

# Еженедельный обзор

понедельник, 10 февраль 2025 г.



Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,49	-	8 -	21 -
10-летние, Казахстан	13,55	-	1 -	25 -
10-летние, Gilt	4,48	-	6 -	32 -
10-летние, Bund	2,38	-	8 -	15 -

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,36	-	2	7,0
EUORDEPO	2,62	-	-30	-25
TONIA	14,87	-	57	56
TWINA	15,13	-	35	44
SWAP-1D (USD)	10,44	-	11 -	25
SWAP-2D (USD)	10,39	-	21 -	33

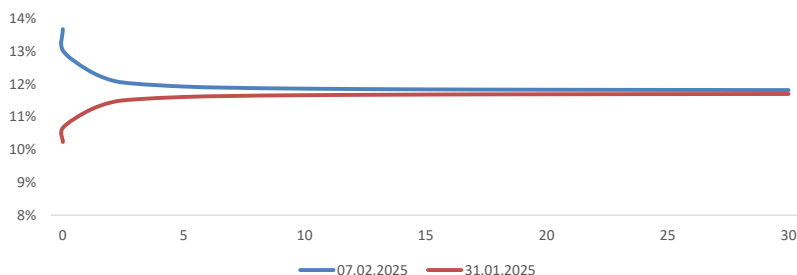
Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	263,69	-	273 -	767 -
US IG (LUACTRUU Index)	81,59	-	359	142
EM HY (BEBGTRUU Index)	381,44	-	426	129 -
EM IG (I04276US Index)	101,77	-	123 -	180 -

Размещения ГЦБ за прошедшую неделю	ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
	KZK100000373	MKM012_0160	04.02.2025	24 459	13,75	-	362 (1)
	KZKD00001095	MUM096_0011	04.02.2025	12 301	14,00	10,47	1343 (4)

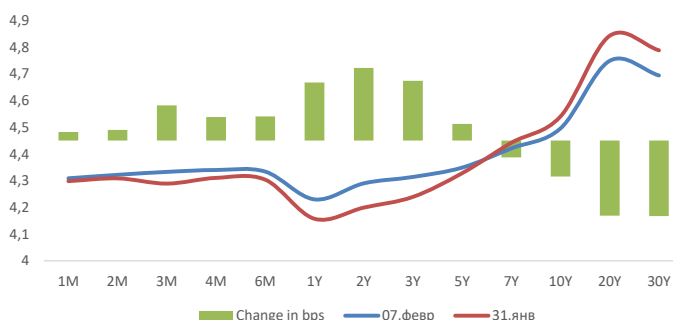
Предстоящие размещения ГЦБ	ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
	KZKD00001269	MUM120_0020	11.02.2025	70 000	-	3600 (10)
	KZKD00001160	MUM096_0012	11.02.2025	30 000	10,55	1607 (4,5)

Ключевые ставки	Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседания
	США	4,50%	29.01.2025	19.03.2025
	ЕЦБ	2,90%	30.01.2025	06.03.2025
	Казахстан	15,25%	17.01.2024	07.03.2025

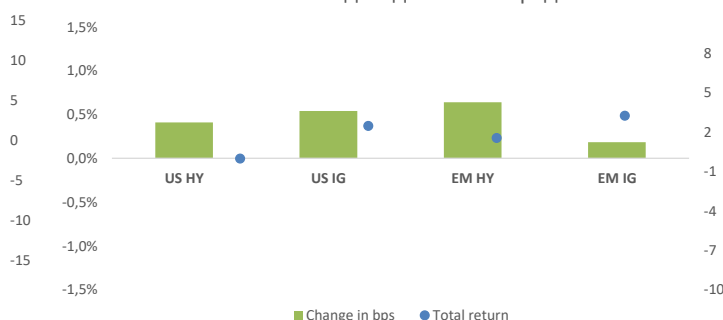
SPOT кривая ГЦБ



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
<b>США</b>			
S&P 500	6 025,99	-0,24%	1,4%
NASDAQ	19 523,40	-0,53%	-0,5%
DJIA	44 303,40	-0,54%	4,5%
CBOE Volatility Index (VIX)	16,54	0,67%	2,5%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	8 700,53	0,31%	5,8%
DAX	1 855,47	0,38%	9,4%
<b>Азия</b>			
Hang Seng	21 133,54	4,49%	6,9%
Nikkei 225	38 787,02	-1,98%	-1,3%
Shanghai SE	3 303,67	1,63%	2,9%
<b>Казахстан</b>			
KASE	5 557,05	-1,55%	-2,1%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	510,30	-1,57%	-2,7%
RUB/KZT	5,24	0,06%	7,7%
CNY/RUB	12,78	-2,08%	-11,9%
EUR/USD	1,03	-0,34%	0,2%
<b>Товарно-сырьевые рынки</b>			
Brent (USD/BBL)	74,7	-2,74%	-2,4%
WTI (USD/BBL)	71,0	-2,11%	-4,0%
Золото (USD/OZS)	2 867,3	1,95%	8,4%

События предстоящей недели		
Дата	Страна	Событие
Понедельник, 10 февраля	Китай	Денежная масса; новые кредиты (январь); общее социальное финансирование Китая (январь)
	США	Показания Председателя ФРС США Джерома Пауэлла об экономических перспективах
Вторник, 11 февраля	США	Краткосрочный прогноз по энергетике от EIA
	США	Еженедельные запасы сырой нефти API
	США	Отчет по рынку ипотечного кредитования
	США	Ежемесячный отчет ОПЕК
Среда, 12 февраля	США	ИПЦ (январь)
	США	Еженедельные запасы сырой нефти EIA
	США	Ежемесячный отчет МЭА
	США	Экономические прогнозы ЕС; Экономический бюллетень ЕЦБ
Четверг, 13 февраля	Еврозона	Первичные заявки на пособие по безработице
	США	Индекс цен производителей (январь)
	США	Розничные продажи (январь)
Пятница, 14 февраля	США	

### Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки на прошлой неделе завершили торги понижением: S&P 500 упал на 0,24% и составил \$6 025,99; Nasdaq Composite опустился на 0,53% до \$19 523,4; промышленный индекс DJI же упал на 0,54%, составив \$44 303,4.

Несмотря на то, что Белый дом отложил введение пошлин на товары из Мексики и Канады на 1 месяц, неопределенность продолжает нарастать. Напомним, в отношении Китая 10% пошлины уже вступили в силу, а ответные меры КНР в виде дополнительных тарифов на уголь, сжиженный газ и нефть должны начнут действовать сегодня. Чиновники ФРС США расходятся во мнениях о том, стоит ли Федеральному резерву реагировать на вероятный рост инфляции после введения пошлин в отношении крупнейших торговых партнеров США. Председатель ФРС Джером Пауэлл вероятно также прокомментирует данный вопрос выступая перед Объединенным экономическим комитетом в Вашингтоне на этой неделе.

На прошлой неделе внимание рынков было направлено на ряд данных по рынку труда США. Ежемесячный отчет Министерства труда США о вакансиях и текучести кадров (JOLTS) указал на сокращение числа вакансий в декабре. Так, в прошлом месяце на каждого безработного приходилось 1,1 вакансий против 1,15 в ноябре. Между тем опубликованный позже еженедельный отчет Министерства труда США указал рост на прошлой неделе числа первичных заявок на пособие по безработице на 11 тыс. до 219 тыс. Однако отчет о числе занятых в несельскохозяйственном секторе США указал на появление 143 тысяч новых рабочих мест в январе, что оказалось ниже прогнозных 169 тысяч. Уровень безработицы в США снизился до 4,0% в январе после 4,1% в декабре.

Вместе с тем волатильности индексов на прошлой неделе способствовало продолжение сезона отчетности и публикация компаниями прогнозов на текущий год. Так, акции Alphabet упали на 7% после того, как компания сообщила о намерении увеличить в 2025 году затраты на ИИ до \$75 млрд. Согласно данным LSEG, рынок ожидал, что в этом году капитальные затраты составят \$58 млрд. С другой стороны, инвесторы были разочарованы более медленными, чем ожидалось темпами роста доходов в четвертом квартале 2024 года. Общая выручка выросла на 12% до \$96,47 млрд, недотянув до прогнозных \$96,56 млрд. На этой неделе о результатах сообщат Humana, Coca-Cola, Vertex, Incyte, Marriott, Cisco, Dominion Energy, Palo Alto Networks и другие.

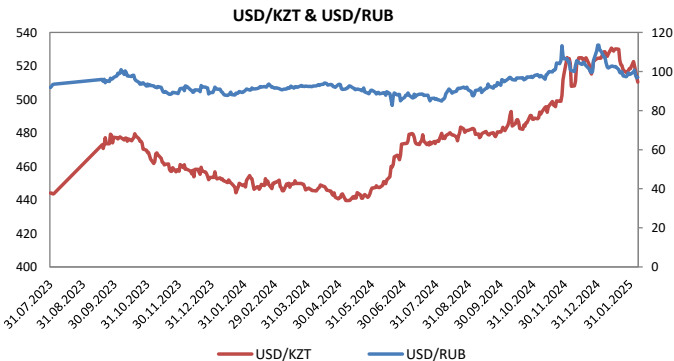
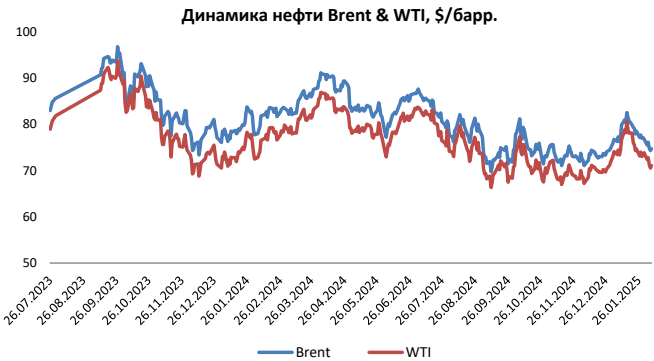
### Нефть

По результатам прошлой недели котировки на нефть завершили торги понижением: нефть марки Brent подешевела на 2,7% до \$74,66 за баррель, в то время как WTI потеряла 2,1% и составила \$71 за баррель.

Падению цен на нефть способствовали новые заявления Президента США о намерении увеличить добычу нефти и снизить цены на топливо. "Мы будем извлекать больше жидкого золота из недр, чем кто-либо видел прежде, - заявил Трамп на мероприятии в Вашингтоне.

Между тем на прошлой неделе Дональд Трамп подписал указ, предусматривающий восстановление политики максимального давления на Иран. Политика максимального давления на Иран использовалась во время первого президентства Трампа. Целью политики было вынудить Тегеран пойти на уступки на переговорах с США по спорным вопросам. Она предусматривала введение жестких санкций и других ограничений против Тегерана. Так, позже Министерство финансов США объявило о санкциях против трех танкеров и нескольких организаций в разных странах в связи поставками нефти из Ирана в КНР.

Другим негативным фактором стал неожиданный рост запасов сырой нефти в США. Так, согласно данным Министерства энергетики США на прошлой неделе запасы нефти резко увеличились на 8,66 млн баррелей, в то время как эксперты ожидали роста на 1,9 млн баррелей. Запасы бензина же выросли на 2,23 млн баррелей, а запасы



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**

## Брокерское обслуживание

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

**Эл.адрес:**  
**broker@centras.kz**

---

## Департамент торговых операций

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

**Эл.адрес:**  
**trade@centras.kz**

## Департамент продаж

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

**Эл.адрес:**  
**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 абсолютные 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.