

# Еженедельный обзор

понедельник, 24 февраль 2025 г.

**centras**  
securities

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,42	-	6 -	18 -
10-летние, Казахстан	13,55	0 -	25 -	25
10-летние, Gilt	4,57	7 -	6 -	2
10-летние, Bund	2,46	4 -	4	4
Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,33	-	3,0	2
EURODEPO	2,61	-1	-26	-30
TONIA	14,76	46 -	8	46
TWINA	15,05	27	4	27
SWAP-1D (USD)	10,22	-	47	147
SWAP-2D (USD)	10,29	-	43	139
Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	272,36	1 151	1 417 -	205
US IG (LUACTRUU Index)	79,34	182	74	19
EM HY (BEBGTRUU Index)	389,80	1 028 -	225	145
EM IG(I04276US Index)	102,54	186 -	143 -	145

## Размещения ГЦБ за прошедшую неделю

ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000790	MUM180_0011	18.02.2025	24 831	14,15	7,68	1615 (4)
KZKD00001079	MUM216_0002	18.02.2025	44 640	14,02	8,70	4313 (12)
KZKD00000618	MUM180_0007	18.02.2025	42 817	14,04	5,49	930 (3)
KZK100000373	MKM012_0160	21.02.2025	52 060	13,90	-	345 (1)
KZKD00001194	MUM180_0016	21.02.2025	59 800	14,10	11,05	4297 (12)
KZKD00001152	MUM132_0007	21.02.2025	46 731	14,10	10,65	2675 (7)

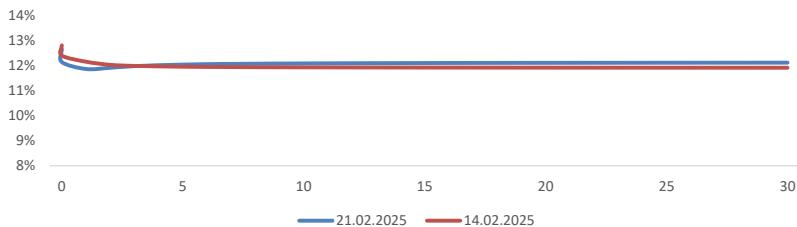
## Предстоящие размещения ГЦБ

ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00001269	MUM120_0020	25.02.2025	21 000	14,00	3588 (10)
KZKD00001244	MUM084_0019	25.02.2025	397 672	12,00	2520 (7)
KZKD00000717	MUM180_0009	25.02.2025	14 610	7,22	5400 (15)
KZK100000373	MKM012_0160	25.02.2025	27 821	-	-

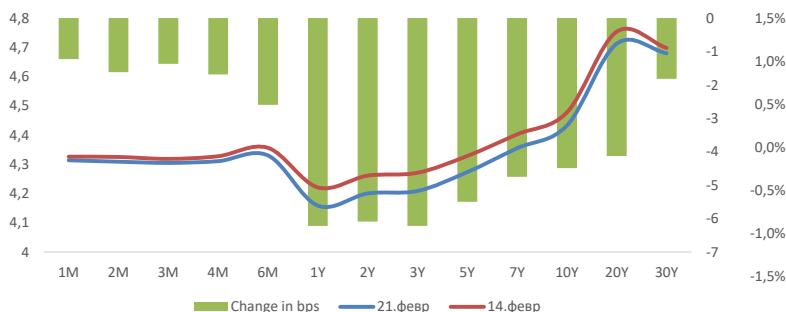
## Ключевые ставки

Страна/регион	Базовая ставка	Дата принятия решения	Дата следующего заседания
США	4,50%	29.01.2025	19.03.2025
ЕЦБ	2,90%	30.01.2025	06.03.2025
Казахстан	15,25%	17.01.2024	07.03.2025

## 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/centrasssecurities>  
Наш сайт: <https://cesec.kz/>

Фондовые индексы	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
<b>США</b>			
S&P 500	6 013,13	-1,66%	1,2%
NASDAQ	19 524,01	-2,51%	-0,5%
DJIA	43 428,02	-2,51%	2,4%
CBOE Volatility Index (VIX)	18,21	23,29%	12,9%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	8 659,37	-0,84%	5,3%
DAX	1 904,83	-0,69%	12,3%
<b>Азия</b>			
Hang Seng	23 477,92	3,79%	18,8%
Nikkei 225	38 776,94	-0,95%	-1,3%
Shanghai SE	3 379,11	0,97%	5,2%
<b>Казахстан</b>			
KASE	5 608,46	0,89%	-1,2%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	505,64	1,60%	-3,6%
RUB/KZT	5,66	4,33%	16,2%
CNY/RUB	11,70	-0,42%	-19,3%
EUR/USD	1,05	-0,31%	1,5%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	74,4	-0,41%	-2,7%
WTI (USD/BBL)	70,4	-0,48%	-4,8%
Золото (USD/OZS)	2 937,6	1,87%	11,1%

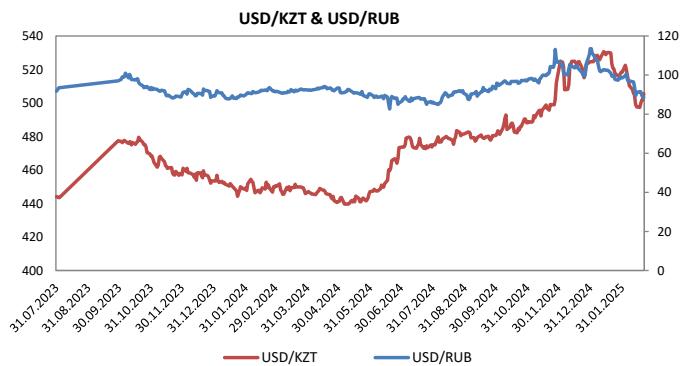
События предстоящей недели	Дата	Страна	Событие
Понедельник, 24 февраля		Германия	Парламентские выборы
		Китай	Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)
		Еврозона	Базовый ИПЦ (янв.)
Вторник, 25 февраля		Германия	ВВП (4 кв.)
		США	Индекс розничных продаж Redbook, Индекс цен на жилье (дек.), Индекс доверия потребителей (фев.)
Среда, 26 февраля		США	Еженедельные запасы сырой нефти EIA
		Япония	Базовый ИПЦ
Четверг, 20 февраля		США	Продажи нового жилья (янв.)
		США	Первичные заявки на пособие по безработице
		США	ВВП (4 кв.)
Пятница, 21 февраля		США	Индекс расходов на личное потребление (янв.)

## Нефть

По результатам прошлой недели котировки на нефть завершили торги понижением: нефть марки Brent подешевела на 0,4% до \$74,43 за баррель, в то время как WTI потеряла 0,5% и составила \$70,4 за баррель.

На прошлой неделе понижательное давление на котировки оказывали недельные данные по запасам сырой нефти в США. Согласно докладу Министерства энергетики, коммерческие нефтяные запасы страны выросли на 4,6 млн баррелей, в то время как эксперты ожидали прироста в 3 млн баррелей. Товарные запасы бензина же снизились на 151 тыс. баррелей, а дистиллятов - на 2,05 млн баррелей.

Между тем, на прошлой неделе крупнейшая нефтеперекачивающая станция Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) «Кропотkinsкая» в Краснодарском крае России подверглась масштабной атаке со стороны украинских беспилотников. По данным КТК, все дроны были оснащены взрывчаткой и металлическими поражающими элементами. Позже «Транснефть», акционер КТК, сообщила, что устранение последствий может занять от полутора до двух месяцев, что, по оценкам, приведёт к снижению объёмов прокачки нефти из Казахстана примерно на 30%.



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

## Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки на прошлой неделе завершили торги понижением: S&P 500 опустился на 1,66% и составил \$6 013,13; Nasdaq Composite и DJI упали на 2,51% до \$19 524,01 и \$43 428,02 соответственно.

В пятницу были опубликованы показатели индекса деловой активности в США (PMI). По предварительным данным S&P Global, PMI производственного сектора в феврале составил 51,6, что указывает на рост активности, тогда как индекс деловой активности в сфере услуг опустился до 49,7 – впервые с января 2023 года он оказался ниже отметки 50.

Вместе с тем, на индексы оказали негативное влияние прогнозы крупнейшего ритейлера Walmart. Несмотря на то, что годовая выручка компании превысила ожидания Уолл-стрит, инвесторы были разочарованы прогнозами, предполагающими замедление роста в текущем году. Так, за четвертый квартал выручка ритейлера составила \$180,55 млрд, что на 3,8% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в то время как аналитики предсказывали показатель в \$180,11 млрд. Руководство Walmart ожидает увеличения чистых продаж на 3-4% в этом финансовом году и прогнозирует скорректированную прибыль на акцию в размере \$2,55, что на 21 цент ниже оценок Уолл-стрит. При этом отмечается, что пересмотренные прогнозы включают расходы, связанные с приобретением компании Vizio, занимающейся сетевым телевидением. Эти неутешительные прогнозы в тот же день привели к снижению котировок во всём секторе.

Тем временем еженедельный отчет Министерства труда США указал на умеренный рост числа заявок на пособие по безработице. Согласно данным, на прошлой неделе количество первичных заявлений на пособие по безработице выросло на 5 тыс. до 219 тыс. Экономисты ожидали значение показателя на уровне 215 тыс.

# 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.