

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
АҚШ 10 ж.	4,45	-	1 -	22
Қазақстан 10 ж.	15,25	-	18	29
Gilt, 10 ж.	4,76	-	15 -	37
Bund, 10 ж.	2,92	-	10 -	27

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	3,63	3	12,0 -	12
EUORDEPO	2,15	28	28	27
TONIA	16,50	220 -	112	220
TWINA	16,83	205 -	91	205
SWAP-1D (USD)	12,85	13	216	410
SWAP-2D (USD)	12,53	23	181	363

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	284,20	-	1 050 -	1 585 -
US IG (LUACTRUU Index)	73,89	-	22 -	107 -
EM HY (BEBGTRUU Index)	290,10	-	1 635 -	3 032 -
EM IG(I04276US Index)	80,17	-	628 -	348 -

Fixed income

US Treasuries. АҚШ қазынашылық облигацияларының кірістілігі апта қорытындысы бойынша құбылмалы динамика көрсетті, өйткені нарық біртіндеп геосаяси және инфляциялық тәуекелдерден ФРЖ-ның алдағы саясатына қатысты күтулерге назар аударып бастады. Кезеңнің басында кірістіліктер бірқалыпты ауытқыды: Таяу Шығыстағы деэскалация белгілері және мұнайдағы тәуекел премиясының төмендеуі инфляцияға қатысты алаңдаушылықты әлсіретті. Алайда негізгі өзгеріс АҚШ ФРЖ отырысынан кейін болды: реттеуші мөлшерлемені өзгеріссіз қалдырғанымен, алдағы саясатқа қатысты қатаңдау сигнал берді, соның нәтижесінде нарық жыл соңына дейін мөлшерлемені көтеру ықтималдығын күрт қайта бағалады. Нәтижесінде мөлшерлеме күтулеріне ең сезімтал 2 жылдық облигациялардың кірістілігі ең көп өсті, ал 10 жылдық қағаздар геосаяси және мұнай премиясының төмендеуі есебінен анағұрлым ұстамды қозғалды. Жалпы алғанда, ФРЖ отырысына дейін кірістіліктер сыртқы тәуекелдердің әлсіреуі аясында көбірек төмендеу үрдісін көрсетсе, отырыстан кейін нарық неғұрлым қатаң ақша-кредит саясаты сценарийіне көшті. Бұл қисықтың қысқа бөлігіндегі кірістіліктің өсуіне және кірістілік қисығының тарылуына алып келді.

Корпоративтік облигациялар. Ұсынылған облигациялық нарық сегменттерінде спредтер негізінен тарылды, бұл инвесторлардың тәуекелге деген тәбетінің жақсарғанын көрсетеді. Ең айқын тарылу EM HY және US HY сегменттерінде байқалды, өйткені жоғары кірісті облигациялар геосаяси шиеленістің төмендеуіне және тәуекелді активтерге сұраныстың қалпына келуіне көбірек сезімтал. EM IG сегментінде төмендеу біршама қалыпты болды, ал US IG сегментіндегі қозғалыс осы актив класының қорғаныс сипаты және тәуекел премиясының салыстырмалы түрде төмен деңгейі аясында минималды болды. Бұл ретте жиынтық кірістілік барлық сегменттерде оң болып қалды.

МБҚ нарығы. Өткен аптада Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігі жалпы сомасы 101 млрд теңгеге мемлекеттік облигациялардың 2 шығарылымын орналастырып, жоспарланған орналастыру көлемін толық орындады. Алдағы аптада Қаржы министрлігі жалпы сомасы 100 млрд теңгеге МБҚ орналастыру бойынша 2 аукцион өткізуді жоспарлап отыр.

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылу м көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
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)

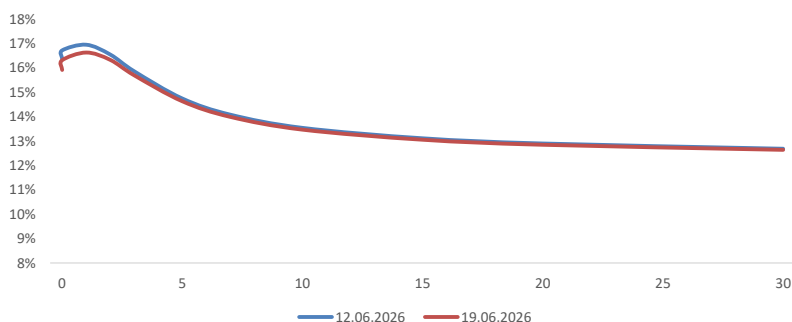
Алдағы МБҚ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
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)

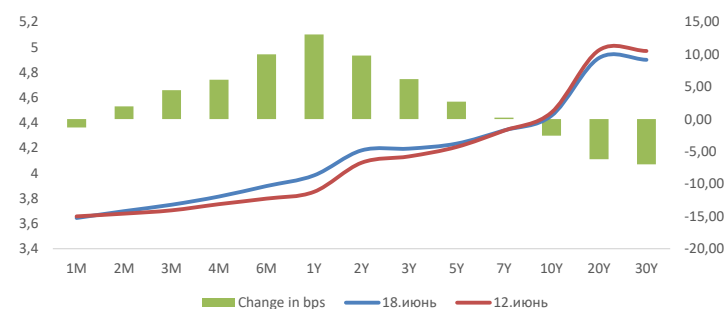
Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	3,75%	17.06.2026	29.07.2026
ЕОБ	2,40%	17.06.2026	23.07.2026
Қазақстан	17,00%	08.06.2026	24.07.2026

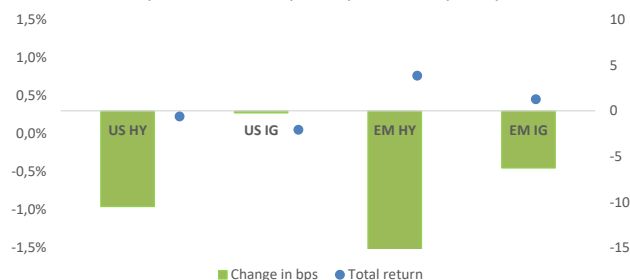
МБҚ бойынша SPOT қисығы



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/>

Қор индекстері	Мәні, теңге	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
АҚШ			
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%
Еуропа			
FTSE 100	10 399,70	0,93%	4,5%
DAX	2 135,31	2,99%	2,8%
Азия			
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%
Қазақстан			
KASE	7 717,74	0,71%	35,9%

Әлемдік қор нарықтары

Қор нарықтары сауда аптасын өсіммен аяқтады. S&P 500 индексі 1,44%-ға өсіп, 7 500,58 п. деңгейіне жетті; Nasdaq Composite 2,74%-ға көтеріліп, 26 517,93 п. құрады, ал өнеркәсіптік Dow Jones 1,41%-ға қымбаттап, 51 564,70 п. деңгейінде жабылды.

Аптаның басында нарыққа геосаяси жағдайдың жақсаруы қолдау көрсетті: инвесторлар Вашингтон мен Тегеран тарапынан Таяу Шығыстағы қақтығыстың ықтимал аяқталуы және Ормуз бұғазы арқылы еркін кеме қатынасының қалпына келуі жөніндегі сигналдарды оң қабылдады. Қосымша қызығушылық факторы ретінде Spacex компаниясының сәтті IPO-сы болды: компания акциялары сауданың алғашқы күндерінде күрт өсіп, жекелеген технологиялық қағаздарға сұранысты қолдады және Илон Маскпен байланысты компанияларға инвесторлардың назарын күшейтті.

Аптаның ортасында динамика біршама аралас болды. Бір жағынан, нарық Таяу Шығыстағы деэскалация ықтималдығын және мұнайдың әлемдік жеткізілімдеріне қатысты тәуекелдердің одан әрі төмендеуін ескеруді жалғастырды. Екінші жағынан, инвесторлар АҚШ ФРЖ отырысына назар аударып, мөлшерлемелер, инфляция және экономикалық өсім бойынша жаңартылған болжамдарды күтті. Қосымша қысым технологиялық сектордағы, әсіресе алдыңғы күндердегі күшті өсімнен кейін жартылай өткізгіш өндірушілер акцияларындағы түзетуден болды.

Аптаның соңына қарай АҚШ ФРЖ-ның күтілгеннен қатаңдау риторикасынан кейін нарыққа қысым күшейді. Реттеуші мөлшерлемені бұрынғы деңгейде сақтағанымен, жаңартылған болжамдар инфляциялық қысымның сақталып отырғанын және қатаң ақша-кредит саясатының ұзақ уақыт бойы қажет болуы мүмкін екенін көрсетті. Соған қарамастан, нарық Таяу Шығыстағы қақтығыстың жақын арада реттелуі мүмкін деген күтулер және Intel, KLA, Micron, Broadcom және NVIDIA сияқты жартылай өткізгіш секторындағы компаниялардың күшті өсімі арқасында қалпына келе алды.

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
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%

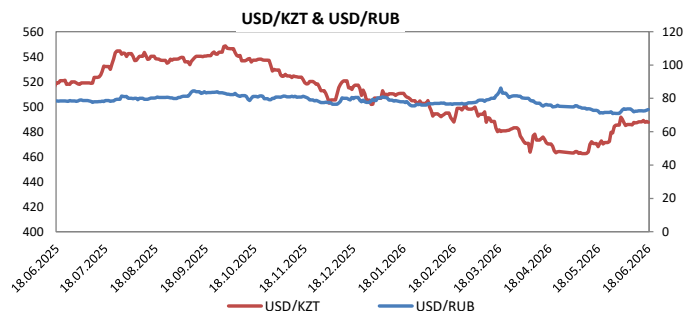
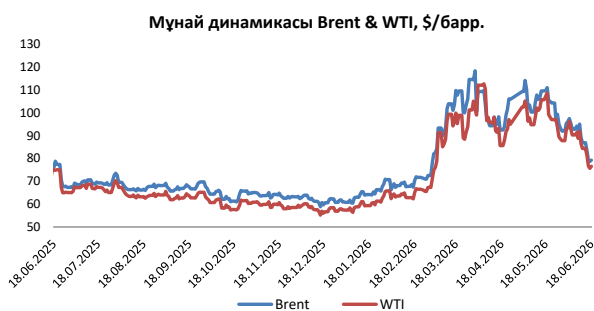
Тауар-шикізат нарықтары	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
Brent (USD/BBL)	79,9	-11,65%	31,4%
WTI (USD/BBL)	76,6	-12,67%	33,6%
Золото (USD/OZS)	4 224,1	3,27%	-2,1%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
Сейсенбі, 23 маусым	АҚШ	S&P Global Services PMI индексі (маусым)
	АҚШ	Жаңа үйлердің сатылымы (мамыр)
Сәрсенбі, 24 маусым	АҚШ	Шикі мұнай қоры
	АҚШ	Жеке тұтыну шығыстарының базалық баға индексі, жылдық мәнде (мамыр)
Бейсенбі, 25 маусым	АҚШ	ЖІӨ (1-тоқсан)
	АҚШ	Жұмыссыздық бойынша жәрдемақы алуға алғашқы өтінімдер саны
Жұма, 26 маусым	АҚШ	Тауарлар бойынша сауда балансы (мамыр)

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнай бағасы 7,74%-ға төмендеп, барреліне 80,57 АҚШ долларына жетті. Америкалық WTI мұнайының бағасы 9,75%-ға төмендеп, барреліне 76,60 АҚШ долларын құрады.

Котировкаларға негізгі қысым Иран төңірегіндегі деэскалацияға қатысты күтулер және Ормуз бұғазы арқылы жеткізілімдердің біртіндеп қалыпқа келуі ықпал етті. Аптаның басында АҚШ пен Иран арасындағы ықтимал келісім туралы хабарламалардан кейін сатылым күшейді, өйткені нарық мұны жеткізілімдердің үзілу қаупінің төмендеуі және Иран мұнайы экспортының ықтимал өсуі ретінде қабылдады. Аптаның ортасында келісімнің тұрақтылығына қатысты күмәндар және АҚШ тарапынан қатаң мәлімдемелер аясында бағалар қалпына келуге тырысты, алайда өсім шектеулі болды. Аптаның соңына қарай нарықта жеткізілімдердің анағұрлым тұрақты болуы сценарийі басым болды, сондықтан



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, 2026 ж.