



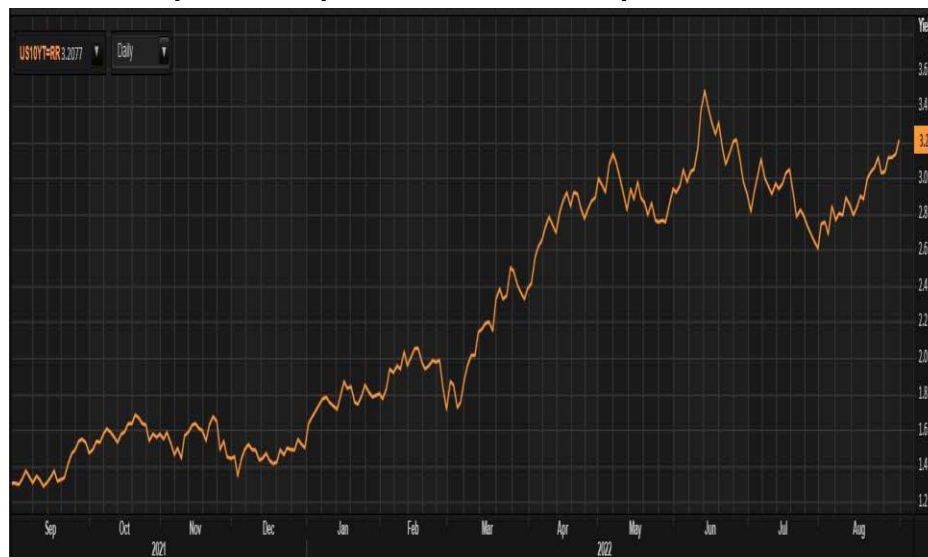
Әлем нарықтары бойынша өзекті ақпарат

Инвесторлар АҚШ-тың ауылшаруашылық емес секторындағы жұмыспен қамту туралы мәліметтерді күтуде, ертерек есеп АҚШ-тағы бос жұмыс орындарының саны шілде айында өскенін көрсетті, бұл еңбек нарығының мықты екенін көрсетеді

2 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілік спреді, жыл ішіндегі серпін, % 31 тамызға



10 жылдық қазынашылық облигациялардың кірістілік спреді, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға %

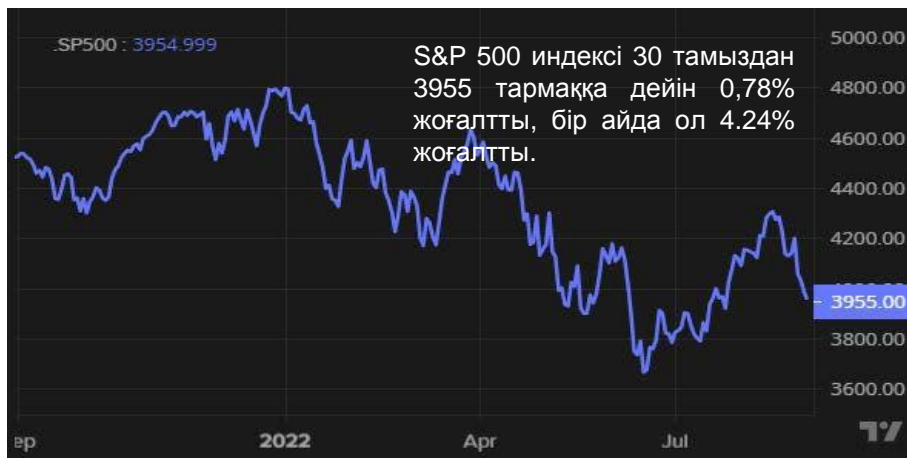


- ✓ Қазір инвесторлар 2 қыркүйекте жариялануы тиіс АҚШ-тың ауылшаруашылық емес секторындағы жұмыспен қамту туралы мәліметтерді күтуде. Бұрын деректер АҚШ-тағы бос жұмыс орындарының саны шілде айында көбейгенін көрсетті, маусым айындағы деректер жұмыс күшіне деген жоғары сұранысты көрсетіп, мөлшерлемелердің агрессивті өсуіне дәлелдерді қолдай отырып, күрт өсу бағытында қайта қаралды.
- ✓ Conference Board тұтынушылық сенім индексі тамыз айында 103,2%-ға дейін өсті, шілдеде 95,3%-ға артып, қатарынан 3 ай төмендеді. 12 айда тұтынушылардың инфляциялық күтулері шілдедегі 7,4% көрсеткішпен салыстырғанда тамыз айында 7,0%-ға дейін төмендеді.
- ✓ Нью-Йорктегі ФРЖ басшысы *The Wall Street Journal*-ға пайыздық мөлшерлемелер төмендегенге дейін «біраз уақыт қажет» деп мәлімдеді, ал Атланта ФРЖ президенті: «Менің ойымша, біз қазір босаңсымауымыз керек. Кливленд ФРЖ президенті сәрсенбіде мөлшерлемелер 2023 жылдың басында "4%-дан сәл жоғары" деңгейге көтеріліп, біраз уақыт осы деңгейде қалуы керек деп мәлімдеді
- ✓ Трейдерлер қазір Федералды резерв жүйесінің ашық нарықтағы операциялар жөніндегі комитетінің отырысы кезінде 20-21 қыркүйек аралығында 68,5% ықтималдықпен федералды қор мөлшерлемесін 21 б.т. көтеруді жоспарлап отыр.



АҚШ акциялары мөлшерлеменің агрессивті өсуін күту аясында 7 жылдағы ең әлсіз тамыз көрсеткіштерін белгілей отырып, айды төмендеумен аяқтады

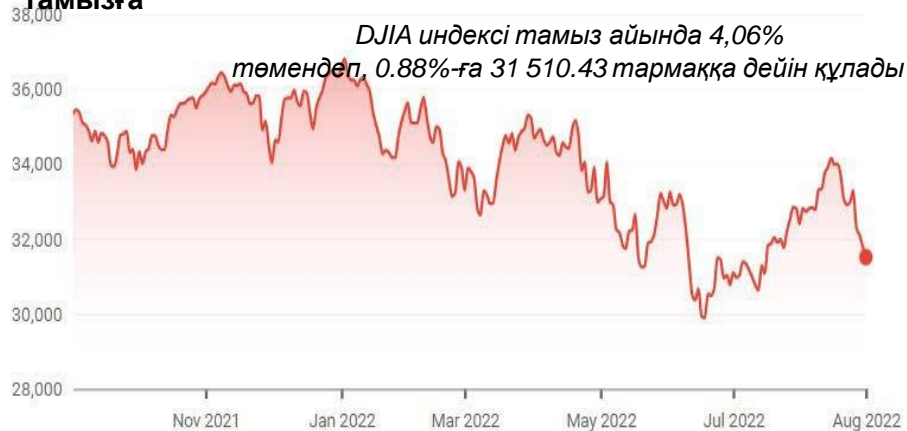
S&P 500, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



Nasdaq Composite, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



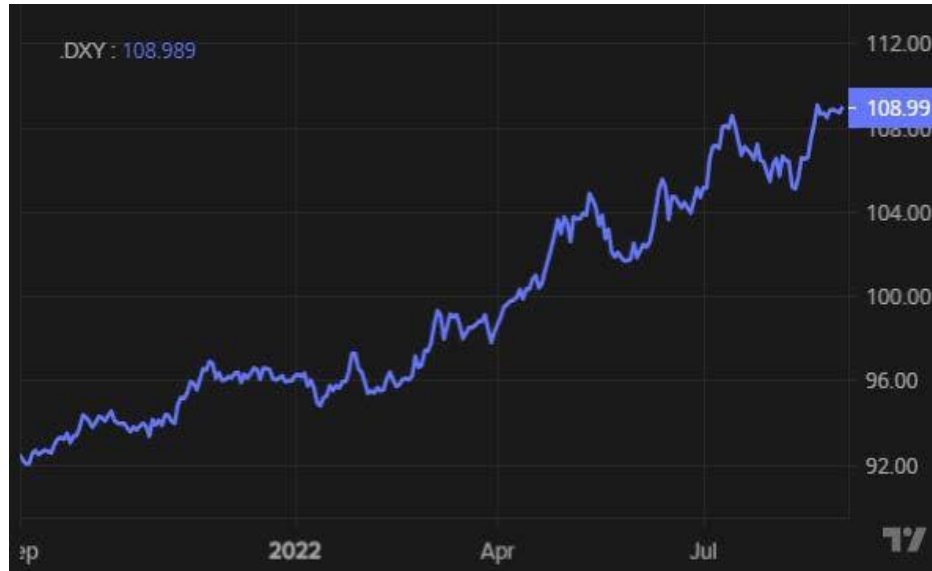
Доу-Джонс өнеркәсіптік индексі, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



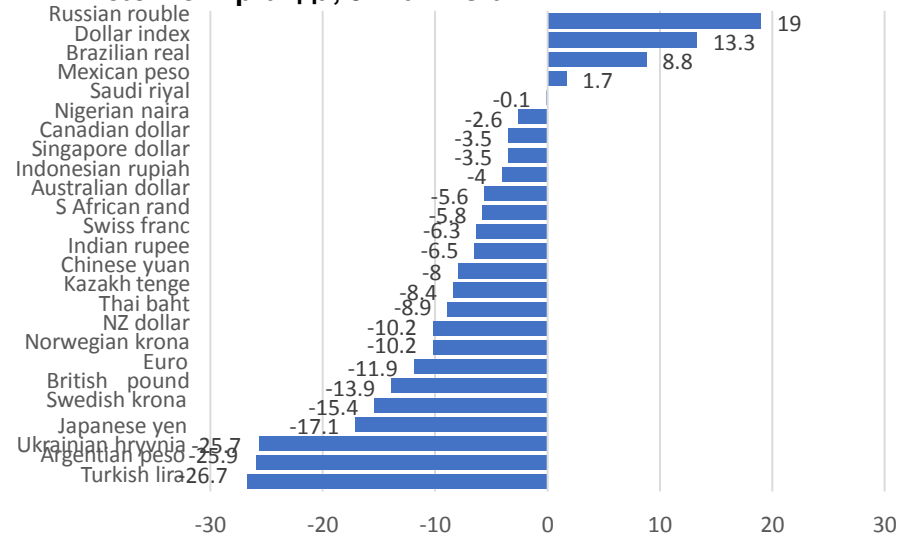
- ✓ АҚШ акцияларының үш негізгі индексі 2015 жылдан бастап тамыз айында ең үлкен айлық пайыздық төмендеуді өткерді.
- ✓ Артық ұсыныс 26 тамызда ФРЖ төрағасының қатаң ақша-кредит саясатын "біраз уақытқа" сақтау туралы "қырағы" ескертулерінен кейін күшейе түсті, бұл пайыздық мөлшерлемелердің неғұрлым қалыпты көтерілуін күтуді жоққа шығарды.
- ✓ Тамыздың ортасында 4 айлық максимумға жеткеннен кейін, S&P 500 индексі соңғы апталарда 30 тамызға дейін 8%-дан астам төмендеп, техникалық қолдаудың бірнеше мұқият бақыланатын деңгейлерінен төмен болды.
- ✓ Инвесторлар АҚШ акциялары құбылмалы болып қалады деп күтеді, өйткені қыркүйек айында нарық жаңа деңгейге жақындауы мүмкін деп алаңдайды.

АҚШ доллары үшінші ай қатарынан өсіп, тамыз айында 2,6% деңгейінде қалды, еуро пайыздық мөлшерлеменің көтерілуін күту аясында АҚШ долларына қатысты тепе-теңдіктен жоғары болды

АҚШ долларының индексі, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



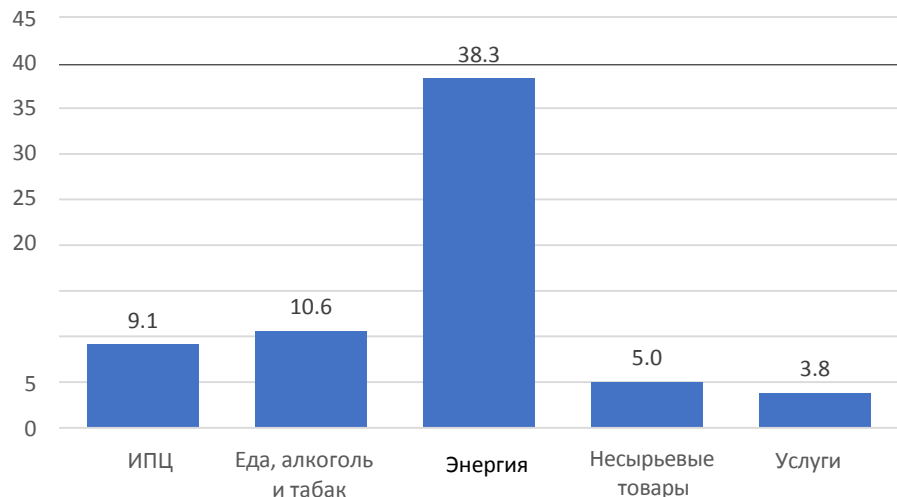
АҚШ доллары жекелеген негізгі валюталармен салыстырғанда, 31 тамызға



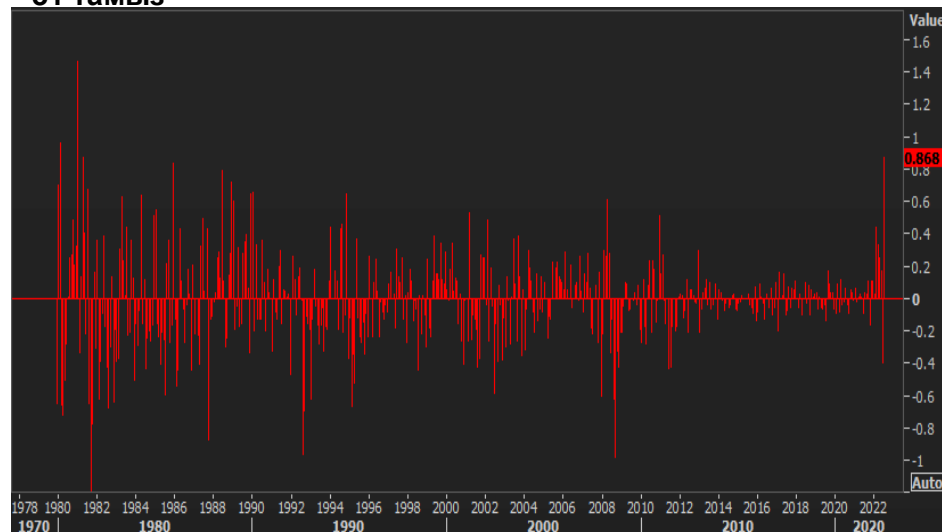
- ✓ АҚШ долларының индексі 29 тамызда тіркелген 20 жылдық 109.48 максимумынан сәл төмен 108.66 ауданда сатылды. Бір ай ішінде АҚШ долларының индексі 2.6%-ға өсті, бұл үшінші ай қатарынан өсуді көрсетеді.
- ✓ 8 қыркүйекте ЕОБ тарапынан мөлшерлемелердің одан әрі көтерілуін күтумен нығайтылған еуро 0,31%-ға 1,0047 долларға дейін көтеріліп, АҚШ долларына қатысты тепе-теңдіктен жоғары болды. Бір ай ішінде еуро АҚШ долларына қатысты 2%-ға құнсызданды. Сонымен қатар, фунт стерлинг соңғы рет \$1,1645 деңгейінде сатылып, дүйсенбіде \$2.5 жылдық минимумға 1,1622 жетті. Тамыз айында фунт 4.4%-ға әлсіреді.
- ✓ Азияның басқа елдерінде жапондық иена 138,61 АӨШ доллары деңгейінде тұрақтанды, ал қытайлық оффшорлық юань 6.9029 АҚШ доллары деңгейінде қысым көруді жалғастырды.
- ✓ АҚШ долларының нығаюын қамтамасыз ететін факторлар: әлемдегі орталық банктердің жаһандық инфляциямен күресуі, жаһандық рецессияға қатысты алаңдаушылықтың күшеюі, ұқсас көрсеткіштермен салыстырғанда АҚШ-тағы пайыздық мөлшерлемелердің күрт өсуі және қауіпсіз аймақ активтеріне жаппай көшу.

Еуроаймақтағы инфляция тамыз айында 9.1% рекордтық деңгейге жетті, Еуропадағы газдың жоғары және құбылмалы бағасы инфляция әлі шыңына жетпегенін көрсетеді

Еуроаймақ инфляциясының құрамдастары, %, 2022 жылғы тамыз



Германияның 2 жылдық облигацияларының кірістілігі, %, 31 тамыз

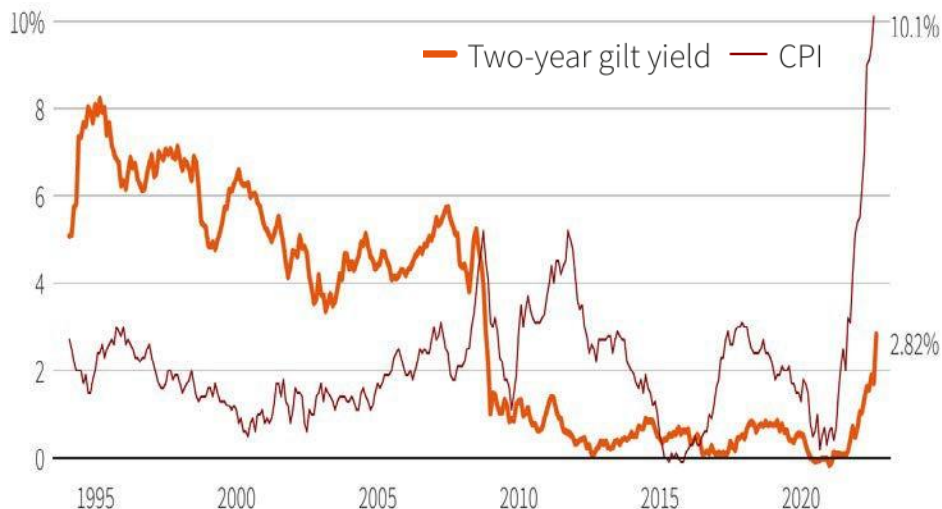


- ✓ **Еуроаймақтағы инфляция шілде айындағы 8.9% көрсеткішпен салыстырғанда тамыз айында 9.1%-ға дейін өсті, бұл электр энергиясы мен азық-түліктің жоғары бағасына ықпал етті.** Бұл ретте Германияда инфляция шілде айындағы 8.5%-бен салыстырғанда тамыз айында 50 жылдағы 8.8% максимумға дейін өсті. Үкіметтің қосымша шараларынсыз Германиядағы инфляция 2022 жылдың соңына дейін екі таңбалы санға жетуі мүмкін.
- ✓ Неміс 2 жылдық облигацияларының кірістілігі тамыз айында 80 б.т. өсті, бұл электр энергиясының қымбаттауы, инфляция және пайыздық мөлшерлемелер туралы алаңдаушылық аясында 1981 жылдан бастап бір айдағы ең үлкен өсім болды. Сонымен бірге, 10 жылдық облигациялардың кірістілігі тамыз айында 65 б.т. артық өсіп, бұл 1990 жылдан бергі ең үлкен секіріс болды.
- ✓ Еуропадағы газ бағасы жоғары деңгейден біршама ауытқуды көрсетті, бірақ бір айда 30%-ға және бір жылда 400%-ға жоғары болды. Еуропадағы электр энергиясының жоғары және құбылмалы бағалары инфляцияның әлі шыңына жетпегенін көрсетеді
- ✓ *Фьючерстік нарық 8 қыркүйекте мөлшерлеменің 75 б.т. көтерілуінің 52% ықтималдығын салды. ЕОБ бірнеше қызметкерлері алдын ала жүктеу мөлшерлемесін көтеру ақылға қонымды болар еді және бейтарап мөлшерлемені (шамамен 1,5%) 2022 жылдың аяғында немесе 2023 жылдың 1-тоқсанында алу керек деп мәлімдеді.*



Ұлыбританияның 2 жылдық облигацияларының кірістілігі 25 б.т. өсті және 2008 жылдан бастап ең жоғары деңгейге жетті

Инфляциямен салыстырғанда 2 жылдық бірінші дәрежелі облигациялардың кірістілігі



Ұлыбританиямен салыстырғанда Германияның 2 жылдық мемлекеттік облигацияларының кірістілік спреді



- ✓ Ұлыбританияның 2 жылдық бірінші сыныпты облигацияларының кірістілігі 30 тамыздағы күндізгі сауда-саттықта 25 б.т. өсті және 2008 жылғы қазаннан бастап ең жоғары деңгейге – 3.072%-ға жетіп, кейіннен 2,953%-ға дейін төмендеді. Сонымен қатар, 5 және 10 жылдық облигациялардың кірістілігі тиісінше 10 б.т.-ға 2.673%-ға дейін және 12 б.т.-ға 2.725%-ға дейін өсті.
- ✓ 26 тамызда Ұлыбританияның энергетика реттеушісі қазан айынан бастап үй шаруашылықтары үшін электр энергиясының тарифтерін 80%-ға көтеретінін, нәтижесінде үй шаруашылықтары үшін электр энергиясының шоты жылына 3549 фунт стерлингті құрайтынын мәлімдеді. Бұл инфляцияның жоғарылауын, ақша-кредит саясатының қатаңдатылуын және электр энергиясының төлемдерін субсидиялау үшін мемлекеттік қарыз алудың артуын білдіруі мүмкін.
- ✓ Шілде айында инфляция 10.1%-ға дейін өсті, бұл - 40 жылдағы алғашқы екі таңбалы көрсеткіш. Англия банкі инфляция 2023 жылдың басында 18% нарық күтуіне қарсы қазан айында 13.3%-ға дейін өседі деп күтеді.
- ✓ Ұлыбританияның мемлекеттік облигацияларының бағасы 2022 жылы қысымға ұшырады, соңғы сатылым 5 тамызда Англия банкі негізгі мөлшерлемені 50 б.т. көтергеннен кейін күшейе түсті, бұл 1995 жылдан бергі ең үлкен өсім болды. Нарық Ұлыбританиядағы негізгі мөлшерлеме 2022 жылдың соңына қарай 2,5%-ға жетеді деп күтеді.

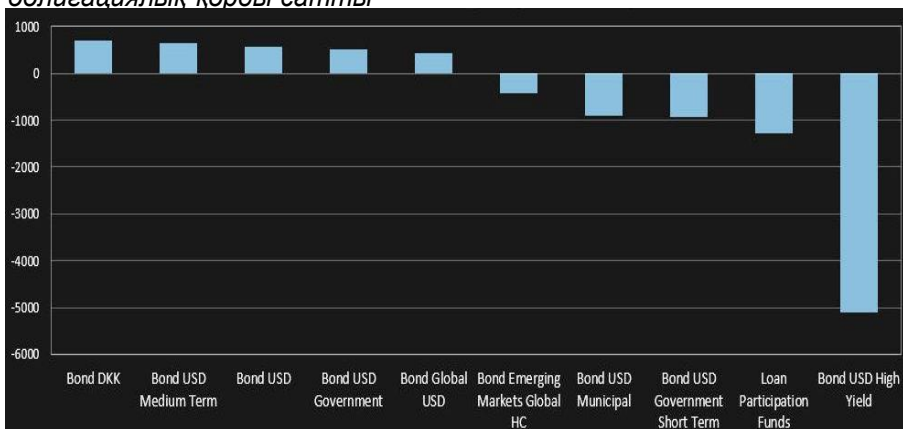


Жаһандық акция қоры 5 апта ішінде ең үлкен апталық капиталдың жылыстауына тап болды, бұл 24 тамызда жаһандық өсу қаупі аясында аяқталды

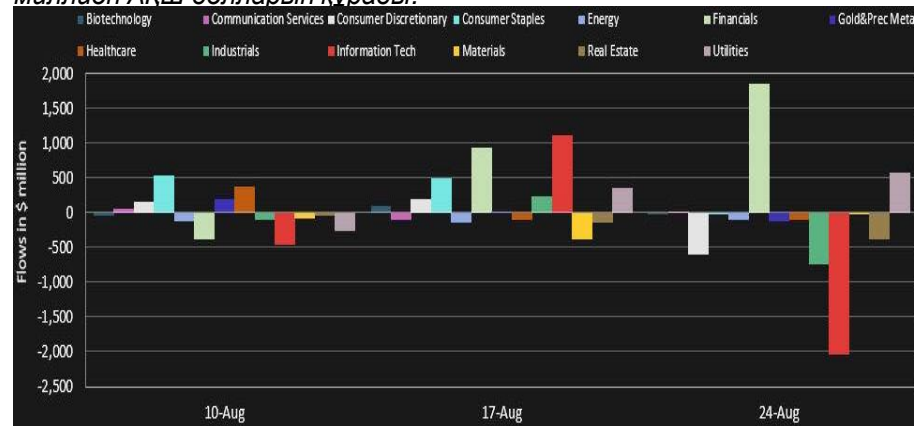
24 тамызда аяқталған аптада инвесторлар 10.48 миллиард АҚШ долларына жаһандық қор акцияларын сатты, ал 8.41 миллиард АҚШ доллары жаһандық облигациялар қорынан шығарылды бұл 29 маусымнан бергі ең үлкен апталық жылыстау болды.



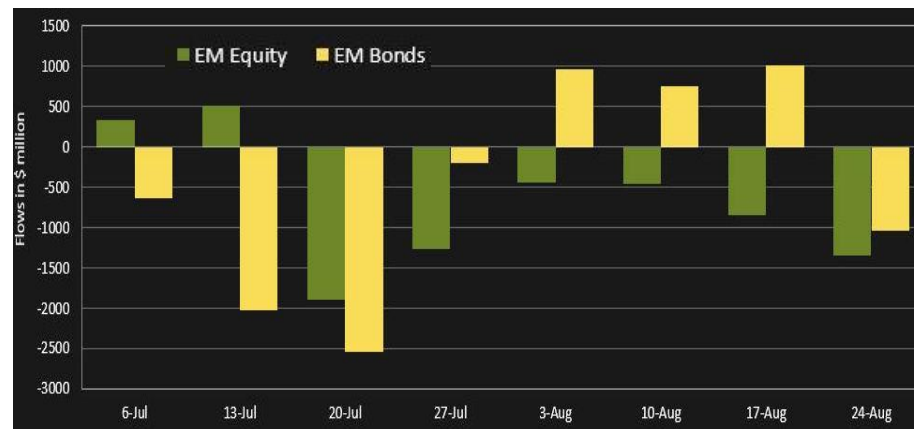
Мемлекеттік қор мен қысқа мерзімді және орта мерзімді облигациялар қоры сәйкесінше 894 миллион АҚШ доллары және 153 миллион АҚШ доллары көлеміндегі қаражаттың жылыстауын көрсетті, ал инвесторлар 5.98 миллиард АҚШ долларына жоғары табысты облигациялық қорды сатты



Технология, өнеркәсіп және тұтынушылардың дискрециялық қорында жылыстау сәйкесінше 2.04 миллиард АҚШ долларын, 735 миллион АҚШ долларын және 595 миллион АҚШ долларын құрады, ал қаржы және коммуналдық қорда сәйкесінше 1.85 миллиард АҚШ долларын және 588 миллион АҚШ долларын құрады.

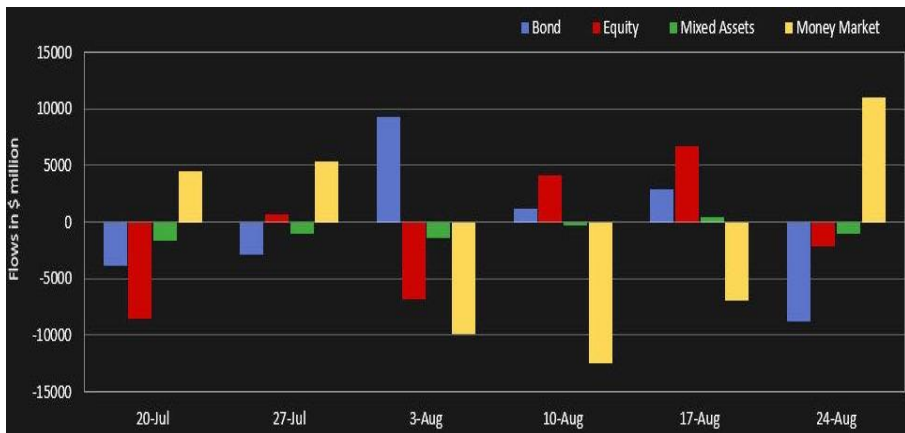


Дамушы нарықтарда инвесторлар жалпы құны 1.34 миллиард АҚШ долларын құрайтын қордан шықты, бұл 5 аптадағы ең үлкен көрсеткіш болды және 3 апта сатып алғаннан кейін 1.05 миллиард АҚШ долларын құрайтын облигациялық қордан шықты

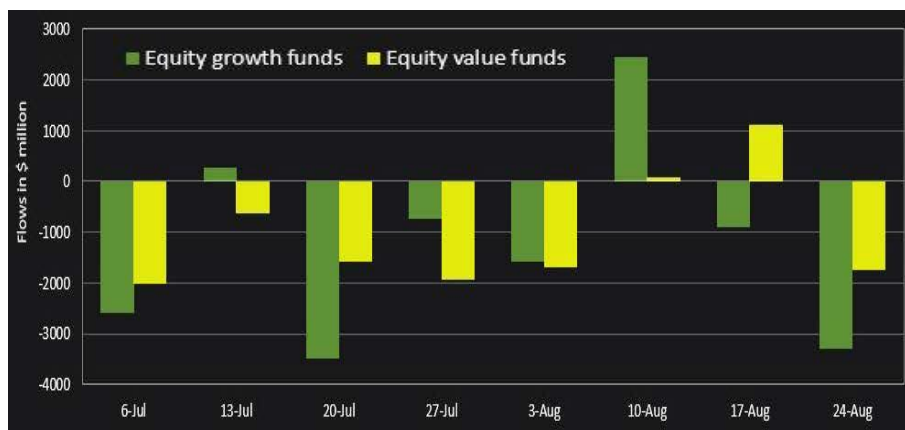


АҚШ облигациялық қоры 8 аптадағы ең үлкен таза апталық шығынды тіркеді, ал акциялардың қоры 2 апталық таза сатып алудан кейін таза апталық шығынды тіркеді

24 тамызда аяқталған бір аптаның ішінде АҚШ облигациялары мен акциялар қоры 8.18 млрд АҚШ доллары және 2.19 млрд АҚШ доллары көлемінде қаражаттың таза жылыстауын тіркеді, ақша нарығының қоры 11.07 млрд АҚШ доллары көлемінде таза қаражат ағынын алды



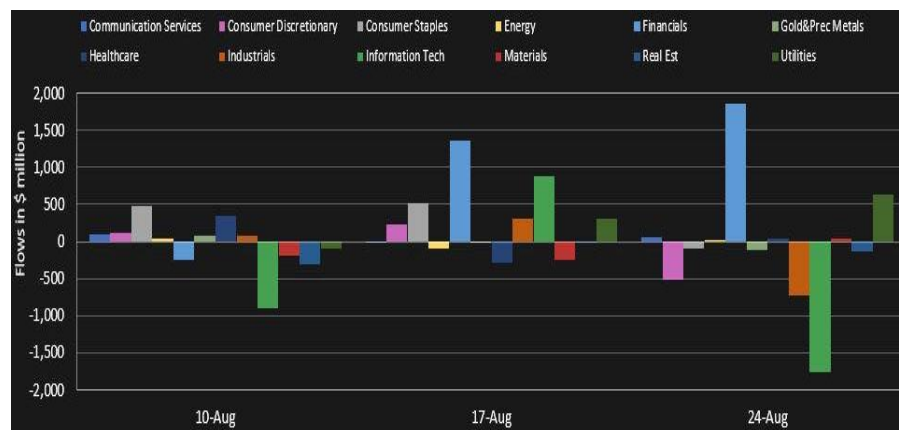
Инвесторлар 20 шілдеден бастап аптаның ең үлкен сатылымы кезінде АҚШ-тың өсу қорын 3.31 млрд АҚШ долларына сатты және 1.75 млрд АҚШ долларын акция қорынан шығарды



АҚШ-тың қысқа мерзімді/аралық мемлекеттік және қазынашылық облигациялары сәйкесінше 1.7 млрд АҚШ доллары және 883 млн АҚШ доллары көлеміндегі таза кірісті тіркеді. АҚШ қорының кірістілігі қисық сызық бойынша 5-10 апта бұрын соңғы рет байқалған МАКСИМУМҒА ЖЕТТІ.



АҚШ-тың технологиялық және өнеркәсіптік қоры сәйкесінше 1.77 млрд АҚШ доллары және 723 млн АҚШ доллары көлемінде таза шығынды тіркеді, ал қаржы қоры сатып алуға 1.87 млрд АҚШ долларын тартты



Азиялық акциялар сақ көңіл-күймен саудаланды, өйткені инвесторлар АҚШ тарапынан ақша-кредит саясатын одан әрі күшейтуді күтеді

CSI 300 индексі, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



Ханг Сенг индексі, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



MSCI Азия-Тынық мұхиты аймағы, Жапониядан басқа, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



Nikkei 225 индексі, жыл ішіндегі серпін, 31 тамызға



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.