

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
АҚШ 10 ж.	4,31	-	10	26
Қазақстан 10 ж.	15,08	-	13	5
Gilt, 10 ж.	4,84	-	14	37
Bund, 10 ж.	3,00	-	7	22

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	3,65	-	-5,0	10
EUORDEPO	1,87	0	0	-1
TONIA	18,08	378	34	378
TWINA	17,90	312	39	312
SWAP-1D (USD)	14,64	133	395	589
SWAP-2D (USD)	14,25	136	353	535

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	334,06	-	1 884	4 113
US IG (LUACTRUU Index)	84,54	-	15	614
EM HY (BEBGTRUU Index)	379,19	948	2 987	3 947
EM IG(I04276US Index)	103,64	779	1 228	1 772

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылу м көлемі,	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001319	MUM072_0016	26.03.2026	51 240	15,10%	15,18	2 866 (8)
KZKD00001327	MUM096_0016	26.03.2026	80 323	15,16%	15,10	2 109 (6)

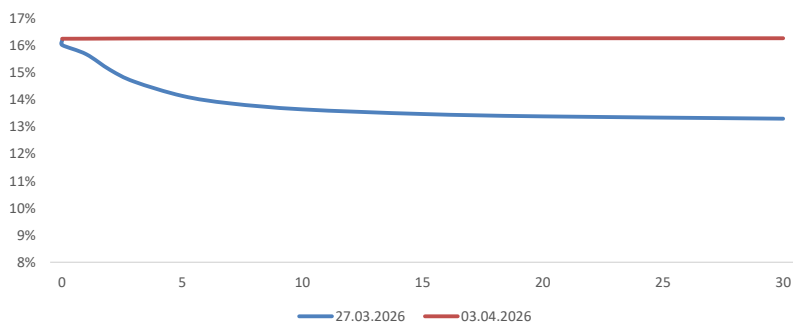
Алдағы МБҚ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тт	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00000725	MUM300_0001	07.04.2026	10 000	7,90	4 573 (12,7)
KZKD00001301	MUM096_0015	07.04.2026	50 000	14,45	2 578 (7,2)
KZKD00000964	MUM156_0006	07.04.2026	20 000	8,44	1 833 (5,1)
KZK200000737	MOM060_0054	07.04.2026	30 000	15,35	581 (1,6)

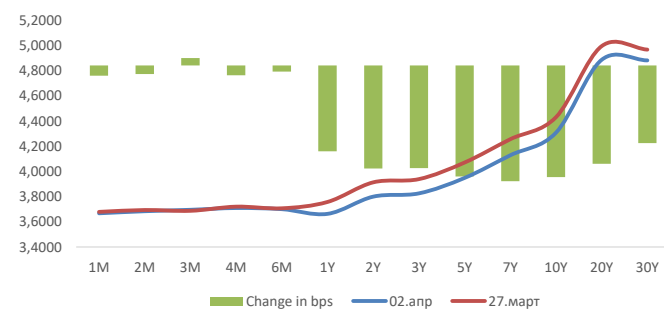
Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	3,75%	18.03.2026	29.04.2026
ЕОБ	2,15%	18.03.2026	29.04.2026
Қазақстан	18,00%	10.03.2026	24.04.2026

МБҚ бойынша SPOT қисығы



US Treasury Yield Curve



Fixed income

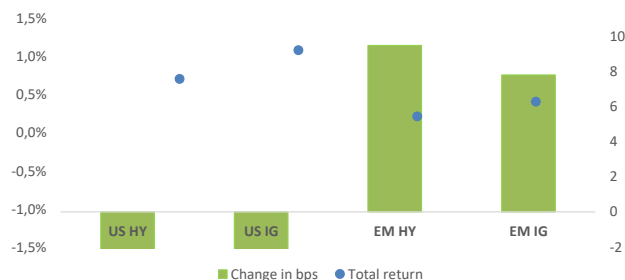
US Treasuries. Өткен аптада АҚШ қазынашылық облигациялары нарығы өзгермелі динамика көрсетті, бүкіл қисық бойымен төмендеу байқалды. Бұл инфляция, экономикалық өсім және геосаяси тәуекелдер жөніндегі күтілімдердің өзгеруімен байланысты болды. Аптаның басында кірістер энергия көздерінің бағасының өсуіне байланысты артты, бұл инфляциялық қысым туралы алаңдаушылықты күшейтіп, орталық банктердің ақша-кредиттік саясатын қатаңдату ықтималдығын арттырды. Кейін нарық көңіл-күйі өзгерді: геосаяси кернеудің күшеюі және жаңандық экономикалық өсімнің баяулауына қатысты алаңдаушылық қорғаныш активтерге сұранысты арттырды, бұл АҚШ қазынашылық облигацияларының бағасының өсуіне және кірістердің барлық қисық бойымен төмендеуіне әкелді.

Аптаның ортасында кірістер АҚШ макроэкономикалық деректерінің күшімен қайта өсе бастады, соның ішінде жеке сектордағы тұрақты жұмыспен қамту, бөлшек сауда көлемінің артуы және өндіріс секторындағы белсенділіктің жақсаруы. Бұл көрсеткіштер америкалық экономиканың тұрақтылығын растады және қатаң ақша-кредиттік саясатты сақтау күтімін күшейтті. Аптаның соңына қарай кірістер біршама төмендеді, себебі инфляцияның жоғарылауына және ФРЖ саясатының перспективасына қатысты алаңдаушылық инвесторлардың сақ болуына және қазынашылық облигацияларға сұраныстың жоғарылауына әкелді. Нәтижесінде нарық аптаны кірістердің өзгермелі, бірақ орташа деңгейде қалыптасқан жағдайында аяқтады, инфляция, экономикалық өсім және геосаяси ахуалға қатысты белгісіздік сақталды.

Корпоративті облигациялар. АҚШ жоғары табысты облигациялар сегментінде (US HY) кірістердің тарылуы байқалды, алайда жалпы табыстылық оң болып қалды, бұл инвесторлардың тәуекелі жоғары қарыз құралдарына қызығушылығының қалпына келгенін және нарық көңіл-күйінің жақсарғанын көрсетеді. АҚШ инвестициялық деңгейдегі облигациялар секторында (US IG) де кірістердің төмендеуі тіркелді. Дамушы нарықтардың жоғары табысты облигациялар сегменті (EM HY) кірістердің едәуір өсуін көрсетті, бірақ жалпы табыстылық әлі де қалыпты оң деңгейде болды, бұл аталған сегменттің тартымдылығы сақталып отырғанын, сонымен бірге тәуекелдердің өскенін көрсетеді. Дамушы елдердің инвестициялық деңгейдегі облигациялар сегментінде (EM IG) де кірістердің өсуі байқалды, алайда жалпы табыстылық оң болып қалды, бұл сыртқы қысымдардың күшеюіне қарамастан дамушы нарықтардың жоғары сапалы қарыз құралдарына тұрақты сұраныстың сақталып отырғанын көрсетеді.

МБҚ нарығы. Өткен аптада Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігі мемлекеттік облигациялардың 2 шығарылымын орналастырып, 131 млрд теңге көлеміндегі жоспарланған орналастыруды орындады. Негізгі сатып алушылар ретінде басқа институционалдар инвесторлар болды, олардың үлесі соңғы шығарылымдар көлемінің 88%-ын құрады. Алдағы аптада Қаржы министрлігі мемлекеттік қазынашылық облигацияларды орналастыру бойынша жалпы 110 млрд теңге көлемінде 4 аукцион өткүзуді жоспарлап отыр.

Кірістілік пен спредтердегі өзгерістер



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	6 582,69	1,63%	10,8%
NASDAQ	21 879,18	2,20%	-5,8%
DJIA	46 504,67	1,18%	9,7%
CBOE Volatility Index (VIX)	23,87	-13,01%	48,0%
Еуропа			
FTSE 100	10 436,29	4,65%	4,9%
DAX	1 978,44	2,42%	-4,7%
Азия			
Hang Seng	25 116,53	1,05%	-4,6%
Nikkei 225	52 463,27	-2,13%	33,5%
Shanghai SE	3 919,29	0,78%	0,8%
Қазақстан			
KASE	7 695,14	-0,09%	35,5%

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	472,29	-2,12%	-6,8%
RUB/KZT	5,87	-8,67%	-8,3%
CNY/RUB	11,42	2,85%	4,0%
EUR/USD	1,15	0,10%	-1,6%

Тауар-шикізат нарықтары	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
Brent (USD/BBL)	109,0	0,94%	79,5%
WTI (USD/BBL)	111,5	18,06%	94,6%
Золото (USD/OZS)	4 651,5	6,31%	7,8%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 7 сәуір	АҚШ	Ұзақ мерзімді тауарларға тапсырыстар (а/а) (ақпан)
	АҚШ	Мұнай қоры
Сәрсенбі, 8 сәуір	АҚШ	ФРЖ отырысының хаттамасы
	АҚШ	Жеке тұтыну шығындарының негізгі бағалық индексі (айлық) (ақпан)
Бейсенбі, 9 сәуір	АҚШ	ЖІӨ (т/т) (4 т.)
	АҚШ	Жұмыссыздыққа арналған алғашқы өтініштердің саны
Жұма, 10 сәуір	АҚШ	Негізгі тұтыну бағалары индексі (а/а) (наурыз)

Әлемдік қор нарықтары

Фондтық нарықтар аптаны өсіммен аяқтады. S&P 500 индексі 1,63%-ға өсіп, 6 582,69 пунктке жетті; Nasdaq Composite 2,20%-ға көтеріліп, 21 879,18 пунктке жетті, ал өнеркәсіптік Dow Jones 1,18%-ға өсіп, 46 504,67 деңгейінде жабылды.

Аптаның басында жаңандық фондтық нарықтардағы көңіл-күй шиеленісті болып қалды, бұл Батыс Азиядағы геосаяси кернеудің сақталуы мен мұнай бағасының күрт өсуімен байланысты болды. Иранға қатысты шиеленістің күшеюі және мұнай жеткізілуіндегі мүмкін болатын үзілімдер нарықтағы жоғары ауытқушылықты қолдап, мұнай котировкаларының өсуі инфляцияның тез өсуі және ақша-кредиттік саясатты қатандату мүмкіндігі туралы алаңдаушылықты күшейтті.

Аптаның ортасына қарай нарық динамикасы теріс күйінде қалды, бұл конфликттің эскалациясы, Дональд Трамптың Ормуз проливін ашу қаупі және Иранның бейбіт бастамаларға қарсылығы әсерінен болды. Аптаның екінші жартысында нарық көңіл-күйі біртіндеп жақсарды. Өсуге АҚШ президентінің Иранға қарсы әскери науқанды тоқтатуға дайын екені туралы мәлімдемесі және дипломатиялық шаралар, соның ішінде Иран мен Оманмен бірлескен хаттамасын әзірлеуі қолдау көрсетті.

Аптаның соңында фондтық нарықтар аралас динамикамен аяқталды. Инвесторлар SpxeX компаниясының IPO жоспарлары және Intel компаниясының Ирландиядағы зауыттағы үлесін сатып алуы туралы корпоративтік жаңалықтарға оң жауап берді. Өсуге АҚШ-тағы жұмыспен қамту және бөлшек сауда деректері де қолдау көрсетті, бұл тұтынушылық сұраныстың тұрақтылығы мен еңбек нарығының тұрақтылығын көрсетті.

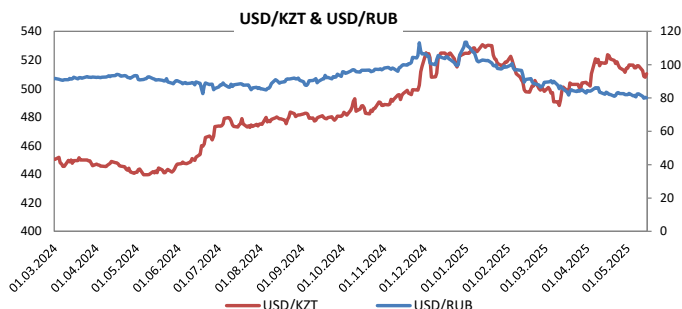
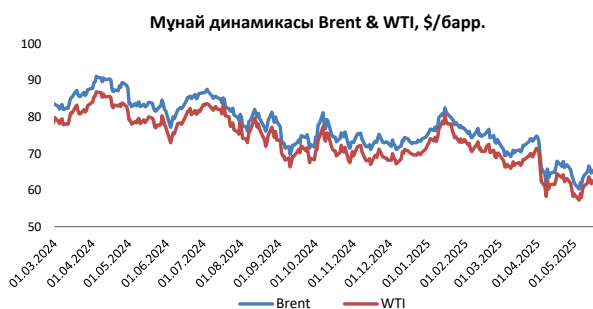
Жалпы, апта геосаяси белгісіздік, энергия бағасының өсуі және аралас макроэкономикалық сигналдар жағдайында жоғары ауытқушылықпен сипатталды. Нарықтар Батыс Азиядағы конфликт және АҚШ Федералдық резерв жүйесінің әрекеттері жөніндегі жаңалықтарға сезімтал болып қалды.

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнай бағасы 3,1%-ға төмендеп, баррель үшін \$109,03 болды. Ал америкалық WTI мұнайының бағасы 12,5%-ға өсіп, баррель үшін \$112,06 құрады. Өткен аптада мұнай нарығында жоғары ауытқушылық байқалды, бұл Батыс Азиядағы геосаяси шиеленіс және Ормуз проливіне қатысты белгісіздікпен байланысты болды. Аптаның басында бағалар АҚШ президенті Дональд Трамптың Иранға проливіті ашу мерзімін ұзартуы, Иранның келіссөздерге келуден бас тартуы және Ислам революциясы страждарының судоходты тоқтатуға ниеттілігін растауы жағдайында өсті.

Аптаның ортасына қарай котировкалар өсуін жалғастырды. Дүйсенбіде Brent баррель үшін рекордтық айлық өсімге жақындаса, WTI алғаш рет 2022 жылдан кейін \$100 деңгейінен асты. Сейсенбіде конфликттің мүмкін деэскалациясы жөніндегі болжамдар фондында жаңандық акция және облигация нарықтары көтерілсе де, мұнай котировкалары жаңа секіру көрсетті.

Аптаның екінші жартысында динамика қысқа мерзімді төмендеуге ауысты. Сәрсенбіде Brent 2,7%-ға арзандап, баррель үшін \$101,16 болды, ал WTI 1,24%-ға төмендеп, \$100,12 деңгейінде қалып қойды. Бұл Батыс Азиядағы деэскалацияға қатысты сақталған оптимизммен байланысты болды. Дегенмен, бейсенбіде мұнай нарығы қайтадан күрт өсу көрсетті: Brent 8%-дан астам көтеріліп, баррель үшін шамамен \$109 болды, бұл конфликтпен байланысты қарама-қайшы оқиғалар мен жеткізілім үзілу қаупін ескере отырып болды.



Centras Securities Telegram-арнасына жазылыңыз немесе сілтеме арқылы өтіңіз <https://t.me/centrassecurities>

Біздің сайт: <https://cesec.kz/>

АҚ “Сентрас Секьюритиз” • Алматы, 050008, Манас к., 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.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.