

Еженедельный обзор

понедельник, 18 август 2025 г.



Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,33	4 -	13 -	27
10-летние, Казахстан	16,28	30	71	247
10-летние, Gilt	4,70	9	5	10
10-летние, Bund	2,78	9	9	35

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,34	-	0,0	3
EUORDEPO	1,92	4	7	-99
TONIA	15,50	120 -	6	120
TWINA	15,50	72 -	10	72
SWAP-1D (USD)	11,03	22	34	228
SWAP-2D (USD)	10,89	8	17	199

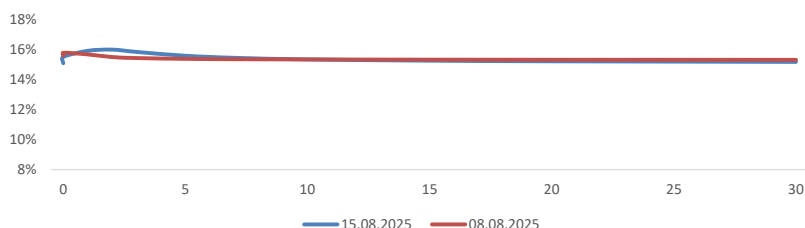
Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	308,16	-	353 -	451
US IG (LUACTRUU Index)	73,95	-	532 -	567 -
EM HY (BEBGTRUU Index)	362,22	-	1 286 -	2 046 -
EM IG(I04276US Index)	86,04	-	685 -	496 -

Размещения ГЦБ за прошедшую неделю						
ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001301	MUM096_0015	12.08.2025	49 273	16,97%	14,45	2 813 (8)
KZKD00000760	MOM048_0056	12.08.2025	53 350	17,00%	17,01	1 435 (4)

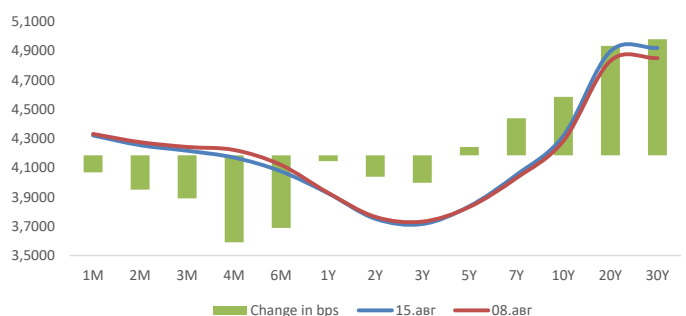
Предстоящие размещения ГЦБ					
ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000444	MUM180_0004	19.08.2025	80 000	5,50	359
KZKD00000790	MUM180_0011	19.08.2025	60 000	7,68	1 434 (4)
KZKD00000774	MUM300_0002	19.08.2025	30 000	8,35	5 016(13,9)

Ключевые ставки			
Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседания
США	4,50%	30.07.2025	17.09.2025
ЕЦБ	2,15%	24.07.2025	11.09.2025
Казахстан	16,50%	11.07.2025	29.08.2025

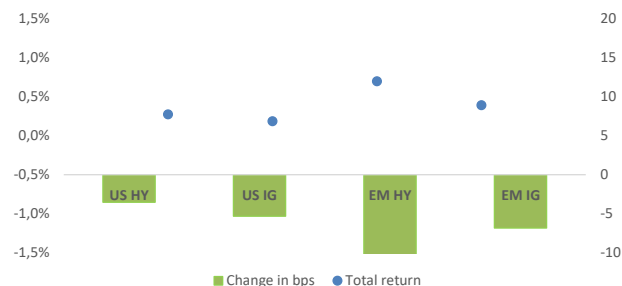
SPOT кривая ГЦБ



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
США			
S&P 500	6 449,80	0,94%	8,5%
NASDAQ	21 622,98	0,81%	10,2%
DJIA	44 946,12	1,74%	6,0%
CBOE Volatility Index (VIX)	15,06	-0,59%	-6,6%
Европа			
FTSE 100	9 138,90	0,47%	11,1%
DAX	2 070,12	0,17%	22,1%
Азия			
Hang Seng	25 270,07	1,65%	27,9%
Nikkei 225	43 378,31	3,73%	10,4%
Shanghai SE	3 696,77	1,70%	15,1%
Казахстан			
KASE	6 862,78	4,56%	20,9%
Валюта			
USD/KZT	540,29	-0,01%	3,0%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,87	2,17%	-25,1%
EUR/USD	1,17	0,50%	13,5%
Товарно-сырьевые рынки			
Brent (USD/BBL)	65,9	-1,11%	-13,9%
WTI (USD/BBL)	62,8	-1,69%	-15,1%
Золото (USD/OZS)	3 336,0	-3,00%	26,1%
События предстоящей недели			
Дата	Страна	Событие	

Вторник, 19 августа	США	GDPNow ФРБ Атланты (3 кв.)
	Китай	Базовая кредитная ставка НБК
Среда, 20 августа	США	Запасы сырой нефти
	Еврозона	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)
	США	Публикация протоколов FOMC
	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице
Четверг, 21 августа	США	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (avg)
	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (avg)
	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (avg)
Пятница, 22 августа	США	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю ростом. Индекс S&P 500 вырос на 0,94% до \$6 449,80 пунктов; Nasdaq Composite поднялся на 0,81% и составил \$21 622,98 пунктов, а промышленный Dow Jones вырос на 1,74%, закрывшись на уровне \$44 946,12.

В начале недели американские фондовые индексы сохраняли устойчивость, так как инвесторы оценивали развитие ситуации в торговле и геополитике на фоне публикации ключевых макроэкономических показателей. Оптимизм поддерживали ожидания снижения процентных ставок ФРС и ослабление инфляционных рисков.

К середине недели внимание участников рынка переключилось на макроэкономическую статистику. Индекс потребительских цен (CPI) за июль увеличился на 0,2% м/м и на 2,9% г/г, что оказалось немного ниже ожиданий и укрепило надежды на скорое смягчение политики ФРС. Однако данные по индексу цен производителей (PPI) за тот же период показали рост на 0,3% м/м и 2,5% г/г, превысив прогнозы и указывая на сохраняющееся инфляционное давление. Это внесло противоречивость в рыночные ожидания и вызвало разнонаправленную динамику индексов.

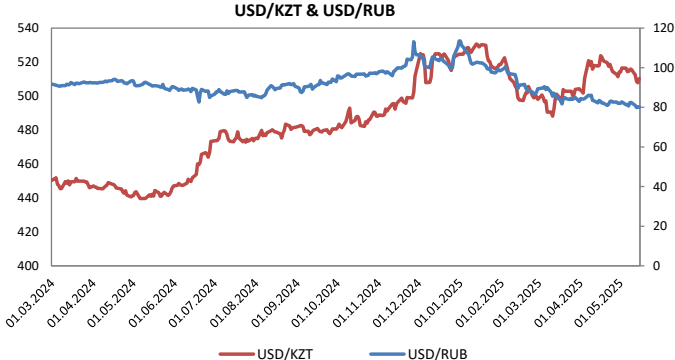
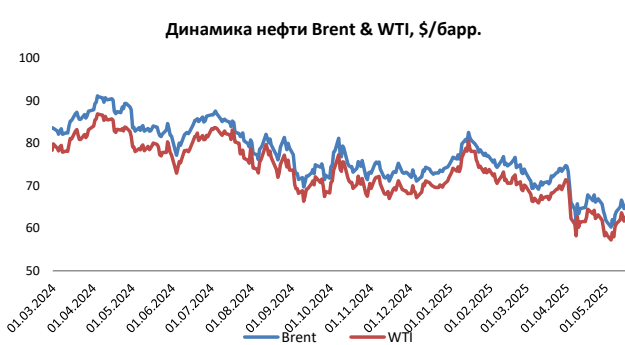
На политическом фронте внимание привлекли новые торговые меры: администрация Трампа объявила о 100%-ных пошлинах на импорт полупроводников, произведённых за пределами США, а также о 25%-ных тарифах на индийские товары, что обострило торговые отношения с Нью-Дели. Дополнительную неопределённость внесли новости о кадровых перестановках в Совете управляющих ФРС.

Ключевым событием недели стал саммит Дональда Трампа и Владимира Путина в Аляске. Встреча состоялась 15 августа и стала первой за долгое время личной встречей лидеров США и России. Переговоры проходили в условиях обострения международной повестки, включая вопросы Украины, санкций и торговых ограничений. Событие усилило геополитическую неопределённость и повлияло на рыночные настроения.

Нефть

На прошлой неделе котировки нефти марки Brent упала на -1,1%, достигнув \$65,85 за баррель. Цена на американскую нефть WTI также снизилась на -1,7%, составив \$62,80 за баррель.

В начале недели цены на нефть находились под давлением из-за введённых США тарифных пошлин на российскую нефть и сообщений о росте добычи странами ОПЕК+. Поддержку ценам оказал обновлённый прогноз ОПЕК: картель повысил оценку спроса на нефть на 2026 год и указал на более низкие темпы роста добычи за пределами блока. Это означало ужесточение баланса спроса и предложения и выглядело значительно оптимистичнее прогнозов других отраслевых организаций. Тем не менее геополитический фактор перевесил: цены пошли вниз на фоне ожиданий встречи Дональда Трампа с Владимиром Путиным. Ситуация осложнилась публикацией отчёта Международного энергетического агентства. По оценкам МЭА, мировой рынок нефти к 2026 году рискует столкнуться с рекордным профицитом — рост запасов может составить около 2,96 млн баррелей в день, что превышает даже показатели 2020 года. В завершение недели цены продолжили плавное снижение: котировки реагировали на ослабление геополитического напряжения и осторожный оптимизм по поводу мирного урегулирования после встречи лидеров США и России. В итоге рынок завершил период в зоне локальных минимумов.



Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>
Наш сайт: <https://cesec.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.