

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
10-летние, США	4,28	6 -	6 -	31
10-летние, Казахстан	15,98	1	81	217
10-летние, Gilt	4,61	8 -	0	1
10-летние, Bund	2,69	1	6	26

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	4,35	1	3,0	4
EUORDEPO	1,88	0	-1	-103
TONIA	15,51	121 -	2	121
TWINA	15,51	73 -	10	73
SWAP-1D (USD)	10,81	51	12	206
SWAP-2D (USD)	10,81	18	9	191

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	311,69	- 1 847	111	1 140
US IG (LUACTRUU Index)	79,28	- 234 -	103 -	116
EM HY (BEBGTRUU Index)	375,07	- 1 686 -	832 -	1 612
EM IG (I04276US Index)	92,89	- 837 -	118 -	1 163

## Fixed income

**US Treasuries.** Өткен апта қорытындысы бойынша АҚШ қазынашылық облигацияларының кірістілігі макроэкономикалық деректерге, корпоративтік есептерге және аукцион нәтижелеріне жауап ретінде аралас динамика көрсетті. Дүйсенбіде, жұма күні жұмыспен қамту бойынша күтпегендей әлсіз деректер аясында күрт төмендегеннен кейін, кірістілік өсті. Инвесторлар бұл өсімді қысқа мерзімді техникалық қалпына келу немесе соңғы айлардағы өсу үрдісінің қайта жалғасуы ретінде бағалады. Сейсенбіде кірістілік жалпы көтерілгенімен, күн соңына қарай қызмет көрсету секторының баяулағанын көрсететін статистика жарияланғаннан кейін төмендеді. Сәрсенбіде, жалпы алғанда оптимистік корпоративтік есептер аясында, кірістілік қайтадан өсті. Бейсенбіде, 30 жылдық облигациялар бойынша өткен әлсіз аукционнан кейін ұзақ мерзімді бағалы қағаздардың көрсеткіштері аздап өсті. Бұл аукцион облигациялар сату сериясын сұраныстың әлсіз белгілерімен аяқтады. Жұма күні АҚШ қазынашылық облигацияларының кірістілігі өсуін жалғастырды. Спросить ChatGPT

**Корпоративтік облигациялар.** Өткен аптада корпоративтік облигациялар нарығында негізгі сегменттердің барлығында дерлік — АҚШ-та да, дамушы нарықтарда да — кредиттік спредтердің тарылуы байқалды. Ең айқын қысқару АҚШ-тың жоғары табысты облигациялар (US HY) және дамушы елдердің жоғары табысты облигациялар (EM HY) сегменттерінде тіркелді. Осындай жағдайда инвесторлар жоғары кірістілігі бар активтерге қызығушылық танытып, тәуекелге бейімділіктің артқанын көрсетті.

**МҚБ нарығы.** Өткен аптада Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігі жалпы сомасы 140 млрд теңге болатын 3 мемлекеттік облигация шығарылымын орналастырды, жоспарланған көлемдер барлық дерлік орналастырулар бойынша орындалды. Негізгі сатып алушылар басқа институционалды инвесторлар болды, олардың үлесі соңғы шығарылымдар бойынша орта есеппен 39%-ды құрады. Алдағы аптада Қаржы министрлігі жалпы сомасы 140 млрд теңгеге 3 мемлекеттік бағалы қағаздарды орналастыру аукционын өткізуді жоспарлап отыр.

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001285	MUM084_0020	05.08.2025	38 250	16,92%	14,60	2 371 (7)
KZK100000423	MKM012_0161	05.08.2025	38 916	16,85%	-	280 (1)
KZK200000760	MOM048_0056	05.08.2025	63 375	17,01%	17,01	1 442 (4)

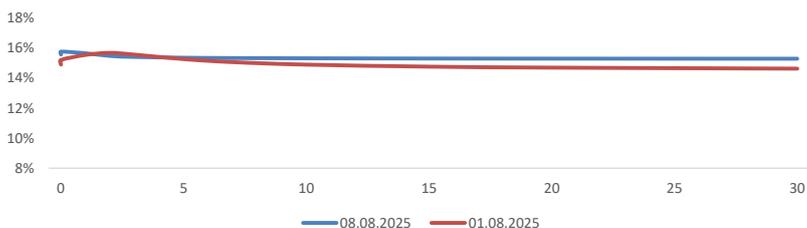
Алдағы МҚБ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00000972	MUM216_0001	12.08.2025	30 000	8,48	3 948 (11)
KZKD00001301	MUM096_0015	12.08.2025	50 000	14,45	2 813 (7,8)
KZK200000760	MOM048_0056	12.08.2025	60 000	17,01	1 435 (4)

Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	4,50%	30.07.2025	17.09.2025
ЕОБ	2,15%	24.07.2025	11.09.2025
Қазақстан	16,50%	11.07.2025	29.08.2025

МБҚ бойынша SPOT қисығы



US Treasury Yield Curve



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
<b>АҚШ</b>			
S&P 500	6 389,45	2,43%	7,5%
NASDAQ	21 450,02	3,87%	9,3%
DJIA	44 175,61	1,35%	4,2%
CBOE Volatility Index (VIX)	15,15	-25,66%	-6,1%
<b>Еуропа</b>			
FTSE 100	9 095,73	0,30%	10,6%
DAX	2 066,64	3,15%	21,9%
<b>Азия</b>			
Hang Seng	24 858,82	1,43%	25,8%
Nikkei 225	41 820,48	2,50%	6,4%
Shanghai SE	3 635,13	2,11%	13,2%
<b>Қазақстан</b>			
KASE	6 563,38	2,70%	15,6%

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	540,33	-0,39%	3,0%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,64	-2,05%	-26,7%
EUR/USD	1,16	0,47%	12,9%
<b>Тауар-шикізат нарықтары</b>			
Brent (USD/BBL)	66,6	-4,42%	-13,0%
WTI (USD/BBL)	63,9	-5,12%	-13,6%
Золото (USD/OZS)	3 439,1	2,73%	30,0%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 12 тамыз	АҚШ	Негізгі тұтыну бағалары индексі (айлық) (шілде)
	АҚШ	Негізгі тұтыну бағалары индексі (жылдық) (шілде)
Сәрсенбі, 13 тамыз	АҚШ	Шикі мұнай қоры
	АҚШ	Бастапқы жұмыссыздық бойынша жәрдемақыға өтінімдер саны
Бейсенбі, 14 тамыз	АҚШ	Өндірушілер бағалары индексі (PPI) (айлық) (шілде)
	Еуроаймақ	ІЖӨ (жылдық) (2-тоқсан)
Жұма, 15 тамыз	АҚШ	Бөлшек сауда көлемі (айлық) (шілде)
	АҚШ	Негізгі бөлшек сауда индексі (айлық) (шілде)

## Әлемдік қор нарықтары

Сауда аптасы қор индекстерінің өсуімен аяқталды. S&P 500 индексі 2,43%-ға өсіп, \$6 389,45 пунктке жетті; Nasdaq Composite 3,87%-ға көтеріліп, \$21 450,02 пунктті құрады, ал өнеркәсіптік Dow Jones 1,35%-ға өсіп, \$44 175,61 деңгейінде жабылды.

Аптаның басында америкалық индекстер өткен апта соңындағы шығындарды өтеп, сенімді түрде қалпына келді. Оптимизмге инвесторлардың ФРЖ экономиканың одан әрі баяулауы жағдайында қосымша қолдау көрсетеді деген үміті әсер етті.

Аптаның ортасына қарай инвесторлар назарын сыртқы экономикалық статистикаға аударды: АҚШ-тың маусымдағы сауда балансының тапшылығы 16%-ға азайып, \$60,2 млрд-қа жетті — бұл 2023 жылдың қыркүйегінен бергі ең төменгі көрсеткіш. Тұтыну тауарлары импортының төмендеуі Трамп әкімшілігінің баж салығы сауда құрылымына әсер ете бастағанын күшейтті. Саяси алаңда президент жақын күндері ФРЖ Басқарушылар кеңесіндегі бос орынға кандидат ұсынатынын мәлімдеді, ал реттеуші басшысы лауазымына үміткерлер тізімі төрт адамға дейін қысқарды.

Аптаның ортасында Дональд Трамп АҚШ-та өндірілмейтін елдерден келетін барлық чиптер мен жартылай өткізгіштерге 100%-дық баж салығын енгізетінін жариялады, тек өндірісін АҚШ-қа көшіруге дайын компанияларды қоспағанда. Сонымен қатар, Үндістанның ресейлік мұнай импорттауы себебінен үнді тауарларына 25%-дық тариф енгізілді, бұл Вашингтон мен Нью-Дели арасындағы сауда қатынастарын күрт шиеленістірді.

Аптаның соңына қарай президент ФРЖ-ға ықпалын арттыруды жалғастырып, Адриана Куглердің күтпеген отставкасынан кейін Басқарушылар кеңесіне уақытша Стивен Миранды тағайындады. Bloomberg News деректері бойынша, ФРЖ-ның келесі төрағасы лауазымына басты үміткер Кристофер Уоллер атанды. Сол күні АҚШ жүз жылдағы ең жоғары деңгейдегі импорттық баж салығын ондаған елге, оның ішінде дәстүрлі серіктестер — Швейцария, Бразилия және Үндістанға енгізді.

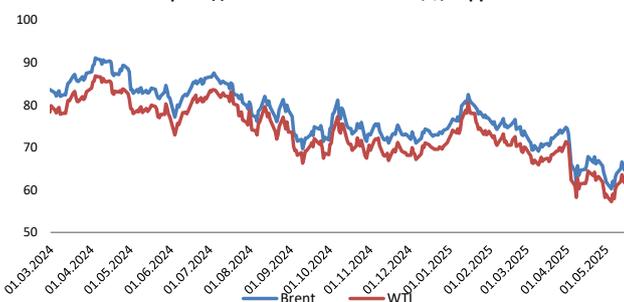
Аптаның соңында қор индекстері сауда сессиясын өсіммен аяқтады, ал Nasdaq екінші күн қатарынан жабылу бойынша тарихи максимумын жаңартты. Көтерілу көшбасшыларына Apple секілді технологиялық алпауыттар кіріп, мөлшерлемелердің төмендеуі мүмкін деген күтулер аясында инвесторлардың оптимизмін күшейтті. Сонымен бірге, Nvidia және AMD Қытайға сатылатын алдыңғы қатарлы чиптерден, оның ішінде жасанды интеллект қосымшаларында қолданылатын Nvidia-ның H20 моделінен түскен табыстың 15%-ын АҚШ үкіметіне аударатыны белгілі болды, бұл стратегиялық технологияларға экспорттық бақылаудың күшейгенін

## Мұнай

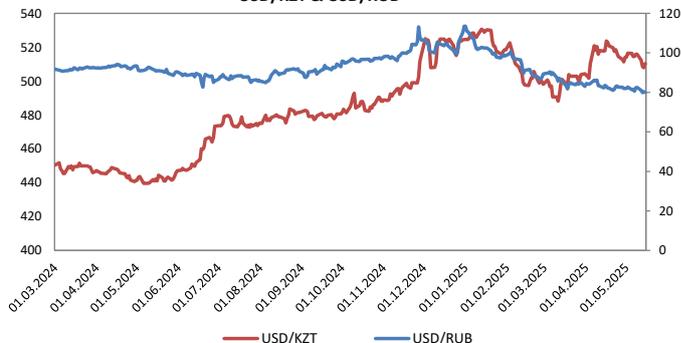
Өткен аптада Brent маркалы мұнай бағасы 4,4%-ға төмендеп, барреліне \$66,59 болды. АҚШ-тың WTI маркалы мұнайының бағасы да 5,1%-ға төмендеп, барреліне \$67,88 құрады.

Өткен аптада мұнай нарығы бірінен кейін бірі орын алған геосаяси және экономикалық факторлардың ықпалында болып, баға құбылмалылығы жоғары болды. Бағаны қолдаған факторлардың бірі — Ресейден жеткізілімдердің үзілу қаупі. Апта ортасына қарай нарыққа қысым күшейді: ОПЕК+ жеткізілімдерінің өсуі және жаңандық сұраныстың баяулауы туралы алаңдаушылық мұнайдың арзандауына әкелді. Апта соңына қарай төмендеу жалғасты — АҚШ мемлекеттік хатшысы Марко Рубионың Ресейге қарсы мүмкін санкциялар туралы мәлімдемесінен кейін бағалар соңғы бес аптадағы ең төмен деңгейге түсті. Аптаның соңында Владимир Путин мен Дональд Трамптың Украинадағы соғысты тоқтату мәселесін талқылау үшін кездесу өткізу жоспарланғаны жайлы жаңалықтар аясында бағалар қатарынан алтыншы сессияда да төмендеді.

Мұнай динамикасы Brent & WTI, \$/барр.



USD/KZT & USD/RUB



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.