

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,01	-	4 -	7 -
10-летние, Казахстан	16,99	-	10	16
10-летние, Gilt	4,53	-	14 -	9 -
10-летние, Bund	2,58	-	6 -	10

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,30	15	-8,0 -	1
EUORDEPO	1,87	-1	-1	-104
TONIA	17,01	271	142	271
TWINA	17,06	228	116	228
SWAP-1D (USD)	9,66	-	103	91
SWAP-2D (USD)	9,61	-	111	71

Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	319,52	-	1 061	1 923
US IG (LUACTRUU Index)	78,84	-	135	159
EM HY (BEBGTRUU Index)	408,29	-	792	1 710
EM IG(I04276US Index)	92,17	-	145 -	1 234

## Размещения ГЦБ за прошедшую неделю

ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001228	MUM096_0014	14.10.2025	19 444	17,25%	14,00	2 008 (6)
KZKD00001186	MUM180_0015	14.10.2025	82 812	17,20%	10,78	3 911 (11)

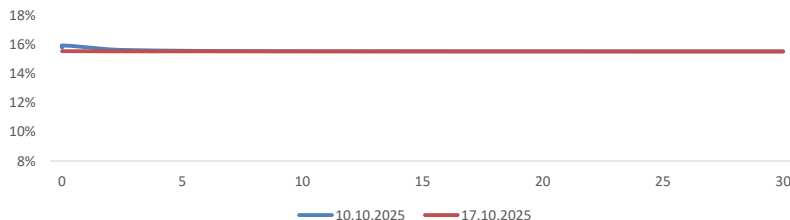
## Предстоящие размещения ГЦБ

ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000972	MUM216_0001	21.10.2025	40 000	8,48	3 879 (10,8)
KZK100000423	MKM012_0161	21.10.2025	40 000	-	206
KZK200000778	MOM060_0055	21.10.2025	70 000	16,95	1 788 (5)

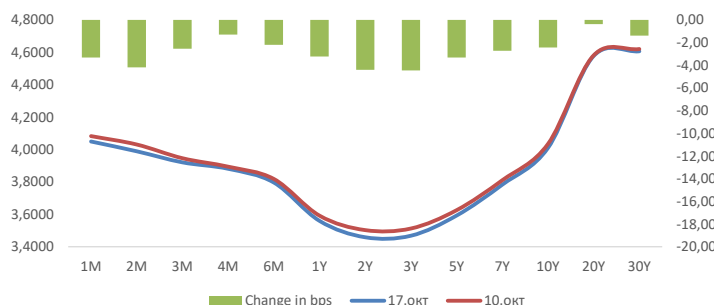
## Ключевые ставки

Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседания
США	4,25%	17.09.2025	29.10.2025
ЕЦБ	2,15%	11.09.2025	30.10.2025
Казахстан	18,00%	13.10.2025	28.11.2025

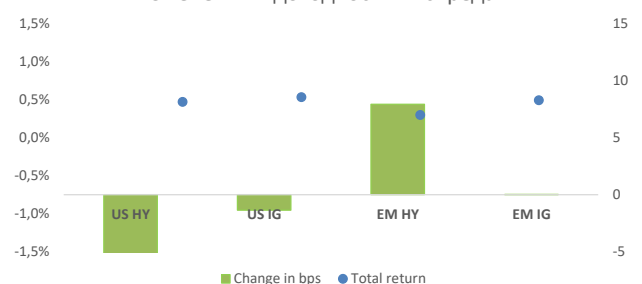
SPOT кривая ГЦБ



US Treasury Yield Curve



Изменения в доходностях и спредах

Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>Наш сайт: <https://cesec.kz/>

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
США			
S&P 500	6 664,01	1,70%	12,1%
NASDAQ	22 679,98	2,14%	15,6%
DJIA	46 190,61	1,56%	9,0%
CBOE Volatility Index (VIX)	20,78	-4,06%	28,8%
Европа			
FTSE 100	9 354,57	-0,77%	13,7%
DAX	2 008,27	-1,83%	18,4%
Азия			
Hang Seng	25 247,10	-3,97%	27,8%
Nikkei 225	47 582,15	-1,05%	21,1%
Shanghai SE	3 839,76	-1,47%	19,6%
Казахстан			
KASE	7 044,76	-1,57%	24,1%
Валюта			
USD/KZT	537,24	0,10%	2,4%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,89	-0,43%	-25,0%
EUR/USD	1,17	0,28%	13,0%
Товарно-сырьевые рынки			
Brent (USD/BBL)	61,3	-2,30%	-19,9%
WTI (USD/BBL)	57,5	-2,31%	-22,2%
Золото (USD/OZS)	4 189,9	5,38%	58,4%
События предстоящей недели			
Дата	Страна	Событие	

Вторник, 21 октября	Еврозона	Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью
	США	Выступление К. Уоллера из ФРС
Среда, 22 октября	Еврозона	Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью
	США	Запасы сырой нефти
Четверг, 23 октября	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице
	США	Продажи на вторичном рынке жилья (сент)
	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)
	США	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)
Пятница, 24 октября	США	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)
	США	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)

## Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю ростом. Индекс S&P 500 вырос на 1,70% до \$6 664,01 пунктов; Nasdaq Composite поднялся на 2,14% и составил \$22 679,98 пунктов, а промышленный Dow Jones подорожал на 1,56% закрывшись на уровне \$46 190,61.

По итогам недели американские фондовые рынки продемонстрировали повышенную волатильность на фоне переплетения торгово-политических рисков, корпоративной отчетности и макроэкономических ожиданий.

В начале недели инвесторы столкнулись с резким обвалом котировок, после того как Дональд Трамп заявил о намерении ввести 100%-ные пошлины на китайский импорт и ограничить экспорт американских технологий. Эти заявления усилили опасения эскалации торгового конфликта и возможных перебоев в глобальных цепочках поставок, что вызвало масштабную распродажу акций технологических и китайских компаний.

Далее рыночные настроения улучшились — смягчение риторики Трампа и заявления о готовности к встрече с Си Цзиньпином в конце месяца способствовали восстановлению индексов. Оптимизм усилился благодаря новостям о партнерстве OpenAI с Broadcom для разработки процессоров искусственного интеллекта, что спровоцировало рост бумаг технологического сектора.

К середине недели динамика торгов стала смешанной: инвесторы оценивали сильные отчеты крупнейших американских банков, включая Citigroup, Wells Fargo, Morgan Stanley и Bank of America. Уверенные финансовые результаты поддержали рынок, однако сохраняющееся напряжение между Вашингтоном и Пекином и введение новых портовых сборов удерживали рынок от устойчивого роста. Заявления Джерома Пауэлла о сбалансированной политике ФРС и пересмотр прогноза МВФ по мировому росту также добавили сдержанного оптимизма.

К концу недели внимание участников рынка сосредоточилось на состоянии региональных банков. После резкого падения акций Zions Bancorporation и Western Alliance в четверг инвесторы проявили осторожность, но уже в пятницу котировки частично восстановились, а фондовые индексы завершили торги ростом.

## Нефть

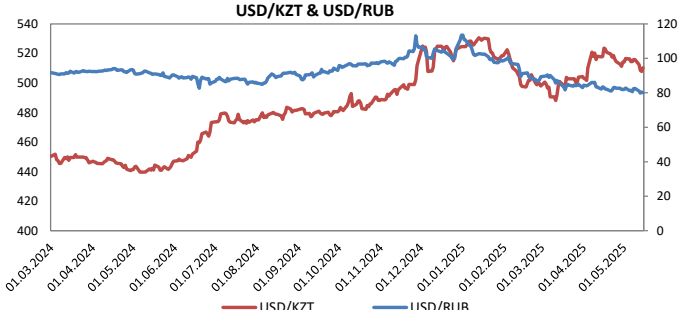
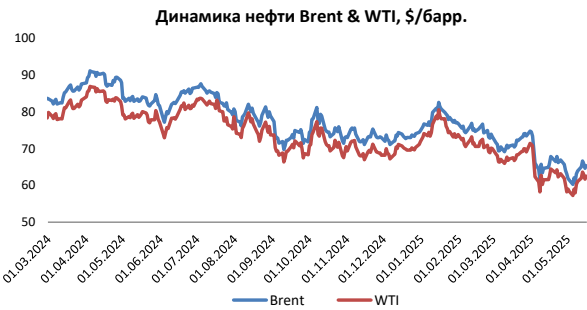
На прошлой неделе котировка нефти марки Brent снизилась на 2,3%, достигнув \$61,29 за баррель. Цена на американскую нефть WTI также упала на 2,3%, составив \$57,54 за баррель.

По итогам недели нефтяной рынок продемонстрировал повышенную волатильность, отражая череду противоречивых факторов — от ожиданий улучшения торговых отношений между США и Китаем до роста опасений относительно мирового спроса и избыточного предложения.

В начале недели котировки нефти выросли, отыгрывая заявления о возможной встрече Дональда Трампа с китайским лидером и надежды на смягчение торговой напряженности. Однако уже во вторник цены вновь снизились на фоне публикации отчета Международного энергетического агентства, в котором отмечалось замедление спроса и рост глобальных поставок.

К середине недели давление на рынок усилилось: нефть опустилась к самым низким уровням с мая, поскольку сохраняющиеся торговые разногласия и прогноз МЭА о возможном избытке предложения в следующем году усилили обеспокоенность инвесторов перспективами мирового роста.

В четверг котировки предприняли попытку восстановления, однако неделя завершилась снижением цен на фоне сохраняющейся неопределенности относительно глобального баланса спроса и предложения.



Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>  
Наш сайт: <https://cesec.kz/>

АО "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz) • [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)

# Контакты



## Аналитический департамент

### Контакты:

+7 (727) 259 88 77 (вн. 719)

### Эл.адрес:

[analytics@centras.kz](mailto:analytics@centras.kz)

## Брокерское обслуживание

### Контакты:

+7 (727) 259 88 77 (вн. 608)

### Эл.адрес:

[broker@centras.kz](mailto:broker@centras.kz)

---

## Департамент торговых операций

### Контакты:

+7 (727) 259 88 77 (вн. 730)

### Эл.адрес:

[trade@centras.kz](mailto:trade@centras.kz)

## Департамент продаж

### Контакты:

+7 (727) 259 88 77 (вн. 754)

### Эл.адрес:

[broker@centras.kz](mailto:broker@centras.kz)

---

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities".

Centras Securities, 2024 г.