

| Казначейские облигации | Значение | Изм. за неделю* | Изм. за месяц* | Изм. с нач. года* |
|------------------------|----------|-----------------|----------------|-------------------|
| 10-летние, США | 4,37 | - | 8 - | 11 |
| 10-летние, Казахстан | 14,86 | - | 40 - | 11 |
| 10-летние, Gilt | 4,74 | - | 10 - | 12 |
| 10-летние, Bund | 2,85 | - | 14 - | 14 |

| Money market indices | Значение | Изм. за неделю* | Изм. за месяц* | Изм. с нач. года* |
|----------------------|----------|-----------------|----------------|-------------------|
| SOFR | 3,64 | 2 | 1,0 - | 11 |
| EUORDEPO | 2,15 | 0 | 28 | 27 |
| TONIA | 16,83 | 253 - | 79 | 253 |
| TWINA | 16,79 | 201 - | 95 | 201 |
| SWAP-1D (USD) | 13,38 | 53 | 269 | 463 |
| SWAP-2D (USD) | 13,54 | 101 | 282 | 464 |

| Credit spreads (OAS) | Значение | Изм. за неделю* | Изм. за месяц* | Изм. с нач. года* |
|------------------------|----------|-----------------|----------------|-------------------|
| US HY (LF98TRUU Index) | 302,84 | 1 864 | 1 361 | 991 |
| US IG (LUACTRUU Index) | 76,02 | 212 | 248 - | 238 |
| EM HY (BEBGTRUU Index) | 304,86 | 1 477 - | 1 454 - | 3 486 |
| EM IG(I04276US Index) | 87,28 | 711 | 314 | 136 |

Размещения ГЦБ за прошедшую неделю

| ISIN | Тикер | Дата | Объем выпуска, млн тг | Доходность, % | Купон, % | Дней до погашения (лет) |
|--------------|-------------|------------|-----------------------|---------------|----------|-------------------------|
| KZKD00001095 | MUM096_0011 | 23.06.2026 | 52 615 | 15,69% | 10,47 | 844 (2,3) |
| KZKD00001327 | MUM096_0016 | 23.06.2026 | 51 792 | 14,25% | 15,10 | 2 779 (7,7) |

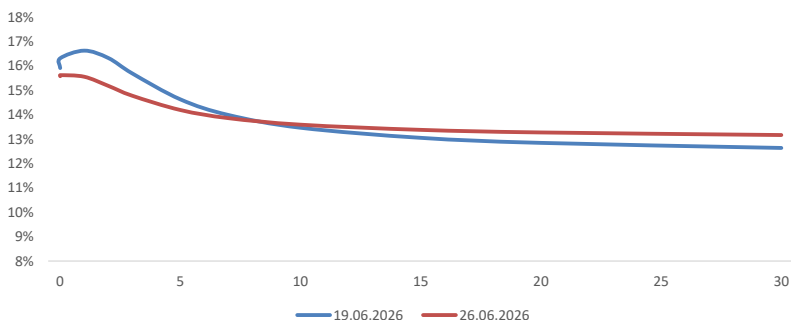
Предстоящие размещения ГЦБ

| ISIN | Тикер | Дата | Объявленный объем размещения, млн тг | Купон, % | Дней до погашения (лет) |
|--------------|-------------|------------|--------------------------------------|----------|-------------------------|
| KZKD00001293 | MUM156_0008 | 07.07.2026 | 50 000 | 14,10 | 4 275 (12) |
| KZKD00001327 | MUM096_0016 | 07.07.2026 | 60 000 | 15,10 | 2 765 (8) |
| KZKD00001319 | MUM072_0016 | 07.07.2026 | 50 000 | 15,18 | 2 008 (6) |
| KZK200000794 | MOM036_0093 | 07.07.2026 | 60 000 | - | 1 080 (3) |

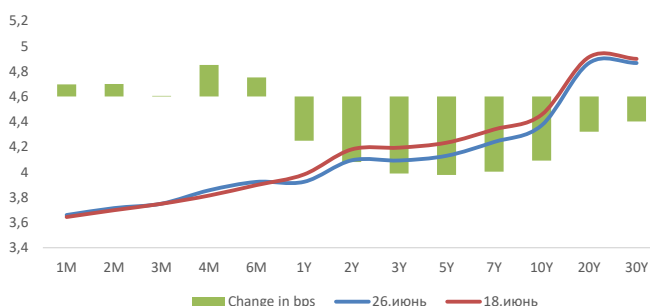
Ключевые ставки

| Страна/регион | Базовая ставка | Дата принятия решения | Дата следующего заседания |
|---------------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| 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 |

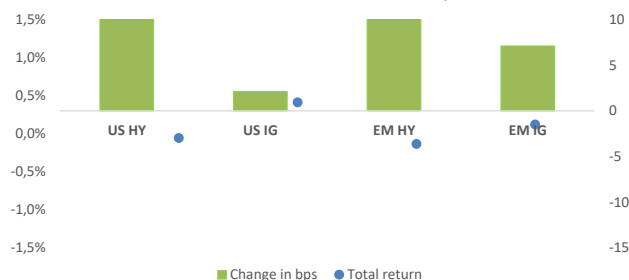
SPOT кривая ГЦБ



US Treasury Yield Curve



Изменения в доходностях и спредах



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 | 7 354,02 | -1,95% | 23,8% |
| NASDAQ | 25 297,62 | -4,60% | 8,9% |
| DJIA | 51 876,11 | 0,60% | 22,4% |
| CBOE Volatility Index (VIX) | 18,41 | 9,71% | 14,1% |
| Европа | | | |
| FTSE 100 | 10 508,02 | 1,40% | 5,6% |
| DAX | 2 098,10 | -1,68% | 1,0% |
| Азия | | | |
| Hang Seng | 22 671,86 | -5,24% | -13,9% |
| Nikkei 225 | 69 360,88 | -2,65% | 76,5% |
| Shanghai SE | 4 027,26 | -1,55% | 0,1% |
| Казахстан | | | |
| KASE | 7 693,02 | -0,40% | 35,5% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 485,81 | -0,34% | -4,1% |
| RUB/KZT | 6,62 | 0,00% | 3,5% |
| CNY/RUB | 10,74 | 3,98% | -2,2% |
| EUR/USD | 1,14 | -0,74% | -2,9% |
| Товарно-сырьевые рынки | | | |
| Brent (USD/BBL) | 72,0 | -10,65% | 18,5% |
| WTI (USD/BBL) | 69,2 | -9,62% | 20,8% |
| Золото (USD/OZS) | 4 078,7 | -3,44% | -5,5% |

| События предстоящей недели | | |
|----------------------------|----------------|---|
| Дата | Страна | Событие |
| | Китай | PMI в обрабатывающей промышленности (июнь) |
| Вторник, 30 июня | Великобритания | ВВП (к предыдущему кварталу) (1-й квартал) |
| | США | Вакансии по данным JOLTS (май) |
| | США | Еженедельные данные API о запасах сырой нефти |
| Среда, 01 июля | Еврозона | ИПЦ (в годовом исчислении) (июнь) |
| | США | Запасы сырой нефти |
| | США | Уровень безработицы (июнь) |
| Четверг, 02 июля | США | Число первичных заявок на пособие по безработице |
| | США | Число занятых в несельскохозяйственном секторе (июнь) |
| Пятница, 03 июля | США | Выходной — День Независимости |

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю разнонаправленно. Индекс S&P 500 упал на 1,95% до 7 354,02 п.; Nasdaq Composite снизился на 4,60% и составил 25 297,62 п., а промышленный Dow Jones подорожал на 0,60% закрывшись на уровне 51 876,11 п.

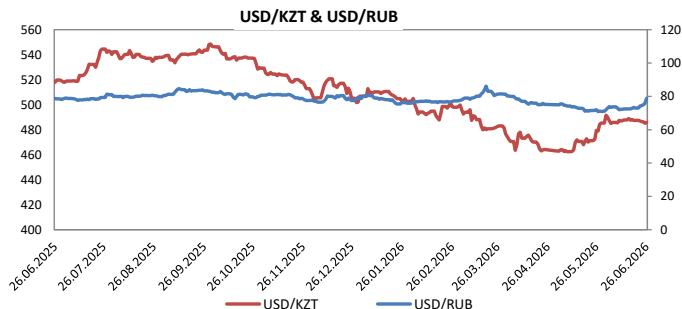
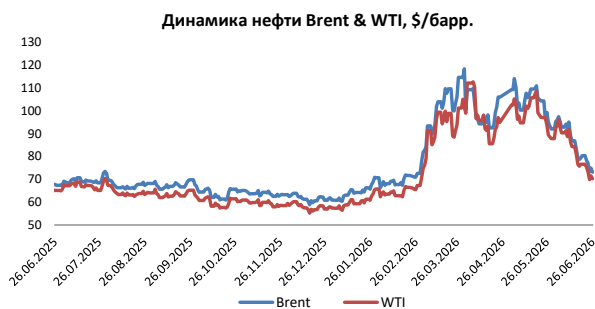
В начале недели американские фондовые рынки находились под давлением на фоне распродажи в крупнейших технологических компаниях и фиксации прибыли после сильного роста предыдущих периодов. Особенно заметное снижение показали акции SpaceX, которые резко скорректировались после успешного IPO, а также бумаги крупных технологических компаний, включая Alphabet, Meta, Amazon и Microsoft. Инвесторы стали осторожнее оценивать высокие капитальные расходы компаний на развитие инфраструктуры искусственного интеллекта, особенно с учетом частичного финансирования таких инвестиций за счет заемных средств.

В середине недели давление на рынок усилилось из-за масштабной коррекции в полупроводниковом секторе. Акции Nvidia, Intel, Marvell Technology, AMD и других производителей микросхем снижались на фоне опасений относительно высоких оценок и устойчивости спроса на ИИ-инфраструктуру. Дополнительным фактором неопределенности стали ожидания возможного ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США. В то же время отчетность Micron Technology оказалась сильнее ожиданий и временно поддержала отдельные бумаги сектора, однако позитивный эффект был ограниченным, поскольку рынок продолжал опасаться роста затрат крупнейших технологических компаний.

К концу недели фокус инвесторов сместился на макроэкономические данные США и дальнейшую траекторию ставок ФРС. Инфляция в мае ускорилась и впервые за три года превысила 4,0% в годовом выражении, что усилило ожидания возможного повышения ставки до конца года. При этом окончательная оценка ВВП США за первый квартал была пересмотрена вверх до 2,1%, а число первичных заявок на пособие по безработице снизилось сильнее ожиданий, подтвердив устойчивость экономики. На этом фоне рынок продолжил закладывать более жесткий сценарий денежно-кредитной политики, что оказало дополнительное давление на акции роста и полупроводниковый сектор.

Нефть

На прошлой неделе котировка нефти марки Brent упала на 10,65%, достигнув \$71,99 за баррель. Цена на американскую нефть WTI снизилась на 9,62%, составив 69,23 за баррель. На прошедшей неделе нефтяные котировки продолжили снижение на фоне ослабления опасений по поводу перебоев поставок с Ближнего Востока. Основное давление на рынок оказали сообщения о прогрессе в переговорах между США и Ираном: стороны согласовали план действий для достижения окончательного соглашения в течение 60 дней, а США временно ослабили санкции против Ирана. На этом фоне инвесторы начали снижать геополитическую премию, ранее заложенную в цены из-за рисков вокруг Ормузского пролива. В середине недели движение танкеров через Ормузский пролив увеличилось, а цены на физическом рынке приблизились к уровням, наблюдавшимся до начала конфликта. Дополнительное давление оказали ожидания роста предложения со стороны Ближнего Востока и возможного восстановления иранского экспорта. К концу недели цены вновь резко снизились на фоне дальнейшего ослабления опасений по поводу поставок, увеличения числа нефтяных танкеров в Ормузском проливе и возобновления отгрузки нефти Saudi Aramco на терминале Рас-Танура после почти четырехмесячного перерыва.



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, 2026 г.