

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
АҚШ 10 ж.	4,23	6	8	4
Қазақстан 10 ж.	15,82	- 25	73	202
Gilt, 10 ж.	4,40	2	8	14
Bund, 10 ж.	2,84	1	3	6
Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	3,66	2	-3,0	9
EUORDEPO	1,88	0	0	0
TONIA	17,17	287	16	287
TWINA	17,13	235	7	235
SWAP-1D (USD)	12,62	162	193	387
SWAP-2D (USD)	12,57	141	185	367
Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	274,14	- 700	3 376	1 879
US IG (LUACTRUU Index)	74,77	- 267	581	363
EM HY (BEBGTRUU Index)	328,66	- 754	852	1 107
EM IG(I04276US Index)	83,93	- 370	371	198

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001285	MUM084_0020	13.01.2026	41 028	15,56%	14,60	2 213 (6)

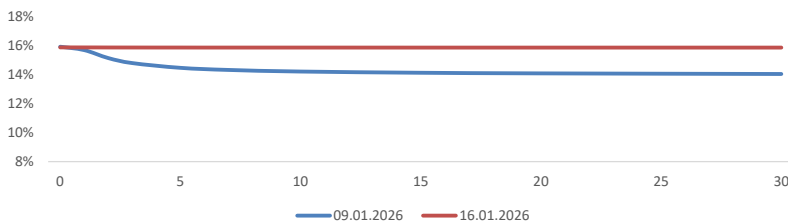
Алдағы МБҚ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZK200000778	MOM060_0055	20.01.2026	60 000	16,95	1 699 (4,7)
KZKD00000931	MUM180_0013	20.01.2026	30 000	8,66	2 594 (7,2)

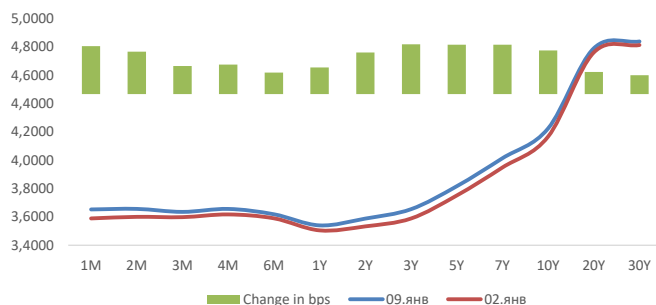
Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	3,75%	10.12.2025	28.01.2026
ЕОБ	2,15%	18.12.2025	05.02.2026
Қазақстан	18,00%	01.12.2025	23.01.2026

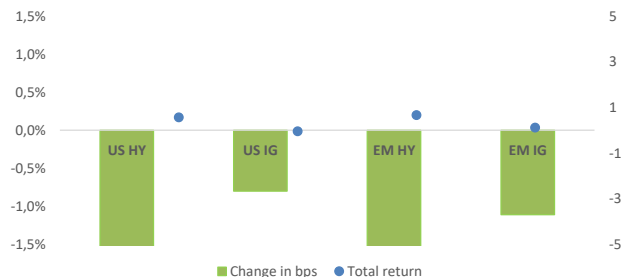
МБҚ бойынша SPOT қисығы



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/>

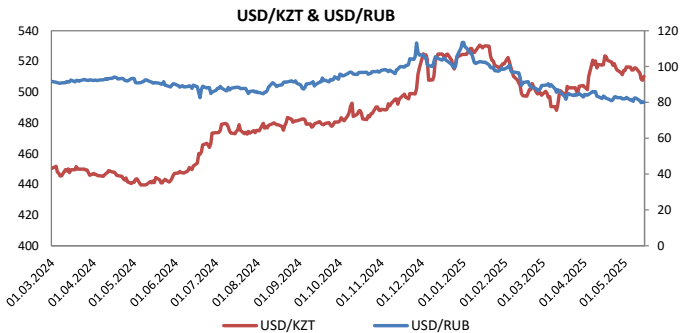
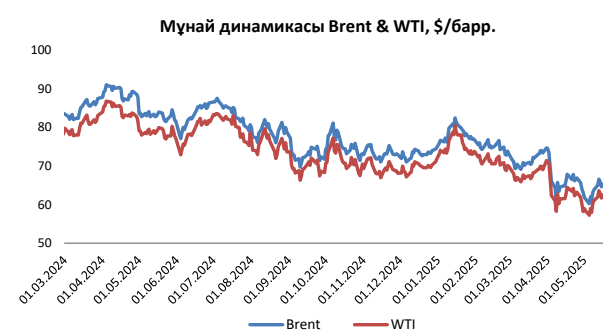
АҚ "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, Манас к., 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.kz

	Қор индекстері	Мәні, теңге	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
АҚШ	S&P 500	6 940,01	-0,38%	16,8%
	NASDAQ	23 515,39	-0,66%	1,2%
	DJIA	49 359,33	-0,29%	16,4%
	CBOE Volatility Index (VIX)	15,86	9,45%	-1,7%
Еуропа	FTSE 100	10 235,29	1,09%	2,9%
	DAX	2 136,24	0,02%	2,8%
Азия	Hang Seng	26 844,96	2,34%	1,9%
	Nikkei 225	53 936,17	3,84%	37,2%
	Shanghai SE	4 101,91	-0,45%	3,4%
Қазақстан	KASE	7 290,62	-0,12%	28,4%
Валюта	USD/KZT	510,64	0,06%	0,8%
	RUB/KZT	6,40	0,00%	0,0%
	CNY/RUB	10,85	-1,67%	-1,3%
	EUR/USD	1,16	-0,34%	-1,0%
Тауар-шикізат нарықтары	Brent (USD/BBL)	64,1	1,25%	5,6%
	WTI (USD/BBL)	59,4	0,54%	3,7%
	Золото (USD/OZS)	4 588,4	2,18%	6,4%
Алдағы аптаның жарияланымдары	Күні	Ел	Жарияланым	

Сейсенбі, 20 қаңтар	Қытай	НБК негізгі несиелік ставкасы (қаңтар)
Сәрсенбі, 21 қаңтар	АҚШ	АҚШ президенті Трамптың сөз сөйлеуі
	АҚШ	ЖІӨ (квартал/квартал) (3 тоқсан)
Бейсенбі, 22 қаңтар	АҚШ	Жұмыссыздыққа арналған алғашқы өтініштер саны
	АҚШ	Жеке тұтыну шығындарының базалық баға индексі (айлық) (қараша)
	АҚШ	Шикізат мұнай қорлары
Жұма, 23 қаңтар	АҚШ	Қызмет көрсету секторындағы іскерлік белсенділік индексі (PMI) (қаңтар)
	АҚШ	Өндірістік көлем (жылдық) (желтоқсан)

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнайдың бағасы 1,2%-ға өсіп, баррель үшін 64,13 долларға жетті. Америкалық WTI мұнайы да 0,5%-ға қымбаттап, баррель үшін 59,44 доллар болды. Апта бойы мұнай нарығында жоғары волатильділік байқалды, бұл геосаяси факторлар мен ұсыныс өзгеруі мүмкін деген күтілімдердің әсерінен болды. Аптаның басында мұнай бағасы күрт өсті, бұл Ираннан жеткізілімнің үзілуі мүмкін деген қауіптің салдарынан болды. Аптаның ортасында бағалар одан әрі өсіп, бірнеше апта мен айлардағы максимумдарға жетті; негізгі фактор ретінде ішкі тұрақсыздық пен наразылықтарды басу салдарынан Иран экспортының қысқаруы күтіліп отырды, бұл санкциялар мен саяси оқиғалармен шектелген Венесуэладан жеткізілімнің ұлғаю перспективасынан басым болды. Аптаның екінші жартысында баға күндізгі максимумдардан кейін уақытша қалпына келді, бұл АҚШ президенті Дональд Трамптың Ирандағы жағдайға қатысты риторикасын жұмсартуының әсері болды. Кейбір сессияларда мұнайға геосаяси тәуекелдерге қатысты сақтық пікірлер қысым жасады, алайда жеткізілімге қатысты белгісіздік бағалардың ауытқуына ықпал етті. Апта соңында мұнай нарығы қосымша қолдау алды: АҚШ-тағы ұзақ демалыс алдында қысқа позициялар жабылды және инвесторлар жеткізілім тәуекелдеріне қатысты алаңдаушылықтарын сақтады.



Centras Securities Telegram-арнасына жазылыңыз немесе сілтеме арқылы өтіңіз <https://t.me/centrassecurities>
Біздің сайт: <https://cesec.kz/>

АҚ “Сентрас Секьюритиз” • Алматы, 050008, Манас к., 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.kz

Әлемдік қор нарықтары

Фондтық нарықтар сауда аптасын төмендеумен аяқтады. S&P 500 индексі 0,38%-ға төмендеп, 6 940,01 пунктке жетті; Nasdaq Composite 0,66%-ға құлдырап, 23 515,39 пунктті құрады, ал өнеркәсіптік Dow Jones 0,29%-ға төмендеп, 48 359,33 деңгейінде жабылды.

Апта қорытындысы бойынша фондтық нарық корпоративтік, макроэкономикалық және саяси факторлардың ықпалында аралас динамика көрсетті. Аптаның басында S&P 500 индексі тарихи максимумға жетті, бұл микросхемалар өндірушілерінің акцияларының корпоративтік жаңалықтарға байланысты өсуімен байланысты болды, ал жұмыспен қамту нарығындағы әлсіз, бірақ сындарлы емес деректер ФРС пайыздық ставкаларын төмендетуге қатысты инвесторлардың күтуіне айтарлықтай әсер етпеді.

Аптаның ортасында қаржы секторындағы белгісіздікке байланысты нарыққа қысым күшейді. АҚШ президенті Дональд Трамптың несиесі карталары бойынша жылдық пайыздық шектеу енгізу бастамасы JPMorgan, Citigroup, American Express, Mastercard және Visa сияқты банктер мен төлем компанияларының бағамдарының күрт төмендеуіне әкелді. Бұл оқиғалар корпоративтік есеп беру маусымының басталуына инвесторлардың сақтықпен қарауына ұласса да, Goldman Sachs, Morgan Stanley және BlackRock сияқты бірнеше банктің күшті тоқсандық нәтижелері назардан тыс қалмады.

Аптаның екінші жартысында нарық әртүрлі факторлардың ықпалында қалды. Технологиялық секторда пайданы бекіту және Қытай билігінің киберқауіпсіздік бағдарламалық жасақтаманы пайдалануға қойған шектеулері әсерінен қысым байқалды, ал TSMC компаниясының сатылымы мен қызметі туралы жаңалықтар микросхема өндірушілерінің акцияларын қолдады. Иранға қатысты геосаяси шиеленіс және Трамптың сауда тарифтері бойынша АҚШ Жоғарғы сотының күтілетін шешімі нарықтағы волатильділікті жоғары деңгейде сақтады.

Апта соңында американдық индекстер сауда сессияларының өзгермелілігіне қарамастан, іс жүзінде өзгеріссіз аяқталды. Қаржы секторы несиесі карталарын реттеу қаупіне байланысты апталық тұрғыда аздап төмендеді.

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.