

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
10-летние, США	4,06	-	3	18
10-летние, Казахстан	16,84	0	75	303
10-летние, Gilt	4,67	2	8	8
10-летние, Bund	2,71	6	3	29

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	4,41	-	1	8,0
EUORDEPO	1,88	-2	0	-103
TONIA	15,80	150	30	150
TWINA	16,11	133	61	133
SWAP-1D (USD)	11,19	-	30	244
SWAP-2D (USD)	11,20	-	27	230

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	299,86	-	364	1 195
US IG (LUACTRUU Index)	75,14	-	320	238
EM HY (BEBGTRUU Index)	387,20	-	418	1 824
EM IG (I04276US Index)	90,26	-	550	82

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZK100000423	MKM012_0161	09.09.2025	5 237	16,92%	-	246 (1)
KZK200000760	MOM048_0056	09.09.2025	19 007	16,98%	17,01	1408 (4)
KZKD00001228	MUM096_0014	09.09.2025	13 650	17,00%	14,00	2043 (6)
KZKD00001277	MUM108_0015	09.09.2025	155	16,95%	14,50	3057 (8)

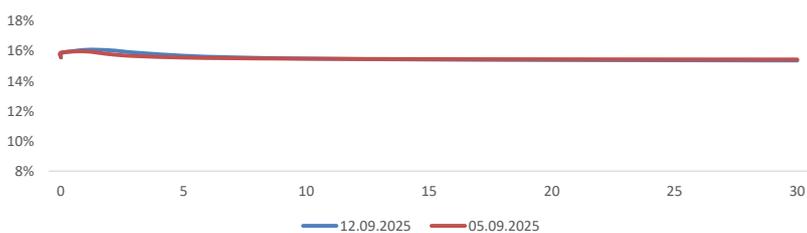
Алдағы МБҚ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім
KZKD00001137	MUM084_0018	16.09.2025	20 000	10,40	926 (2,6)
KZK100000423	MKM012_0161	16.09.2025	30 000	-	241
KZKD00001152	MUM132_0007	16.09.2025	20 000	10,65	2470 (6,9)
KZKD00000790	MUM180_0011	16.09.2025	30 000	7,68	1407(3,9)

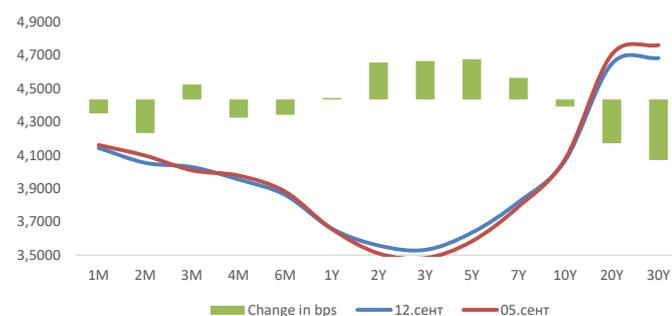
Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	4,50%	30.07.2025	17.09.2025
ЕОБ	2,15%	11.09.2025	30.10.2025
Қазақстан	16,50%	29.08.2025	10.10.2025

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
АҚШ			
S&P 500	6 584,29	1,59%	10,8%
NASDAQ	22 141,10	2,03%	12,8%
DJIA	45 834,22	0,95%	8,1%
CBOE Volatility Index (VIX)	14,76	-2,77%	-8,5%
Еуропа			
FTSE 100	9 283,29	0,82%	12,9%
DAX	2 007,20	0,11%	18,4%
Азия			
Hang Seng	26 388,16	3,82%	33,5%
Nikkei 225	44 768,12	4,07%	13,9%
Shanghai SE	3 870,60	1,52%	20,5%
Қазақстан			
KASE	7 162,72	1,24%	26,1%

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	540,36	0,83%	3,0%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	11,88	6,49%	-18,1%
EUR/USD	1,17	0,14%	13,8%
Тауар-шикізат нарықтары			
Brent (USD/BBL)	67,0	2,27%	-12,4%
WTI (USD/BBL)	62,7	1,33%	-15,2%
Золото (USD/OZS)	3 649,4	1,00%	38,0%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 16 қыркүйек	АҚШ	Негізгі бөлшек сауда индексі (ай/ай) (тамыз)
	АҚШ	Бөлшек сауда көлемі (ай/ай) (тамыз)
Сәрсенбі, 17 қыркүйек	Еуроаймақ	Тұтыну бағалары индексі (ж/ж) (тамыз)
	АҚШ	Шикі мұнай қоры
Бейсенбі, 18 қыркүйек	АҚШ	ФРЖ-ның пайыздық мөлшерлеме жөніндегі шешімі
	Еуроаймақ	ЕЦБ төрайымы Лагардтың сөзі
Жұма, 19 қыркүйек	АҚШ	Алғашқы жұмыссыздық жәрдемақысына өтініштер саны
	Еуроаймақ	Европот отырысы

Әлемдік қор нарықтары

Фондтық нарықтар апталық сауданы өсіммен аяқтады. Индекс S&P 500 1,59%-ға өсіп, \$6 584,29 пунктке жетті; Nasdaq Composite 2,03%-ға көтеріліп, \$22 141,10 пунктке құрады, ал өнеркәсіптік Dow Jones 0,95%-ға өсіп, \$45 834,22 деңгейінде жабылды.

Аптаның басында инвесторлардың көңіл-күйі әлсіз жұмыспен қамту есебінің ықпалымен қалыптасты: тамыз айында АҚШ экономикасы небәрі 22 мың жұмыс орнын қосты, ал болжам 75 мың болатын. Бұл ФРЖ-ның мөлшерлемелерді жақын арада төмендететіні жөніндегі күтулерді күшейтті. Негізгі сценарий ретінде нарық қатысушылары 25 б.п.-қа төмендетуді қарастырды, дегенмен 50 б.п.-қа дейін агрессивті қысқарту ықтималдығы да толығымен жоққа шығарылмады. Саяси күн тәртібі де белгісіздік қосты: Дональд Трамп ФРЖ төрағалығына кандидаттар тізімін ұсынып, ақша-несие саясатының болашағына қатысты талқылауларды жандандырды.

Аптаның ортасына қарай S&P 500 және Nasdaq индекстері технологиялық акциялардың күрт өсуінің арқасында жаңа рекордтық максимумдарды жаңартты. Oracle акциялары жасанды интеллектке байланысты бұлтты бизнес қарқыны өседі деген күтулер аясында 25,5%-ға қымбаттап, бүкіл жартылай өткізгіш секторын алға жетеледі — Nvidia, Broadcom және AMD 2%-дан 10%-ға дейін өсті. Қосымша қолдау макроэкономикалық статистикадан келді: өндірушілер бағалары индексі күтпеген жерден төмендеді, ал инфляциялық деректер болжамнан жұмсақ болып шықты, бұл ФРЖ саясатының жұмсаруы жөніндегі күтулерді күшейтті.

Аптаның екінші жартысында фондтық индекстердің рекордтық деңгейлері сақталды, оған Tesla және Micron Technology акцияларының өсуі ықпал етті. Дегенмен статистика қайтадан екпінді өзгертті: тамыз айында тұтыну бағалары индексі (ИПЦ) 0,4%-ға өсіп, болжамнан асып түсті және жылдық мәнде соңғы жеті айдағы максимумға жетті. Сонымен қатар жұмыссыздық бойынша жәрдемақыға өтініштер саны 2021 жылдық қазан айынан бергі ең жоғары деңгейге жетіп, қыркүйекте ставкаларды төмендету жөніндегі аргументтерді күшейтті.

Аптаның соңғы нүктесі жұмадағы сауда болды: Nasdaq жаңа рекордтық максимуммен жабылды, ал нарық аралас динамика көрсетті. Инвесторлар 16–17 қыркүйектегі ФРЖ отырысын күтті, онда мөлшерлемені 25 б.п.-қа төмендету шамамен 90% ықтималдығы бар базалық сценарий ретінде қарастырылды. Сонымен қатар нарық жыл соңына дейін жалпы 70–75 б.п. көлемінде саясатты жұмсартуды бағамдады.

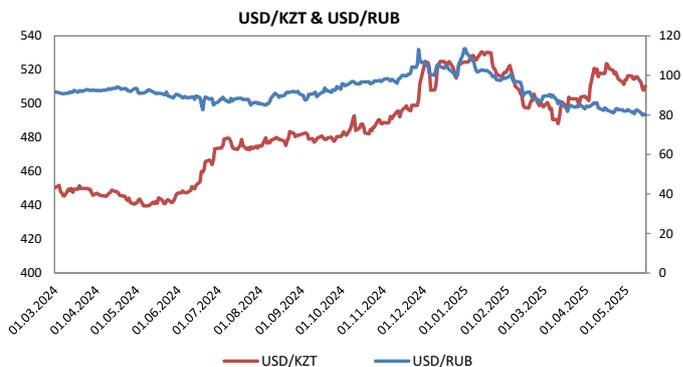
Мұнай

Өткен аптада мұнай бағасы өсті: Brent 2,3%-ға қымбаттап, барреліне \$66,99-ға жетті, ал WTI 1,3%-ға көтеріліп, барреліне \$62,69 болды.

Аптаның басында бағалар бұрынғы жоғалтулардың бір бөлігін қайтарды: ОПЕК+ елдерінің өндіру көлемін шамалы арттыруы нарыққа айтарлықтай қысым жасамады, ал ресейлік мұнайға қарсы ықтимал санкциялар туралы әңгімелер қолдаушы факторға айналды.

Аптаның ортасына қарай өсу қарқыны күшейді — Катарда Израильдің ХАМАС жетекшілеріне жасаған шабуылы және Польша әуе кеңістігіндегі ресейлік дрондармен байланысты оқиғалар жеткізілімдердің үзілу қаупін арттырып, бағаларды қолдады. Қосымша фактор ретінде АҚШ-тың ресейлік мұнайды сатып алушыларға жаңа санкциялар енгізу мүмкіндігі талқыланды.

Алайда аптаның екінші жартысында өсу үрдісі түзетумен ауысты: АҚШ-тағы сұраныстың төмендеуі және әлемдік нарықтағы ұсыныстың артықшылығын көрсететін белгілер геосаяси тәуекелдерден басым түсті. Соның нәтижесінде бағалар барреліне \$1-дан астам төмендеп, үш күндік өсімді тоқтатты.



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.