

ОЛОН УЛСЫН ХӨРӨНГИЙН ЗАХ ЗЭЭЛИЙН ТОЙМ

(2026 оны эхний хагас жил)

2026 ОНЫ ЭХНИЙ ХАГАСТ ХӨРӨНГИЙН ЗАХ ЗЭЭЛИЙН ОНЦЛОХ



Хагас дамжуулагчийн
салбарын өсөлт



Төв Банкнуудын хатуу
мөнгөний бодлого



АМ.ДОЛЛАР
ЧАНГАРАВ

Хиймэл оюуны эрэлт
өндөр байгааг нотлов

Компаниудын тайлан

АНУ технологийн
ноёрхлоо хадгалахыг
хүсэж байна.



- АНУ-Ираны дайн
- Хормузын хоолой
- Газрын тосны ханш



XV таван жилийн
төлөвлөгөө

Хятад өөрийн хагас
дамжуулагчийн
экосистемийг
бүрэн бие даасан
болгохыг зорьж
байна.

Инфляц

AI эрэлт

Өрсөлдөөн

IPO

БНХАУ-АНУ

ЭХНИЙ ХАГАСТ ЗАХ ЗЭЭЛИЙГ ХӨДӨЛГӨСӨН 3 ХҮЧИН ЗҮЙЛ



АНУ-Ираны дайн ба газрын тос

- 2026 оны эхээр хурцадсан АНУ-Ираны дайн Хормузын хоолойгоор дамжих хөлөг онгоцны хөдөлгөөнийг тасалдуулж, дэлхийн газрын тосны нийлүүлэлтийн 20% тасалдав.
- 6-р сард АНУ, Иран хоёр гал зогсоохоор тохиролцож, зах зээл эргэн сэргэв.



Хиймэл оюун, хагас дамжуулагчийн эрэлт

- Хиймэл оюун ухаанд зарцуулах хөрөнгө оруулалт нэмэгдэв.
- S&P 500-ийн ашиг I улиралд 27.9%-иар өсч, орлого 11.7%-иар нэмэгдэв.



Инфляц ба ХНС-ийн бодлогын өөрчлөлт

- Газрын тосны үнийн өсөлтөөс шалтгаалж инфляц 5-р сард 4.2% хүрч 3 жилийн дээд түвшинд хүрэв.
- Шинэ ХНС-ийн дарга Кевин Уорш 5-р сарын 22-нд тангараг өргөж, эхний хурлаараа хүүг өөрчлөхгүй орхиж, харин хатуу мөнгөний бодлогын өнгө аяс руу шилжив.

ГҮЙЦЭТГЭЛИЙН ХУРААНГУЙ

S&P 500

+9.6%

Шинэ дээд түвшин 7,600+

Nasdaq 100

+12.8%

2020 оноос хойших хамгийн сайн хагас жил

Dow Jones

+8.9%

2021 оноос хойших хамгийн сайн эхний хагас

Russell 2000

+22%

1991 оноос хойших хамгийн сайн эхний хагас

CSI 300 (Хятад)

+22%

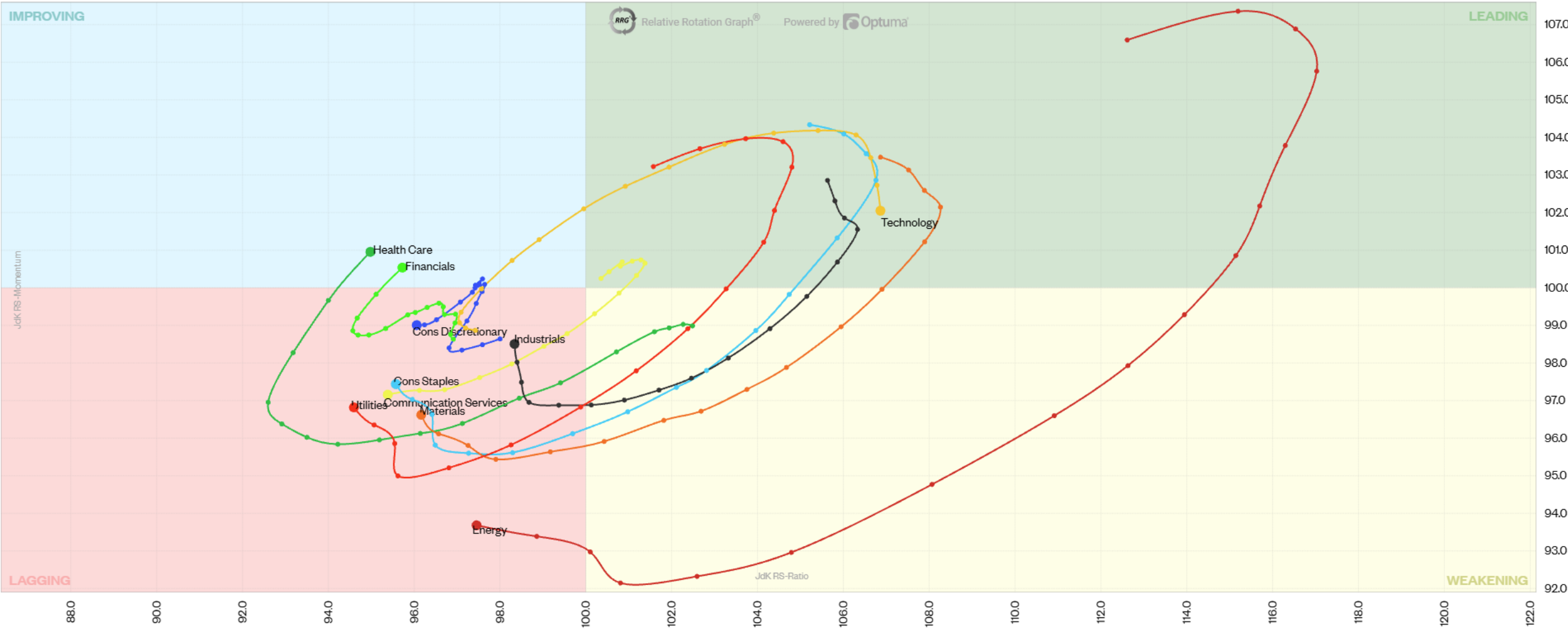
Hang Seng

24,800

Гол сэдэв:

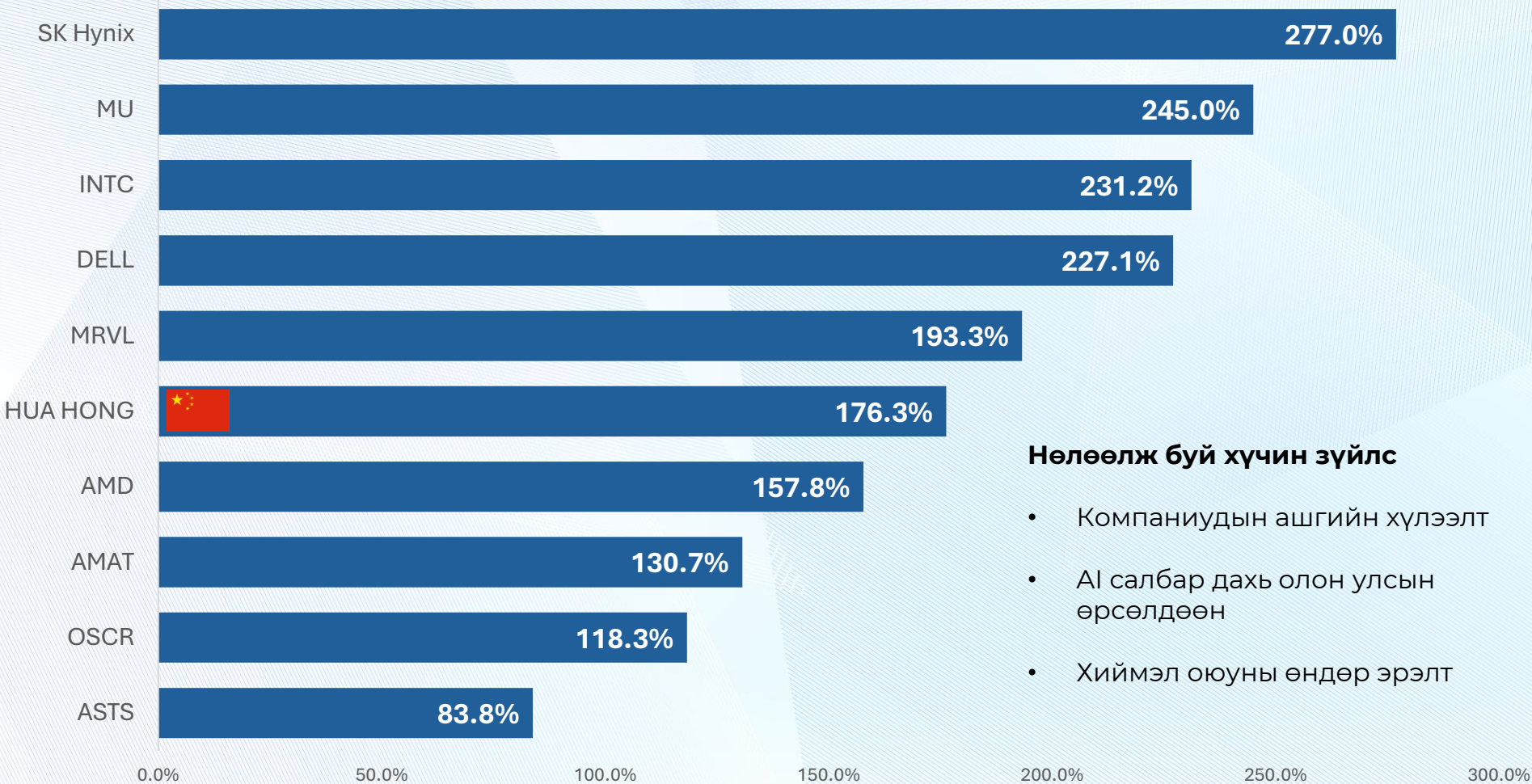
Хиймэл оюун ба хагас дамжуулагчийн салбарын өсөлт зах зээлийг тэргүүлэв. Ираны дайн газрын тосны үнийг баррель нь \$112 хүртэл өсгөж инфляцийг өдөөю. Шинэ ХНС даргаар Уорш томилогдож бодлогын хүүгийн төсөөлөл өөрчлөгдөв. Их гүрнүүдийн тэргүүнүүд уулзаж худалдааны хурцадмал байдлыг сааруулав.

SPDR S&P US Sectors ETF - Weekly - Benchmark: SPDR S&P 500 ETF USD - Date: 7-Jul-2026



ХАМГИЙН ӨНДӨР ӨССӨН ХУВЬЦААНУУД 2026

YTD гүйцэтгэл



Нөлөөлж буй хүчин зүйлс

- Компаниудын ашгийн хүлээлт
- AI салбар дахь олон улсын өрсөлдөөн
- Хиймэл оюуны өндөр эрэлт

2026 онд

Эхний 2 сар

Алт
+28%

2-4 сард

Газрын тос
+57%

4-6 сард

Хагас дамжуулагч

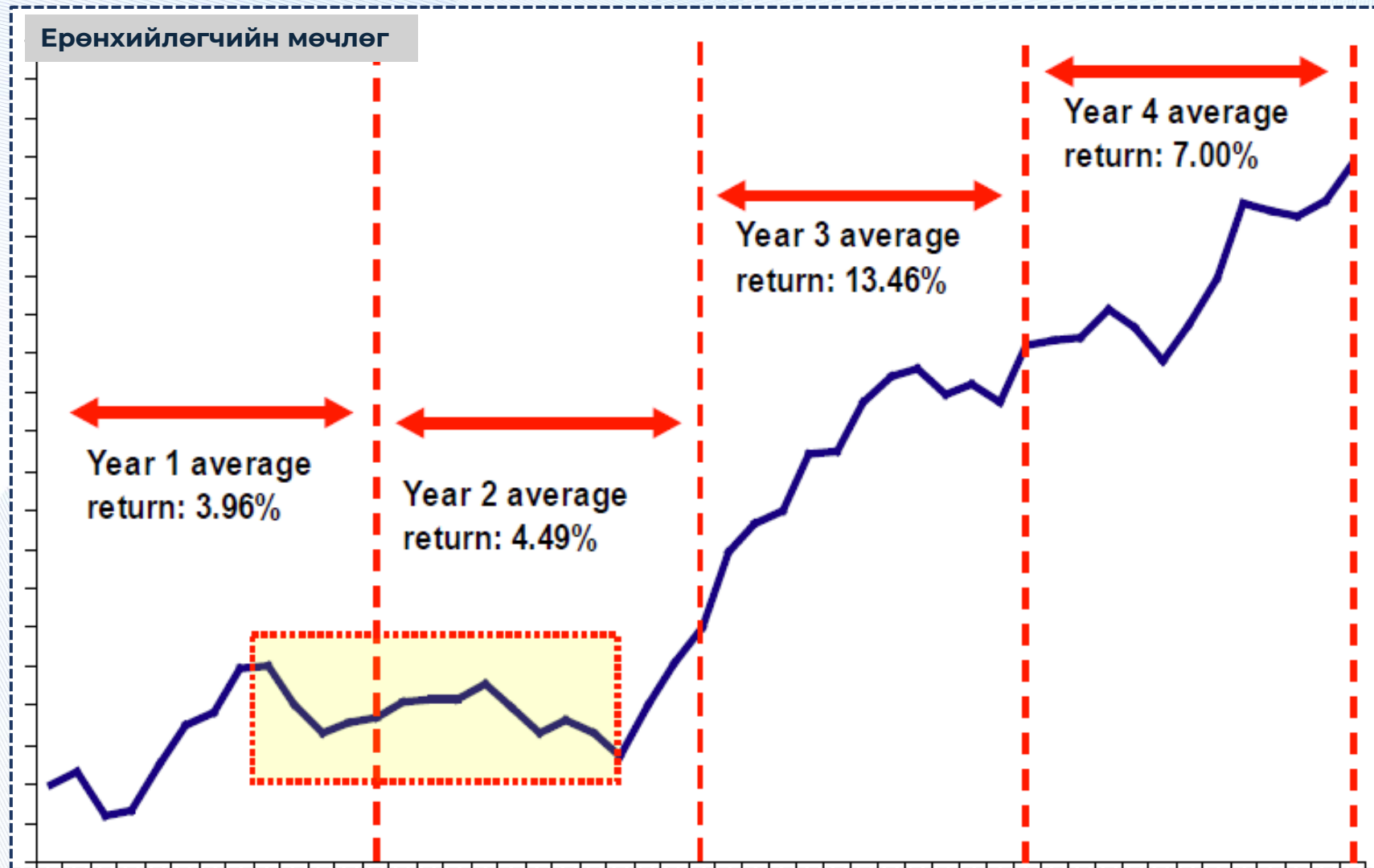


2026.06.30 өдрийн байдлаар

БИДЭНД ӨСӨЛТИЙН ОРОН ЗАЙ БАЙГАА ЮУ?



БИДЭНД ӨСӨЛТИЙН ОРОН ЗАЙ БАЙГАА ЮУ?



Гуравдугаар жил хамгийн хүчтэй байдаг

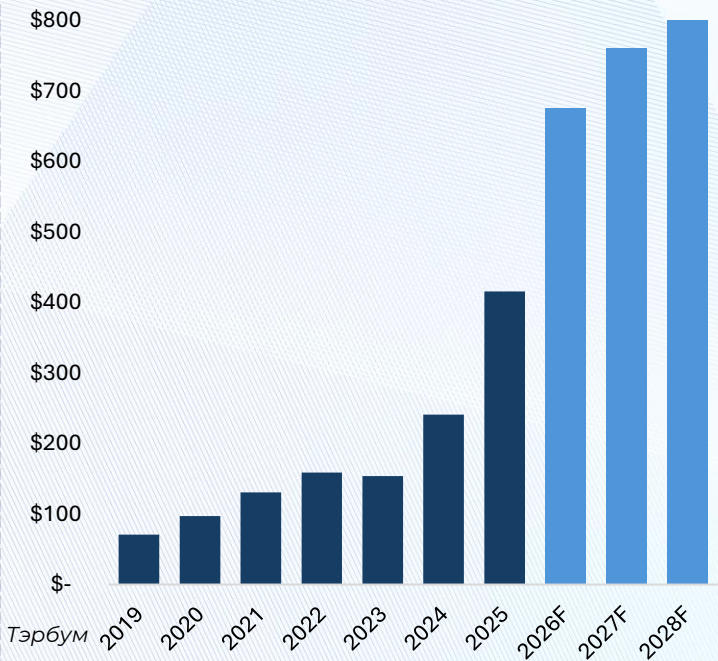
Хоёрдугаар жилийн есдүгээр сараас хойш, дунд хугацааны сонгуулийн уур амьсгалтай зэрэгцэн зах зээл сэргэх хандлага илэрдэг.

Дайн, тариф гэх мэт гэнэтийн өөрчлөлтүүд нь статистикийг гажуулж болно

ТЕХНОЛОГИ ЗАХ ЗЭЭЛИЙН ӨНГӨ ТӨРХИЙГ ТОДОРХОЙЛНО

CAPEX өсөлт

CAPEX (MSFT, AMZN, META, GOOGL, ORCL)



Одоогийн AI компаниудын CAPEX өсөлт нь dot-com үе шиг өрөөр биш, өөрсдийн cash flow-оор санхүүжиж байгаа тул илүү эрүүл цикл юм.

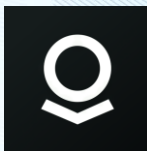
ӨРСӨЛДӨӨН



CHIPS and Science Act



XV таван жилийн төлөвлөгөө



deepseek

Хоорондын өрсөлдөөн, хамтрал хөрөнгө оруулалтууд

IPO хүлээлт

SPACEX

\$75 тэрбум

OpenAI

\$60 тэрбум

ANTHROPIC

\$60 тэрбум

Зах зээлийн үнэлгээ өсөж, олон төрлийн хөрөнгө оруулалтын урсгал нэмэглэнэ

ӨСӨЛТИЙН ОРОН ЗАЙ ХЭВЭЭР, ГЭВЧ СОНОР СЭРЭМЖТЭЙ БАЙХ ХЭРЭГТЭЙ

S&P 500 таамаглал (2026 оны эцэс)

Morgan Stanley	8,300
JPMorgan	7,800
Yardeni	7,716
Wells Fargo	7,300
Bank of America	7,100
Stifel	7,000

Одоогийн байгаа ханшнаас дунджаар 3% өсөлт

Эерэг талууд

- S&P 500-ийн компанийн ашгийн хүлээлт өндөр хэвээр байгаа.
- AI болон дата төвийн хөрөнгө оруулалт үргэлжилж, эдийн засгийн өсөлтийг дэмжсээр байна.
- Хөдөлмөрийн бүтээмж нэмэгдэж, компаниудын ажиллах хүчний зардлын өсөлт саарч байна.

Эрсдэлтэй талууд

- Инфляц 4%-иас дээш хэвээр байгаа тул ХНС бодлогын хүүгээ нэмэгдүүлэх эрсдэл хадгалагдаж байна.
- Компанийн ашгийн өсөлт цөөн хэдэн технологийн аварга компанид төвлөрсөн нь зах зээлийн эрсдэлийг нэмэгдүүлж байна.
- Геополитикийн гэнэтийн шийдвэрүүд

2026 ОНЫ СҮҮЛИЙН ХАГАСЫН ЗАХ ЗЭЭЛИЙН ӨНГӨ ТӨРХ

Bank of America



Компаниудын ашиг сайн байгаа ч,
хүү өсөх хүлээлтээс шалтгаалж түр
зуурын уналт үүсэх магадлалтай

BUY

**Goldman
Sachs**



Хиймэл оюун дахь хөрөнгө
оруулалт, ашгийн өсөлт зах зээлийг
үргэлжлүүлэн дэмжинэ
Компаниудын **CAPEX** зардлыг
онцлов

BUY

JPMorgan



Инфляц, геополитик, дэлхийн
нийлүүлэлтийн сүлжээний эрсдэл
хэвээр байгаа ч хиймэл оюуны
эрэлт өндөр байгаа

BUY