

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
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	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	4,34	-	1	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

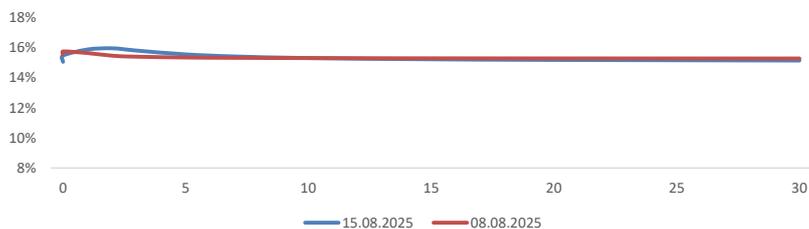
Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	308,16	-	353 -	786
US IG (LUACTRUU Index)	73,95	-	532 -	648
EM HY (BEBGTRUU Index)	362,22	-	1 286 -	2 898
EM IG (I04276US Index)	86,04	-	685 -	1 848

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы						
ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001301	MUM096_0015	12.08.2025	49 273	16,97%	14,45	2 813 (8)
KZK200000760	MOM048_0056	12.08.2025	53 350	17,00%	17,01	1 435 (4)

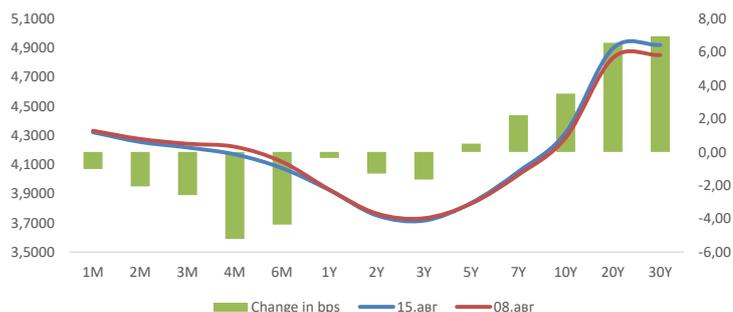
Алдағы МБҚ орналастырулары						
ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)	
KZKD00000444	MUM180_0004	19.08.2025	80 000	5,50	359	
KZKD00000790	MUM180_0011	19.08.2025	60 000	7,68	1 434 (4)	
KZKD00000774	MUM300_0002	19.08.2025	30 000	8,35	5 016(13,9)	

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
АҚШ			
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%
Еуропа			
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%
Қазақстан			
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%
Тауар-шикізат нарықтары			
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%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 19 тамыз	АҚШ	Атланта ФРБ-нің GDPNow (3-тоқсан)
	Қытай	ҚХБ-ның базалық несие мөлшерлемесі
Сәрсенбі, 20 тамыз	АҚШ	Шикі мұнай қоры
	Еуроаймақ	Тұтыну бағалары индексі (ЖІӨ) (ж/ж) (шілде)
Бейсенбі, 21 тамыз	АҚШ	FOMC хаттамаларының жариялануы
	АҚШ	Жұмыссыздық бойынша жәрдемақыға алғашқы өтінімдер саны
	АҚШ	Филадельфия ФРБ өндірістік белсенділік индексі (тамыз)
	АҚШ	Өндірістік сектордағы іскерлік белсенділік индексі (PMI) (тамыз)
Жұма, 22 тамыз	АҚШ	ФРЖ төрағасы Джером Пауэллдың сөз сөйлеуі

Әлемдік қор нарықтары

Қор нарықтары сауда аптасын өсіммен аяқтады. S&P 500 индексі 0,94%-ға өсіп, 6 449,80 пунктке жетті; Nasdaq Composite 0,81%-ға көтеріліп, 21 622,98 пунктті құрады, ал өнеркәсіптік Dow Jones 1,74%-ға өсіп, 44 946,12 деңгейінде жабылды.

Аптаның басында АҚШ қор индекстері тұрақтылықты сақтады, себебі инвесторлар саудадағы және геосаясаттағы жағдайдың дамуын, сондай-ақ негізгі макроэкономикалық көрсеткіштердің жариялануын бағалады. Оптимизмге ФРЖ-ның пайыздық мөлшерлемелерді төмендету күтілісі мен инфляциялық тәуекелдердің әлсіреуі демеу болды.

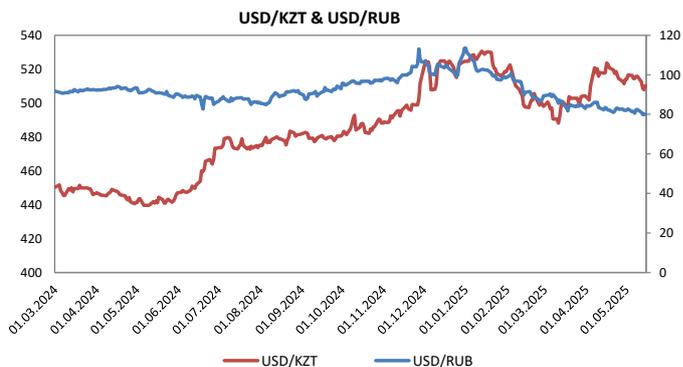
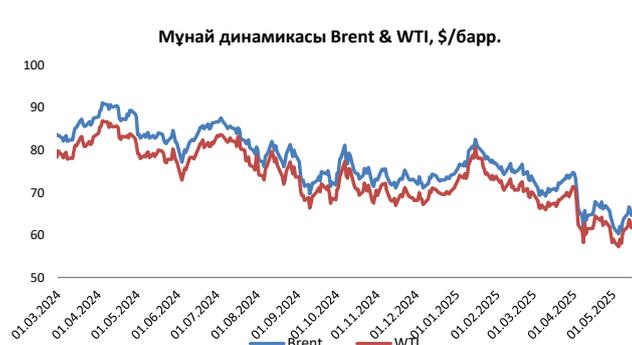
Аптаның ортасына қарай нарық қатысушыларының назары макроэкономикалық статистикаға ауысты. Шілде айындағы тұтыну бағалары индексі (CPI) айлық есепте 0,2%-ға, жылдық есепте 2,9%-ға өсті. Бұл болжамнан сәл төмен болып, ФРЖ саясатын жақын арада жұмсарту үмітін күшейтті. Алайда сол кезеңдегі өндіруші бағалары индексі (PPI) айлық есепте 0,3%-ға, жылдық есепте 2,5%-ға өсіп, болжамнан жоғары нәтиже көрсетті және инфляциялық қысымның сақталып отырғанын меңзеді. Бұл жағдай нарықтағы күтулерге қайшылық енгізіп, индекстердің әркелкі қозғалысына әкелді.

Саяси алаңда жаңа сауда шаралары назар аударды: Трамп әкімшілігі АҚШ-тан тыс өндірілген жартылай өткізгіштер импортына 100% баж салығын, сондай-ақ үндістандық тауарларға 25% тариф енгізетінін жариялады. Бұл Нью-Делимен сауда қатынастарын шиеленістірді. Бұған қоса, ФРЖ Басқарушылар кеңесіндегі кадрлық ауыс-түйістер туралы жаңалықтар қосымша белгісіздік туғызды.

Аптаның басты оқиғасы – Дональд Трамп пен Владимир Путиннің Аляскадағы саммиті болды. Кездесу 15 тамызда өтіп, АҚШ пен Ресей көшбасшыларының көп уақыттан кейінгі алғашқы жеке жүздесуі саналды. Келіссөздер Украина мәселесін, санкциялар мен сауда шектеулерін қамтитын халықаралық күн тәртібінің шиеленіскен жағдайында өтті. Бұл оқиға геосаяси белгісіздікті күшейтіп, нарықтың көңіл-күйге ықпал етті.

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнай бағасы -1,1%-ға төмендеп, барреліне \$65,85 деңгейіне жетті. Америкалық WTI мұнайы да -1,7%-ға арзандап, барреліне \$62,80 құрады. Аптаның басында мұнай бағалары қысымға түсті: АҚШ-тың ресейлік мұнайға кедендік баж салығын енгізуі және ОПЕК+ елдерінің өндіру көлемін арттырғаны туралы хабарламалар әсер етті. Бағаны белгілі бір деңгейде қолдаған фактор — ОПЕК-тің жаңартылған болжамы болды: картель 2026 жылға мұнайға деген сұранысқа бағасын көтеріп, блоктан тыс елдердегі өндірістің өсу қарқыны төмен болатынын атап өтті. Бұл ұсыныс пен сұраныс теңгерімінің қатаюын білдіріп, өзге салалық ұйымдардың болжамдарынан әлдеқайда оптимистік көрінді. Алайда геосаяси фактор басым түсті: Дональд Трамп пен Владимир Путиннің кездесуін күту аясында бағалар төмендеді. Жағдайды Халықаралық энергетикалық агенттіктің (ХЭА) есебі күрделендірді. Агенттіктің бағалауынша, 2026 жылға қарай әлемдік мұнай нарығы рекордтық профицитпен бетпе-бет келу қаупі бар — қорлардың тәуліктік өсімі шамамен 2,96 млн баррельге жетуі мүмкін, бұл тіпті 2020 жылғы көрсеткіштерден де жоғары. Апта соңына қарай бағалар біртіндеп төмендеуді жалғастырды: котировкалар АҚШ пен Ресей лидерлерінің кездесуінен кейінгі геосаяси шиеленістің бәсеңдеуіне және бейбіт реттеу мүмкіндігіне қатысты сақ оптимизмге жауап қатты. Нәтижесінде нарық кезеңді жергілікті минимумдар аймағында аяқтады.



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.