін.

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.