

# Еженедельный обзор

понедельник, 30 июнь 2025 г.



Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,28	- 9	- 20	- 31
10-летние, Казахстан	14,19	-	- 5	- 39
10-летние, Gilt	4,50	- 4	- 23	- 9
10-летние, Bund	2,60	- 8	- 5	- 17

Money market indices	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
SOFR	4,40	11	7,0	9
EUORDEPO	1,87	-1	-24	-104
TONIA	15,50	120	7	120
TWINA	15,56	78	28	78
SWAP-1D (USD)	9,68	-	101	93
SWAP-2D (USD)	9,41	- 80	131	51

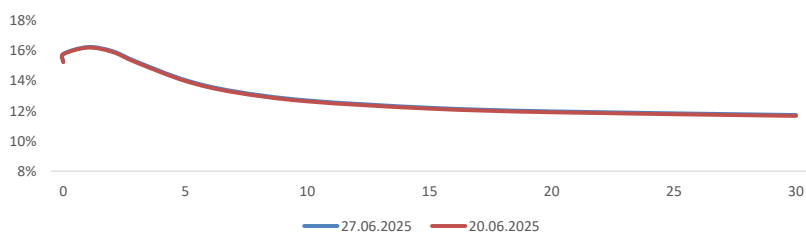
Credit spreads (OAS)	Значение	Изм. за неделю*	Изм. за месяц*	Изм. с нач. года*
US HY (LF98TRUU Index)	322,26	- 1 029	- 2 322	- 2 197
US IG (LUACTRUU Index)	86,53	- 25	- 314	- 610
EM HY (BEBGTRUU Index)	405,57	- 782	- 1 490	- 1 437
EM IG(I04276US Index)	102,64	- 67	- 332	- 187

Размещения ГЦБ за прошедшую неделю						
ISIN	Тикер	Дата	Объем выпуска, млн тг	Доходность, %	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000758	MUM156_0005	24.06.2025	44 433	16,86%	7,47	716 (2)
KZK200000711	MOM048_0053	26.06.2025	16 263	16,84%	13,75	358 (1)
KZKD00001095	MUM096_0011	26.06.2025	123 455	16,88%	10,47	1 201 (3)
KZKT00000057	MTM096_0001	26.06.2025	81 066	16,84%	17,37	1 997 (6)

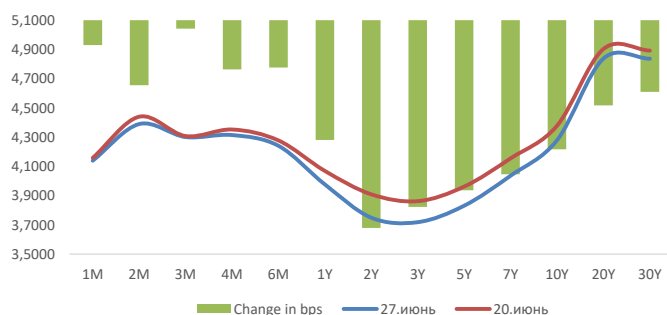
Предстоящие размещения ГЦБ					
ISIN	Тикер	Дата	Объявленный объем размещения, млн тг	Купон, %	Дней до погашения (лет)
KZKD00000550	MUM240_0001	01.07.2025	50 000	5,50	2 453 (6,8)
KZKD00000717	MUM180_0009	01.07.2025	50 000	7,22	1 239 (3,4)
KZK100000423	MKM012_0161	01.07.2025	30 000	-	318

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

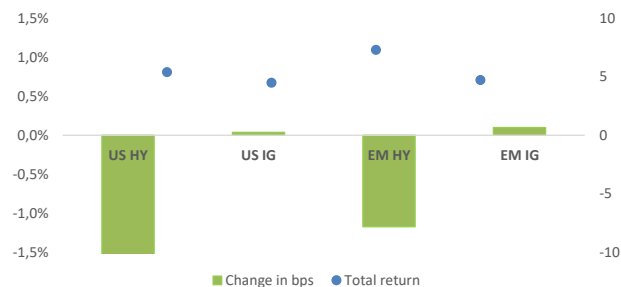
SPOT кривая ГЦБ



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	6 173,07	3,44%	3,9%
NASDAQ	20 273,46	4,25%	3,3%
DJIA	43 819,27	3,82%	3,4%
CBOE Volatility Index (VIX)	16,32	-20,85%	1,2%
Европа			
FTSE 100	8 798,91	0,28%	7,0%
DAX	2 048,28	2,81%	20,8%
Азия			
Hang Seng	24 284,15	3,20%	22,9%
Nikkei 225	40 472,00	5,39%	3,0%
Shanghai SE	3 424,23	1,91%	6,6%
Казахстан			
KASE	5 990,38	-0,03%	5,5%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	519,83	-0,21%	-0,9%
RUB/KZT	6,40	0,00%	31,5%
CNY/RUB	10,43	0,23%	-28,1%
EUR/USD	1,17	1,71%	13,7%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	67,8	-12,00%	-11,4%
WTI (USD/BBL)	65,5	-12,56%	-11,4%
Золото (USD/OZS)	3 273,7	-2,80%	23,8%

События предстоящей недели		
Дата	Страна	Событие

Дата	Страна	Событие
Вторник, 1 июля	Еврозона	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июнь)
	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)
	США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июнь)
	США	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)
Среда, 2 июля	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июнь)
	США	Запасы сырой нефти
	США	Средняя почасовая заработная плата (м/м) (июнь)
Четверг, 3 июля	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице
	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июнь)
	США	Уровень безработицы (июнь)
	США	День независимости
Пятница, 4 июля	США	

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки завершили торговую неделю ростом. Индекс S&P 500 вырос на 3,44% до \$6 173,07 пунктов; Nasdaq Composite вырос на 4,25% и составил \$20 273,46 пунктов, а промышленный Dow Jones повысился на 3,82%, закрывшись на уровне \$43 819,27.

На прошедшей неделе фондовый рынок США демонстрировал смешанную динамику на фоне высокой геополитической напряженности и комментариев представителей ФРС, которые влияли на ожидания участников рынка относительно процентных ставок. В первые дни недели поддержку рынкам оказали более позитивные настроения на фоне ожидания переговоров по урегулированию конфликта на Ближнем Востоке, хотя обострение продолжалось после атак США по иранским ядерным объектам и ответного удара Ирана по авиабазе США в Катар. Инвесторы также реагировали на заявления представителей ФРС, которые выразили готовность рассмотреть смягчение политики уже в июле.

Далее оновным фактором роста стал прогресс в переговорах о перемирии между Израилем и Ираном, хотя соглашение о прекращении огня было вскоре нарушено. Инвесторы приветствовали даже временное снижение напряженности и параллельно анализировали первые комментарии Джерома Пауэлла в Конгрессе, где он дал понять, что ФРС пока не торопится со снижением ставок и предпочитает дожидаться более полной картины по инфляции. Снижение нефтяных котировок более чем на 12% после достижения максимумов также оказало влияние на динамику акций энергетического сектора.

Во второй половине недели внимание рынка переключилось на новые сигналы из торговой политики США. Дональд Трамп объявил о заключении торгового соглашения с Китаем, предусматривающего смягчение экспортных ограничений, что укрепило уверенность инвесторов и дало дополнительный импульс акциям технологических компаний.

На этом фоне бумаги Nvidia выросли до исторических максимумов на 9,7%, вернув компании статус самой дорогой в мире с капитализацией близкой к 4 триллионам долларов. Также поддержали рынок сильные прогнозы Micron и рост котировок Advanced Micro Devices.

Однако позитивные настроения были частично омрачены конфликтом с Канадой: Трамп прервал переговоры после того, как Канада ввела налог на американские технологические компании, пригрозив ответными тарифами уже на следующей неделе.

**Нефть**

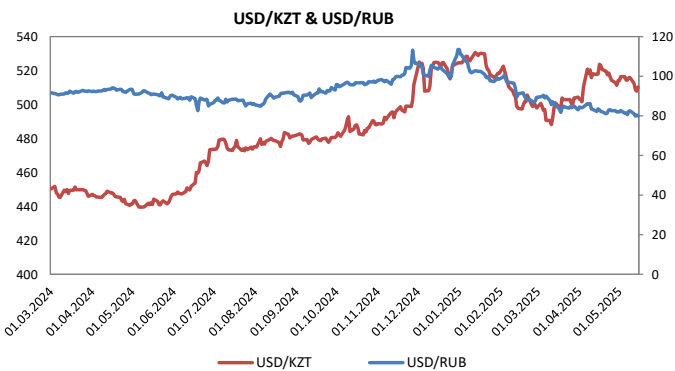
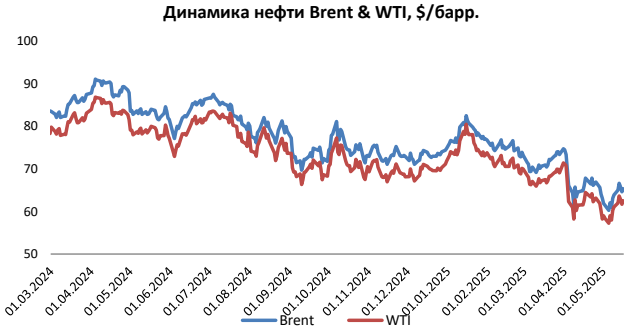
На прошлой неделе котировки нефти марки Brent упали на 12%, достигнув \$67,77 за баррель. Цена на американскую нефть WTI также снизилась на 12,6%, составив \$65,52 за баррель.

На протяжении недели нефтяные цены оставались крайне волатильными. В начале недели котировки резко обвалились более чем на 7%, зафиксировав самое сильное однодневное снижение. Это произошло после того, как страхи перебоев поставок Ормузского пролива Ираном ослабили после заявления Дональда Трампа о полном прекращении огня между Израилем и Ираном, что уменьшило геополитическую премию в ценах.

В середине недели нефть частично отыграла потери благодаря данным Минэнерго США, показавшим значительное сокращение коммерческих запасов нефти на 5,8 млн баррелей, а также бензина и дистиллятов. Это поддержало рынок, поскольку уровень запасов достиг минимальных значений за 11 лет.

Тем не менее геополитические риски продолжали влиять на динамику. Перемирие между Израилем и Ираном оставалось хрупким, а данные разведки указывали, что удары США не уничтожили полностью инфраструктуру иранской ядерной программы, что создавало риски дальнейшей эскалации.

К концу недели цены на нефть снова немного подросли на фоне признаков летнего роста спроса на топливо в США и ожиданий встречи ОПЕК+, где будет обсуждаться уровень добычи на август. При этом режим прекращения огня между Израилем и Ираном удерживал рынок от нового резкого роста цен.



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.