

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,45	-	1 -	22
10-летние, Казахстан	15,25	-	18	145
10-летние, Gilt	4,76	-	15 -	22
10-летние, Bund	2,92	-	10 -	2

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	3,63	3	12,0 -	12
EUORDEPO	2,15	28	28	27
TONIA	16,50	20 -	112	220
TWINA	16,83	205 -	91	205
SWAP-1D (USD)	12,85	-	216	410
SWAP-2D (USD)	12,53	-	181	363

Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	284,20	-	1 050 -	873
US IG (LUACTRUU Index)	73,89	-	22 -	450
EM HY (BEBGTRUU Index)	290,10	-	1 635 -	4 963
EM IG(I04276US Index)	80,17	-	628 -	575

#### Размещения ГЦБ за прошедшую неделю

ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001293	MUM156_0008	16.06.2026	51 213	14,47%	14,10	4 296 (11,9)
KZK200000786	MOM060_0056	16.06.2026	50 000	14,94%	14,94	1 802 (5)

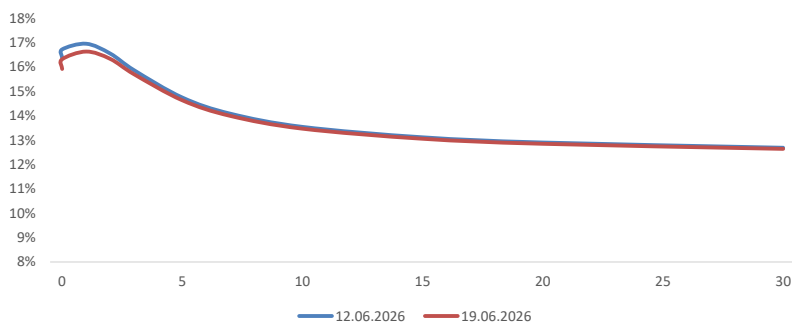
#### Предстоящие размещения ГЦБ

ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001095	MUM096_0011	25.06.2026	50 000	10,47	844 (2,3)
KZKD00001327	MUM096_0016	25.06.2026	50 000	15,10	2 779 (7,7)

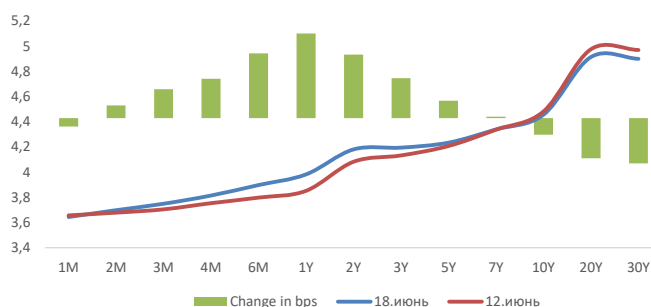
#### Ключевые ставки

Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседание
США	3,75%	17.06.2026	29.07.2026
ЕЦБ	2,40%	17.06.2026	23.07.2026
Казахстан	17,00%	08.06.2026	24.07.2026

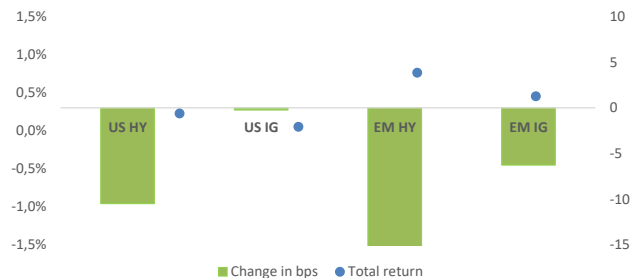
SPOT кривая ГЦБ



US Treasury Yield Curve



Изменения в доходностях и спредах



## Fixed income

**US Treasuries.** Доходности казначейских облигаций США по итогам недели двигались волатильно, поскольку рынок постепенно смещал фокус с геополитических и инфляционных рисков на ожидания по дальнейшей политике ФРС. В начале периода доходности умеренно колебались: на фоне сигналов деэскалации на Ближнем Востоке и снижение нефтяной премии ослабили опасения по инфляции. Однако ключевой разворот произошёл после заседания ФРС США: регулятор оставил ставку без изменений, но дал более жёсткий сигнал по дальнейшей политике, из-за чего рынок резко пересмотрел вероятность повышения ставки до конца года. В результате сильнее всего выросла доходность 2-летних облигаций, которые наиболее чувствительны к ожиданиям по ставке, тогда как 10-летние бумаги двигались сдержаннее благодаря снижению геополитической и нефтяной премии. В целом до заседания ФРС доходности скорее снижались из-за ослабления внешних рисков, а после него рынок перешёл к сценарию более жёсткой денежно-кредитной политики, что привело к росту доходностей на коротком конце кривой и её сужению.

**Корпоративные облигации.** В представленных сегментах облигационного рынка спреды преимущественно сузились, что указывает на улучшение риск-аппетита инвесторов. Наиболее заметное сужение было зафиксировано в сегментах EM HY и US HY, поскольку высокодоходные облигации сильнее реагируют на снижение геополитической напряженности и восстановление спроса на рискованные активы. В сегменте EM IG снижение было более умеренным, тогда как в US IG движение оказалось минимальным из-за более защитного характера данного класса активов и уже относительно низкой премии за риск. При этом совокупная доходность оставалась положительной во всех сегментах.

**Рынок ГЦБ.** На прошлой неделе Министерство финансов Республики Казахстан разместило 2 выпуска государственных облигаций на сумму 101 млрд тенге, выполнив запланированный объём по размещению. На предстоящей неделе Министерство финансов планирует провести 2 аукциона по размещению ГЦБ на общую сумму 100 млрд тенге.

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
<b>США</b>			
S&P 500	7 500,58	1,44%	26,2%
NASDAQ	26 517,93	2,74%	14,1%
DJIA	51 564,70	1,41%	21,6%
CBOE Volatility Index (VIX)	16,40	-15,64%	1,7%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	10 399,70	0,93%	4,5%
DAX	2 135,31	2,99%	2,8%
<b>Азия</b>			
Hang Seng	23 924,81	-1,34%	-9,2%
Nikkei 225	71 053,49	10,65%	80,8%
Shanghai SE	4 090,48	2,60%	1,7%
<b>Казахстан</b>			
KASE	7 717,74	0,71%	35,9%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	487,49	0,07%	-3,8%
RUB/KZT	6,64	7,15%	3,6%
CNY/RUB	10,33	1,27%	-6,0%
EUR/USD	1,15	-1,05%	-2,2%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	79,9	-11,65%	31,4%
WTI (USD/BBL)	76,6	-12,67%	33,6%
Золото (USD/OZS)	4 224,1	3,27%	-2,1%

События предстоящей недели		
Дата	Страна	Событие
Вторник, 23 июня	США	PMI от S&P Global Services (июнь)
	США	Продажи нового жилья (май)
Среда, 24 июня	США	Запасы сырой нефти
	США	Базовый индекс цен на личные потребительские расходы (в годовом исчислении) (май)
Четверг, 25 июня	США	ВВП (1-й квартал)
	США	Число первичных заявок на пособие по безработице
	США	Торговый баланс по товарам (май)
Пятница, 26 июня	США	

## Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю ростом. Индекс S&P 500 вырос на 1,44% до 7 500,58 п.; Nasdaq Composite поднялся на 2,74% и составил 26 517,93 п., а промышленный Dow Jones подорожал на 1,41% закрывшись на уровне 51 564,70 п.

В начале недели поддержку рынку оказало улучшение геополитического фона: инвесторы позитивно отреагировали на сигналы со стороны Вашингтона и Тегерана о возможном завершении конфликта на Ближнем Востоке и восстановлении свободного судоходства через Ормузский пролив. Дополнительным фактором интереса стало успешное IPO SpaceX: акции компании резко выросли в первые дни торгов, что поддержало спрос на отдельные технологические бумаги и усилило внимание инвесторов к компаниям, связанным с Илоном Маском.

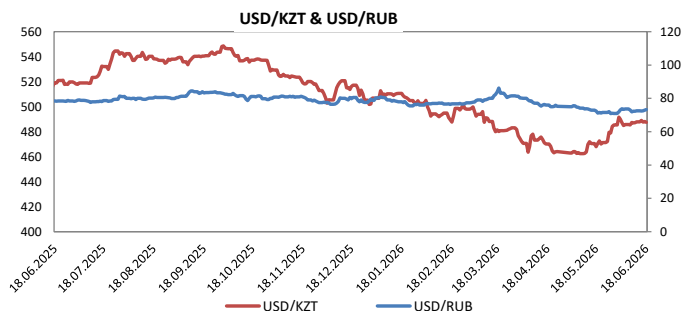
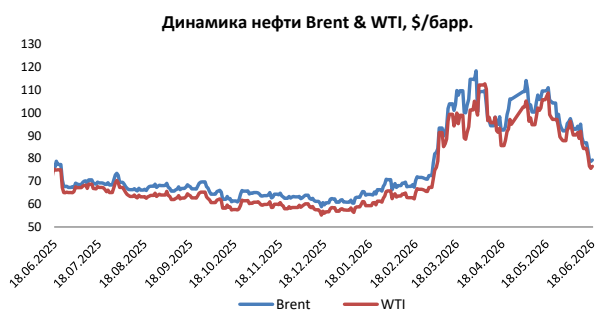
В середине недели динамика стала более неоднозначной. С одной стороны, рынок продолжал учитывать вероятность деэскалации на Ближнем Востоке и дальнейшего снижения рисков для мировых поставок нефти. С другой стороны, инвесторы переключились на заседание ФРС США, ожидая обновленных прогнозов по ставкам, инфляции и экономическому росту. Дополнительное давление на рынок оказала коррекция в технологическом секторе, особенно среди производителей полупроводников после сильного роста предыдущих дней.

К концу недели давление на рынок усилилось после более жесткой, чем ожидалось, риторики ФРС США. Регулятор сохранил ставку на прежнем уровне, однако обновленные прогнозы указали на сохранение инфляционного давления и необходимость более длительного периода жесткой денежно-кредитной политики. Тем не менее рынок смог восстановиться благодаря ожиданиям скорого урегулирования конфликта на Ближнем Востоке и сильному росту полупроводникового сектора, включая Intel, KLA, Micron, Broadcom и NVIDIA.

## Нефть

На прошлой неделе котировка нефти марки Brent упала на 7,74%, достигнув \$80,57 за баррель. Цена на американскую нефть WTI снизилась на 9,75%, составив 76,60 за баррель.

Основное давление на котировки оказали ожидания деэскалации вокруг Ирана и постепенной нормализации поставок через Ормузский пролив. В начале недели распродажа усилилась после сообщений о возможном соглашении между США и Ираном, которое рынок воспринял как сигнал к снижению рисков перебоев с поставками и потенциальному росту экспорта иранской нефти. В середине недели цены пытались отскочить на фоне сохраняющихся сомнений в устойчивости сделки и жестких заявлений США, однако восстановление было ограниченным. К концу недели на рынке преобладал сценарий более стабильных поставок, поэтому краткосрочные отскоки не смогли изменить общий нисходящий тренд.



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

АО "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz) • [info@centras.kz](mailto:info@centras.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, 2026 г.