Апталық шолу

дүйсенбі, 2 ақпан 2026 ж.

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
АҚШ 10 ж.	4,24	0	9	5
Қазақстан 10 ж.	15,59	-8	-86	179
Gilt, 10 ж.	4,53	0	5	-1
Bund, 10 ж.	2,84	-6	-2	-5

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	3,65	-	-22,0	-10
EUORDEPO	1,88	0	0	0
TONIA	17,95	365	95	365
TWINA	17,67	289	65	289
SWAP-1D (USD)	10,73	-227	4	198
SWAP-2D (USD)	11,07	-128	35	217

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	287,46	-991	-719	-546
US IG (LUACTRUU Index)	73,51	-75	-450	-489
EM HY (BEBGTRUU Index)	321,41	-92	-1 676	-1 831
EM IG(I04276US Index)	85,61	-169	-382	-31

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001269	MUM120_0020	27.01.2026	47 347	15,42%	14,00	3 256 (9)
KZKD00001228	MUM096_0014	27.01.2026	29 610	15,44%	14,00	1 905 (5,3)
KZKD00000717	MUM180_0009	27.01.2026	60 237	15,99%	7,22	1 033 (2,9)

Алдағы МҚБ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001319	MUM072_0016	03.02.2026	50 000	-	2 160 (6)
KZK100000431	MKM012_0162	03.02.2026	40 000	-	365

Негізгі мөлшерлемелер

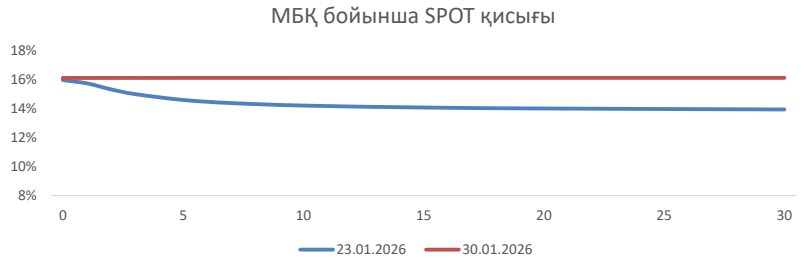
Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	3,75%	28.01.2026	18.03.2026
ЕОБ	2,15%	18.12.2025	05.02.2026
Қазақстан	18,00%	26.01.2026	06.03.2026

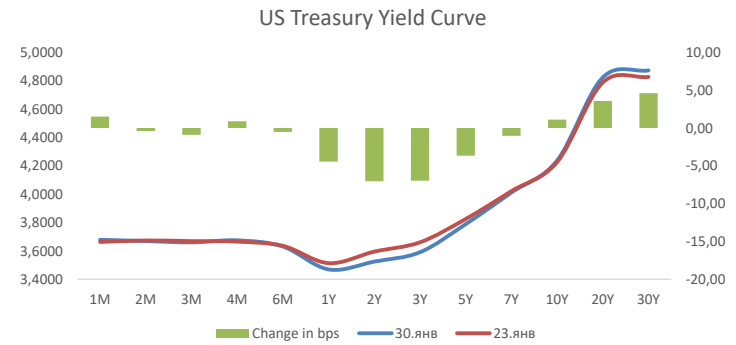
Fixed income

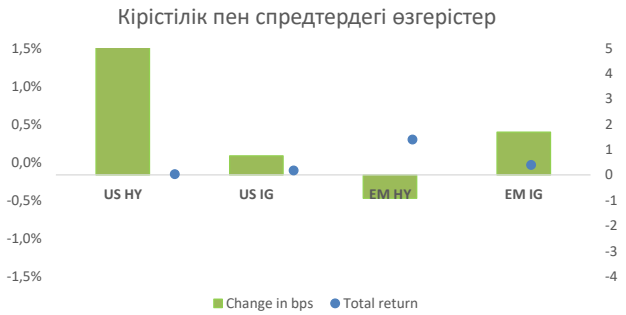
US Treasuries. Қарастырылып отырған кезеңде АҚШ қазынашылық облигациялары нарығы жоғары ауытқушылықпен сипатталды, негізгі драйверлер ФРЖ шешімдеріне деген күтулер және Ақ үйден келген саяси сигналдар болды. Аптаның басында ФРЖ отырысының нәтижелерін күту және инвесторлардың сақтық позициясы аясында қазынашылық облигациялардың бағасы өсіп, кірістілік төмендеді. Отырыстың жақындауы кезінде орта мерзімді сегментте қорғаныс активтеріне сұраныс сақталды. ФРЖ пайыздық мөлшерлемелерді өзгеріссіз қалдыру туралы шешімін жариялағаннан кейін кірістілік сәл өсті, себебі регулятор мөлшерлемені төмендетуді асықтырмайтынын білдірді. Бұл қисықтың ұзақ ұшында кірістіліктің өсуіне әкелді, ал 1–3 жылдық сегментте саясатты болашақта жеңілдетуге деген күту әсерінен төмендеу байқалды. Апта соңында Дональд Трамптың ФРЖ басшысы лауазымына кандидат таңдау туралы мәлімдемелері ұзақ мерзімді тәуекелдерді қайта бағалауға және мерзім премиясының өсуіне себеп болды. Нәтижесінде, кірістілік қисығы өскелі жатқан көлбеуін сақтады: қысқа мерзімді ставкалар тұрақты болып қалды, орта мерзімді кірістілік төмендеді, ал ұзақ ұшында айтарлықтай өсу тіркелді.

Корпоративті облигациялар. Американдық жоғары кірістілікті облигациялар сегментінде (US HY) кірістіліктің ең айқын кеңеюі байқалды. Сонымен қатар, жалпы кірістілік нөл шамасына жақын қалып, нарық факторларының қысымын және қысқа мерзімді перспективада сегменттің тартымдылығының төмендеуін көрсетеді. АҚШ инвестициялық деңгейдегі облигациялар секторында (US IG) кірістіліктің өзгерістері аз болды, бұл оның тұрақты және қорғаныс сипатын айқындайды. Дамушы елдердің жоғары кірістілікті облигациялар сегментінде (EM HY) кірістілік төмендеді. Ал дамушы елдердің инвестициялық деңгейдегі облигациялар сегментінде (EM IG) кірістіліктің орташа деңгейде кеңеюі байқалды.

МБҚ нарығы. Өткен аптада Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігі 137 млрд теңге көлемінде 3 серия мемлекеттік облигация шығарды, жоспарланған орналастыру көлемі орындалды. Негізгі сатып алушылар ретінде екінші деңгейлі банктер шықты, олардың соңғы шығарылымдардағы үлесі 88%-ды құрады. Келесі аптада Қаржы министрлігі жалпы сомасы 90 млрд теңге болатын 2 аукцион арқылы мемлекеттік қазынашылық облигацияларын орналастыруды жоспарлап отыр.







Centras Securities Telegram-арнасына жазылыңыз немесе сілтеме арқылы өтіңіз https://t.me/centrassecurities
Біздің сайт: https://cesec.kz/

Қор индекстері	Мәні, теңге	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
АҚШ			
S&P 500	6 939,03	0,34%	16,8%
NASDAQ	23 461,82	-0,17%	1,0%
DJIA	48 892,47	-0,42%	15,3%
CBOE Volatility Index (VIX)	17,44	8,39%	8,1%
Еуропа			
FTSE 100	10 223,54	0,79%	2,7%
DAX	2 086,11	-1,12%	0,4%
Азия			
Hang Seng	27 387,11	2,38%	4,0%
Nikkei 225	53 322,85	-0,97%	35,7%
Shanghai SE	4 117,95	-0,44%	3,8%
Казақстан			
KASE	7 702,60	4,30%	35,6%

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	502,65	-0,43%	-0,8%
RUB/KZT	6,40	0,00%	0,0%
CNY/RUB	10,55	0,37%	-4,0%
EUR/USD	1,18	0,19%	1,1%
Тауар-шикізат нарықтары	**Мәні**	**Апталық өзгеріс**	**Жылдық өзгеріс**
Brent (USD/BBL)	70,7	7,30%	16,4%
WTI (USD/BBL)	65,2	6,78%	13,8%
Золото (USD/OZS)	4 713,9	-5,27%	9,3%

Алдағы аптаның жарияланымдары

Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 3 ақпан	АҚШ	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (дек)
Сәрсенбі, 4 ақпан	АҚШ	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (янв)
	АҚШ	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (янв)
Бейсенбі, 5 ақпан	АҚШ	Число первичных заявок на получение пособий по безработице
	Ресей	Международные резервы Центрального банка (USD)
Жұма, 6 ақпан	АҚШ	Средняя почасовая заработная плата (м/м) (янв)

Әлемдік қор нарықтары

Фондтық нарықтар аптаны әр бағытта аяқтады. S&P 500 индексі 0,34%-ға өсіп, $6 939,03 деңгейіне жетті; Nasdaq Composite 0,17%-ға төмендеп, $23 461,82 болды, ал өнеркәсіптік Dow Jones 0,42%-ға құлап, $48 892,47-де жабылды.

Апта қорытындысы бойынша АҚШ қор нарығы геосаяси, макроэкономикалық және корпоративтік факторлардың ықпалымен біркелкі дамыған жоқ.

Аптаның басында нарық Дональд Трамптың сыртқы саясатқа қатысты өткір мәлімдемелері және ФРЖ отырысы мен көптеген тоқсандық есептердің жариялануына байланысты трейдерлердің сақтық позициясы фонында ауытқушылықты сақтады.

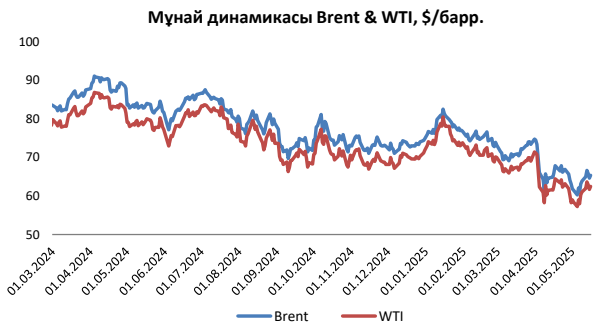
Корпоративтік фон жалпы алғанда аралас сипатта болды. Есептік кезеңнің басталуы нарықты қолдады, себебі S&P 500 компанияларының көпшілігі пайда бойынша күтілген нәтижеден асып түсті, бұл корпоративтік кірістердің тұрақты өсіміне деген болжамдарды нығайтты. Сонымен қатар, кейбір жағымсыз тосын оқиғалар, ең алдымен Intel компаниясының әлсіз болжамдары және кейіннен Microsoft акцияларының бұлттық бизнес көрсеткіштерінің көңіл көншітпейтін нәтижелері салдарынан күрт төмендеуі, инвесторларда технологиялық гиганттардың жасанды интеллектке жасалған ірі инвестицияларының тез қайтарымы жөнінде күмән туғызды. Бұл технологиялық секторға қысым жасап, кезеңнің соңына қарай индекстердің түзелуіне басты себептердің бірі болды.

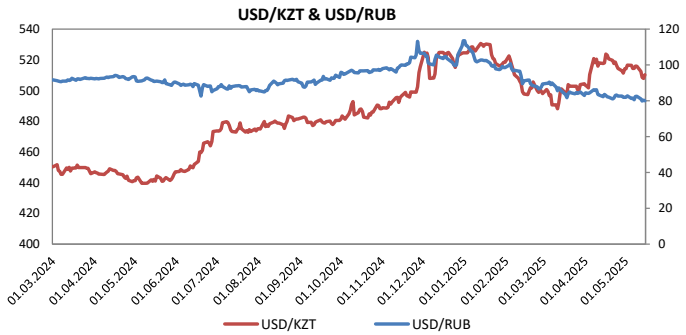
АҚШ ФРЖ отырысы нарыққа жаңа бағдар бермеді: регулятор күтілгендей пайыздық мөлшерлемелерді өзгеріссіз қалдырды және алдағы шешімдердің макроэкономикалық деректерге тәуелді екенін атап өтті. Джером Пауэллдің сыпайы риторикасы саясатты тез жеңілдетуге деген күтулерді бәсеңдетті, бірақ нарық әлі де жыл соңында мөлшерлемені төмендетуді есепке алады.

Шикізат нарықтарында да динамика ауытқушылықпен сипатталды. Кезеңнің басында мұнай бағасының өсуі геосаяси факторлар мен АҚШ-тың Иранға қатысты санкциялық риторикасының қатаңдауымен қолдауға ие болды. Сонымен қатар, қымбат металдар тарихи максимумдарды жаңартты, алайда кезеңнің соңында пайда түгендеуге байланысты күрт түзету болды. Осы факторлардың барлығы инвесторлардың сақтық көңіл-күйін қалыптастырып, апталық кезеңде АҚШ қор нарығында жоғары ауытқушылыққа әкелді.

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнай бағасы 7,3%-ға өсіп, баррелі $70,69-ға жетті. Американдық WTI мұнайы да 6,8%-ға қымбаттап, баррелі $65,21 болды. Бақыланған кезеңде мұнай нарығы жоғары ауытқушылықты сақтады, бұл негізінен геосаяси факторлармен және ұсыныстың уақытша бұзылыстарымен байланысты болды. Кезеңнің басында мұнай бағасы шамамен 3%-ға өсіп, АҚШ-тың Иранға қысымды күшейтуі аясында айтарлықтай көтерілді. Иран мұнайын тасымалдайтын кемелерге санкциялар енгізу және Дональд Трамптың қатал риторикасы инвесторларда Таяу Шығыстан жеткізілімге қатысты тәуекелдер жөнінде алаңдаушылық тудырды. Кейіннен бағалар бұрынғы өсуінен кейін төмендеді, себебі нарық қатысушылары АҚШ-тың кейбір аймақтарындағы мұнай өндірісіне қысқы дауылдардың ықпалын бағалады. Кезеңнің ортасында өсу динамикасы қайта жанданды — мұнай қымбаттап, бағалар бірнеше айлық максимумдарға жақындап тұрды. Нарыққа қолдау Теңіз кенішіндегі өндірістің баяу қалпына келуімен байланысты ұсыныстың қысқару қаупі және АҚШ-тағы қысқы дауылдан кейінгі өндіріс бұзылыстары көрсетті. Кезеңнің соңына қарай бағаның өсуі күшейді: Brent фьючерстері АҚШ пен Иран арасындағы әскери шиеленістің мүмкіндігінен туындаған алаңдаушылыққа байланысты алты айлық максимумдарға жақындады, бұл энергетика секторындағы өсуге де әсер етті. Кезеңнің аяқталуына қарай котировкалар біршама тұрақты өсуін жалғастырып, геосаяси шиеленістің сақталуын және ұсыныстың шектеулі болуын көрсетті.





Centras Securities Telegram-арнасына жазылыңыз немесе сілтеме арқылы өтіңіз https://t.me/centrassecurities
Біздің сайт: https://cesec.kz/

Байланыс

Аналитика департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 722)

Эл.адрес:
analytics@centras.kz

Брокерлік қызмет көрсету

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 608)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Сауда операциялары департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 730)

Эл.адрес:
trade@centras.kz

Сату департаменті

Байланыс:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 754)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Осы материалды АҚ “Сентрас Секьюритиз” -тің аналитика бөлімі дайындаған. Бұл жарияланған материал тек ақпараттық сипатқа ие және АҚ “Сентрас Секьюритиз” тарапынан қандай да бір қаржы құралдарын сатып алу, сату немесе қандай да бір мәмілеге қатысу туралы ұсыныс болып табылмайды. Бұл құжатта келтірілген ақпарат Bloomberg және KASE сияқты “Сентрас Секьюритиз”-тің сенімді деп санайтын дереккөздерден алынған. Алайда, АҚ “Сентрас Секьюритиз”, оның басшылығы мен қызметкерлері мұндай ақпараттың дәлдігіне, толықтығына және шынайылығына толық кепілдік бермейді және оны пайдалануға байланысты туындауы мүмкін клиент шығындары үшін жауапты емес. Бұл құжатта келтірілген бағалаулар мен пікірлер Компания аналитиктерінің жеке қорытындыларына негізделген. Аналитиктердің сыйақысы олардың дайындаған аналитикалық шолуларының мазмұнына немесе берген ұсыныстарының сипатына байланысты емес. Бұл ақпарат көпшілікке таратуға арналмаған және АҚ “Сентрас Секьюритиз”-тің алдын ала жазабаша рұқсатынсыз толықтай немесе ішінара көшіруге, таратуға немесе жариялауға болмайды.

Сентрас Секьюритиз, 2025 ж.