

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,38	- 5	- 22	22
10-летние, Казахстан	14,19	- 5	- 5	39
10-летние, Gilt	4,54	- 2	- 22	6
10-летние, Bund	2,51	- 2	- 13	9

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,28	-	2,0	3
EUORDEPO	1,88	0	-27	-103
TONIA	15,52	122	13	122
TWINA	15,65	87	38	87
SWAP-1D (USD)	10,37	- 11	32	162
SWAP-2D (USD)	10,21	- 19	51	131

Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	332,55	- 558	794	3 226
US IG (LUACTRUU Index)	86,28	- 70	251	585
EM HY (BEBGTRUU Index)	413,39	- 430	104	2 219
EM IG (I04276US Index)	101,98	- 131	227	254

Размещения ГЦБ за прошедшую неделю

ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001095	MUM096_0011	17.06.2025	78 444	16,79%	10,47	1 210 (3)
KZK100000373	MKM012_0160	17.06.2025	11 750	16,32%	-	229 (1)
KZKD00001277	MUM108_0015	17.06.2025	2 098	14,30%	14,50	3 139 (9)
KZK200000737	MOM060_0054	20.06.2025	54 273	16,86%	15,35	868 (2)
KZKD00001251	MUM072_0015	20.06.2025	29 158	16,85%	12,00	1 697 (5)

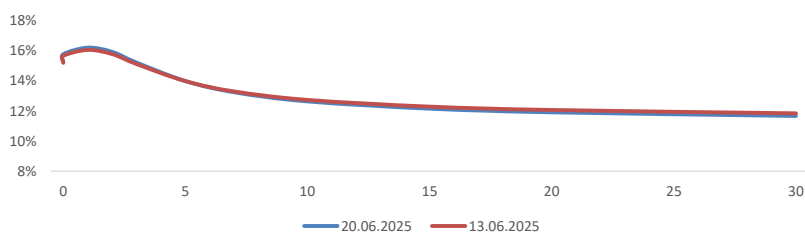
Предстоящие размещения ГЦБ

ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000550	MUM240_0001	26.06.2025	60 000	5,50	7 200 (20)
KZKD00000758	MUM156_0005	26.06.2025	20 000	7,47	716 (2)

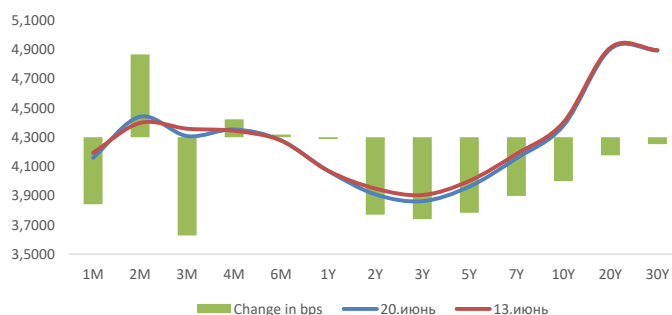
Ключевые ставки

Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседание
США	4,50%	18.06.2025	30.07.2025
ЕЦБ	2,15%	05.06.2025	24.07.2025
Казахстан	16,50%	05.06.2025	11.07.2025

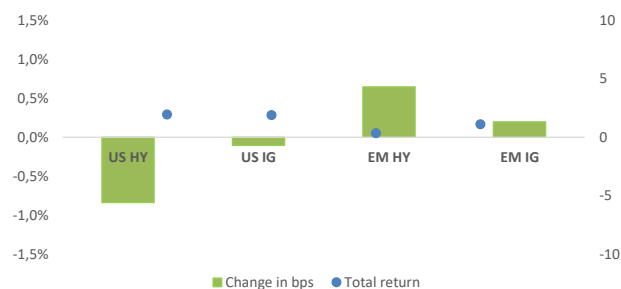
SPOT кривая ГЦБ



US Treasury Yield Curve



Изменения в доходностях и спредах

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
США			
S&P 500	5 967,84	-0,15%	0,4%
NASDAQ	19 447,41	0,21%	-0,9%
DJIA	42 206,82	0,02%	-0,4%
CBOE Volatility Index (VIX)	19,63	-5,72%	21,7%
Европа			
FTSE 100	8 774,65	-0,86%	6,7%
DAX	1 992,23	-1,03%	17,5%
Азия			
Hang Seng	23 530,48	-1,52%	19,1%
Nikkei 225	38 403,23	1,50%	-2,3%
Shanghai SE	3 359,90	-0,51%	4,6%
Казахстан			
KASE	5 992,27	3,27%	5,5%
Валюта			
Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года	
USD/KZT	520,91	1,66%	-0,7%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,40	-2,28%	-28,3%
EUR/USD	1,15	-0,26%	11,8%
Товарно-сырьевые рынки			
Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года	
Brent (USD/BBL)	77,0	3,75%	0,7%
WTI (USD/BBL)	74,9	2,67%	1,3%
Золото (USD/OZS)	3 368,1	-1,84%	27,3%
События предстоящей недели			
Дата	Страна	Событие	

Вторник, 24 июня	США	Индекс доверия потребителей СВ (июнь)
	США	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла
	США	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла
Среда, 25 июня	США	Запасы сырой нефти
	США	ВВП (кв/кв) (1 кв.)
Четверг, 26 июня	США	число первичных заявок на получение пособия по безработице
	США	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (май)᠒
Пятница, 27 июня	США	

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю разнонаправленно. Индекс S&P 500 упал на 0,15% до \$5 967,84 пунктов; Nasdaq Composite вырос на 0,21% и составил \$19 447,41 пунктов, а промышленный Dow Jones повысился на 0,02%, закрывшись на уровне \$42 206,82.

На прошедшей неделе фондовый рынок США демонстрировал высокую волатильность. В первые дни недели американские фондовые индексы резко снизились после того, как Иран нанес ракетные удары по Израилю в ответ на израильские авиаудары, направленные на разрушение иранской ядерной инфраструктуры. Конфликт привел к росту цен на нефть почти на 4%.

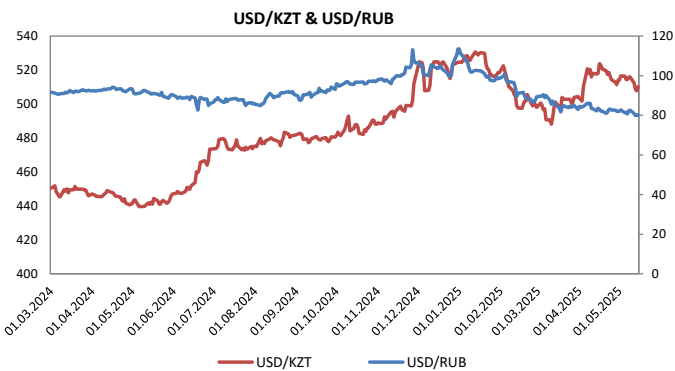
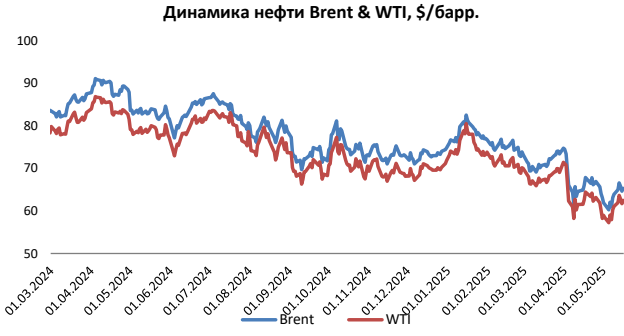
К середине недели внимание участников рынка сместилось на внутренние экономические риски. Акции компаний солнечной энергетики резко подешевели после того, как сенаторы-республиканцы предложили изменения в налоговый законопроект, предусматривающие постепенную отмену налоговых льгот для зеленой энергетики. Бумаги Enphase Energy обвалились на 21,4%, First Solar — на 17,2%, Sunrun — на 38%, SolarEdge Technologies — на 29,1%.

Во второй половине недели Федеральная резервная система США, как ожидалось, сохранила базовую процентную ставку на уровне 4,25–4,5%. При этом ФРС обозначила возможность одного снижения ставки в текущем году вместо ранее ожидаемых двух, ссылаясь на сохраняющиеся инфляционные риски, в том числе из-за неопределенности вокруг новых тарифных инициатив. Регулятор также повысил прогноз инфляции по индексу PCE: на 2025 год — до 3% с 2,7.

Ближе к концу недели внимание рынков вновь сосредоточилось на ситуации на Ближнем Востоке. США объявили о новых санкциях против Ирана, направленных на ограничение поставок оборонных технологий. Европейские министры иностранных дел призвали Иран вернуться к переговорам по ядерной программе, однако Тегеран отверг возможность диалога на фоне продолжающихся атак со стороны Израиля.

Нефть

На прошлой неделе котировки нефти марки Brent выросли на 3,7%, достигнув \$77,01 за баррель. Цена на американскую нефть WTI также выросла на 2,7%, составив \$74,93 за баррель. На протяжении предыдущей недели цены на нефть заметно колебались — причиной стала нестабильная ситуация на Ближнем Востоке. Основным фактором роста котировок стал новый виток конфликта между Израилем и Ираном, который заставил инвесторов всерьез задуматься о перспективах поставок из региона. Особенное беспокойство вызвала возможная угроза закрытия Ормузского пролива — ключевого маршрута, через который проходит около 20% мирового морского экспорта нефти. В первой половине недели котировки Brent пошли вверх — уже 18 июня баррель стоил более \$78. Поводом стали новости об активизации авиаударов и предупреждения западных стран о растущей угрозе для судоходства. Американская нефть WTI также росла, приближаясь к максимумам начала месяца. Однако к концу недели рынок развернулся. США заявили, что не планируют прямое военное вмешательство, что снизило градус напряженности. Инвесторы начали фиксировать прибыль, а геополитическая премия — снижаться.



Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>
Наш сайт: <https://cesec.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, 2024 г.