

Қазынашылық облигациялар	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
10-летние, США	4,14	8 -	16 -	46
10-летние, Казахстан	16,89	5	51	308
10-летние, Gilt	4,71	4	4	12
10-летние, Bund	2,75	4	3	32

Money market indices	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
SOFR	4,14	-	28	-17,0 -
EUORDEPO	1,88	0	0	-103
TONIA	15,72	142	22	142
TWINA	15,95	117	45	117
SWAP-1D (USD)	11,54	35	85	279
SWAP-2D (USD)	11,52	32	80	262

Credit spreads (OAS)	Мәні	Апталық өзгеріс*	Айлық өзгеріс*	Жылдық өзгеріс*
US HY (LF98TRUU Index)	292,81	-	705 -	2 108 -
US IG (LUACTRUU Index)	72,48	-	2 220 -	2 108 -
EM HY (BEBGTRUU Index)	414,36	2 716	5 303	2 317
EM IG (I04276US Index)	86,11	-	415 -	45 -

Өткен аптадағы МБҚ орналастырылуы

ISIN	Тикер	Күні	Шығарылым көлемі, млн тг	Кірістілік, %	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00001137	MUM084_0018	16.09.2025	12 956	17,00%	10,40	926 (3)
KZK100000423	MKM012_0161	16.09.2025	88 363	16,95%	-	239 (1)
KZKD00001152	MUM132_0007	16.09.2025	11 906	17,00%	10,65	2 470 (7)
KZKD00000790	MUM180_0011	16.09.2025	12 567	16,99%	7,68	1 407 (4)

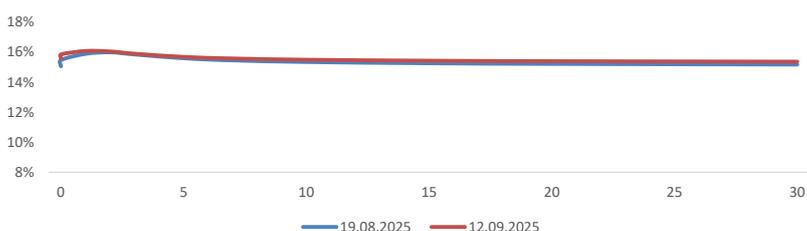
Алдағы МҚБ орналастырулары

ISIN	Тикер	Күні	Жарияланған көлем, млн тг	Купон, %	Өтелуіне дейінгі мерзім (жыл)
KZKD00000550	MUM240_0001	23.09.2025	30 000	5,50	2 371 (6,6)
KZK200000760	MOM048_0056	23.09.2025	30 000	17,01	1 394 (3,9)
KZK200000679	MOM060_0052	23.09.2025	60 000	10,50	311

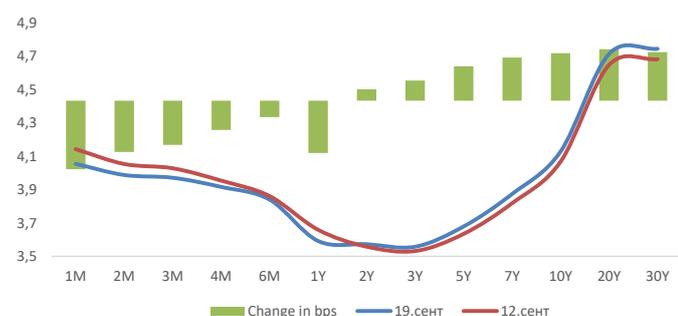
Негізгі мөлшерлемелер

Ел / аймақ	Негізгі мөлшерлеме	Шешім қабылданған күн	Келесі отырыс күні
АҚШ	4,25%	17.09.2025	29.10.2025
ЕОБ	2,15%	11.09.2025	30.10.2025
Қазақстан	16,50%	29.08.2025	10.10.2025

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	6 664,36	1,22%	12,1%
NASDAQ	22 631,48	2,21%	15,3%
DJIA	46 315,27	1,05%	9,3%
CBOE Volatility Index (VIX)	15,45	4,67%	-4,2%
Еуропа			
FTSE 100	9 216,67	-0,72%	12,1%
DAX	2 003,16	-0,20%	18,1%
Азия			
Hang Seng	26 545,10	0,59%	34,3%
Nikkei 225	45 045,81	0,62%	14,6%
Shanghai SE	3 820,09	-1,30%	19,0%
Қазақстан			
KASE	7 094,47	-0,95%	24,9%

Валюта	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
USD/KZT	540,80	0,08%	3,1%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	11,46	-3,55%	-21,0%
EUR/USD	1,17	0,09%	13,9%

Тауар-шикізат нарықтары	Мәні	Апталық өзгеріс	Жылдық өзгеріс
Brent (USD/BBL)	66,7	-0,46%	-12,8%
WTI (USD/BBL)	62,7	-0,02%	-15,3%
Золото (USD/OZS)	3 671,5	0,61%	38,8%

Алдағы аптаның жарияланымдары		
Күні	Ел	Жарияланым
	АҚШ	Өндірістік сектордағы іскерлік белсенділік индексі (PMI) (қыркүйек)
Сейсенбі, 23 қыркүйек	АҚШ	Қызмет көрсету секторындағы іскерлік белсенділік индексі (PMI) (қыркүйек)
	АҚШ	ФРЖ төрағасы мырза Пауэллдің сөйлеген сөзі
Сәрсенбі, 24 қыркүйек	АҚШ	Жаңа үйлердің сатылымы (тамыз)
	АҚШ	Шикі мұнай қоры
	Еуроаймақ	ЕЦБ-ның ай сайынғы есебі
Бейсенбі, 25 қыркүйек	АҚШ	ЖІӨ (тоқсан/тоқсан) (2-тоқсан)
	АҚШ	Бастапқы жұмыссыздық бойынша жәрдемақыға өтініштер саны
Жұма, 26 қыркүйек	АҚШ	Жеке тұтыну шығыстарының негізгі баға индексі (ай/ай) (тамыз)

Әлемдік қор нарықтары

Фонд нарықтары апта саудасын өсіммен жапты. S&P 500 индексі 1,22%-ға өсіп, \$6 664,36 пунктке жетті; Nasdaq Composite 2,21%-ға көтеріліп, \$22 631,48 пунктке құрады, ал өндірістік Dow Jones 1,05%-ға өсіп, \$46 315,27 деңгейінде жабылды.

Аптаның басында әлемдік нарықтардағы көңіл-күй ФРЖ отырысына қатысты күтулердің ықпалымен қалыптасты. Инвесторлар іс жүзінде бірауыздан мөлшерлеменің 25 б.п. төмендеуін болжап, бұл «risk-on» стратегиясын қолдап, негізгі индекстердің рекордтық максимумдарын жаңартуына ықпал етті. Позитивті импульсті АҚШ пен Қытай арасындағы сауда келіссөздерінің ілгерілеуі, соның ішінде TikTok бойынша шеңберлік келісім туралы жаңалықтар күшейтті. Қосымша оптимизм факторы ретінде Илон Масктың Tesla акцияларын ірі көлемде сатып алуы және Alphabet компаниясының капитализациясы алғаш рет \$3 трлн-нан асқаны хабарланды.

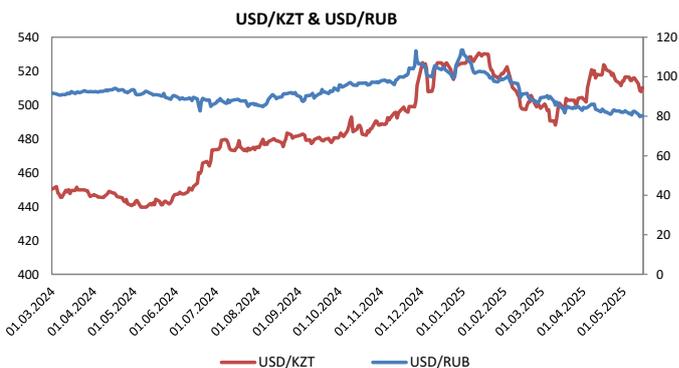
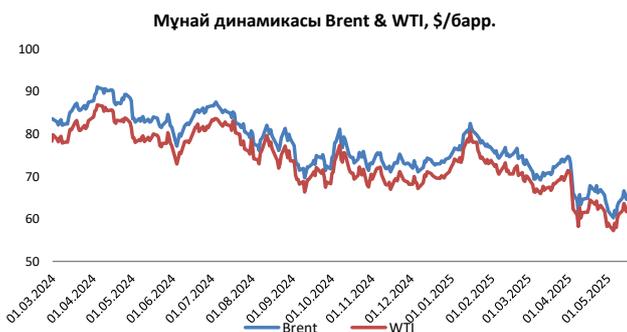
Аптаның ортасына қарай инвесторлардың назары толығымен ФРЖ отырысына ауды. Тұтынушылық сұраныстың тұрақтылығын көрсеткен бөлшек сауда бойынша күшті деректерге қарамастан, сауда қатысушылары еңбек нарығының әлсіреу белгілеріне жауап ретінде реттеуші саясатты жұмсартуға барады деп күтті. Нәтижесінде ставка шынымен 0,25 б.п.-ке төмендетілді, алайда Джером Пауэлл агрессивті жұмсарту жөніндегі шамадан тыс күтулерді суытты, мұндай ауқымды қадамдар тек экономикалық жағдайдың едәуір нашарлауында ғана мүмкін екенін атап өтті. Сонымен қатар ФРЖ инфляция бойынша болжамды көтеріп, жұмыспен қамту мен баға тұрақтылығы арасындағы тепе-теңдікті сақтау қажеттігін көрсетті.

Аптаның екінші жартысында қор индекстері өсуін жалғастырып, тағы да рекордтық максимумдарды жаңартты. ФРЖ-ның ставканы төмендету жөніндегі шешімі тәуекелге деген сұранысты қолдап, әсіресе технологиялық сектор акцияларын нығайтты. Елеулі оқиға Intel қағаздарының стратегиялық серіктестік туралы Nvidia компаниясымен жаңалықтан кейін шамамен 23%-ға күрт қымбаттауы болды. Дегенмен белгісіздік сақталды: инвесторлардың бір бөлігін ставкаларды төмендетудің нақты траекториясының болмауы көңілден қалдырды, бұл нарықтардағы құбылмалылықты арттырды.

Мұнай

Өткен аптада Brent маркалы мұнайдың котировкасы 0,5%-ға төмендеп, барреліне \$66,68 деңгейіне жетті. Америкалық WTI мұнайының бағасы да 0,02%-ға төмендеп, барреліне \$62,68 болды.

Аптаның басында мұнай котировкалары геосаяси тәуекелдердің аясында өсті: Украинаның дрондардың Ресейдің мұнай өңдеу зауыттары мен порттарына жасаған шабуылдары жеткізілімдердің үздіксіздігіне қатысты алаңдаушылықты күшейтіп, бағаны қолдады. Алайда апта ортасына қарай динамика өзгерді — АҚШ-та дизель отыны қорының өсуі туралы деректер сұраныстың тұрақтылығына күмән тудырып, нарыққа қысым жасады. Аптаның соңына қарай теріс көңіл-күй күшейді: АҚШ-та мөлшерлеменің төмендеуі бағаларға әдетте оң әсер ететін фактор болғанына қарамастан, отынға деген әлсіз сұранысқа қатысты алаңдаушылық басым түсіп, котировкалар апта соңын теріс деңгейде жапты.



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.