



Ежедневный обзор

Dow растёт на фоне разногласий Трампа и Маска по законопроекту

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Dow растёт на фоне разногласий Трампа и Маска по законопроекту;
- Банковский сектор США обновляет трёхлетний максимум на ожиданиях buyback и дивидендов;
- Акции Tesla падают на фоне новой ссоры Маска и Трампа;
- Constellation Brands слабеет после снижения прибыли и выручки;
- Годовая инфляция в Казахстане в июне ускорилась до 11.8%, в пределах прогнозов аналитиков;
- Нацбанк Казахстана в июне продал \$0.4 млрд, полученных от экспорта золота, в июле планирует продать около \$0.6 млрд.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.1% до 96.8 п.;
- Курс тенге к доллару укрепился на 0.2% до 518.5.

»» Нефть снижается на ожиданиях нового законопроекта Трампа

Цена на нефть марки Brent снизились на 0.7%, закрывшись на уровне \$67.1 за баррель. Принятый Сенатом США бюджетный законопроект существенно сократил средства на закупку нефти для Стратегического нефтяного резерва, несмотря на обещания Дональда Трампа заполнить его «под завязку». Ранее администрация Байдена распродала рекордные 180 млн баррелей после вторжения России на Украину, опустив запасы до минимального за 40 лет уровня — около 403 млн баррелей, против исторического максимума в 727 млн баррелей в 2009 году. Новый бюджет уменьшил сумму на пополнение SPR с \$1.3 млрд до \$171 млн, чего хватит лишь на 3 млн баррелей вместо 20 млн при текущих ценах.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 198.0	-0.11%	5.38%
Dow Jones	США	44 494.9	0.91%	4.59%
NASDAQ	США	20 202.9	-0.82%	4.62%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 282.4	-0.39%	7.89%
FTSE 100	Великобритания	8 785.3	0.28%	7.49%
CAC 40	Франция	7 662.6	-0.04%	3.82%
DAX	Германия	23 673.3	-0.99%	18.91%
IBEX 35	Испания	13 987.4	-0.03%	20.63%
FTSE MIB	Италия	39 561.3	-0.58%	15.72%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 986.3	-0.62%	-0.39%
Hang Seng	Гонконг	24 072.3	0.62%	20.74%
Shanghai	Китай	3 457.7	-0.04%	3.13%
Sensex	Индия	83 697.3	0.16%	7.28%
Singapore	Сингапур	3 989.8	0.49%	5.85%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 549.4	0.50%	16.02%
NIFTY 50	Индия	25 571.8	0.12%	8.15%
Borsa Index	Турция	10 080.4	1.33%	2.54%
KASE	Казахстан	6 040.8	0.37%	8.30%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.1	-0.7%	0.0%	2.3%	-10.1%
Медь	9 934.0	0.7%	2.7%	3.3%	10.3%
Цинк	2 714.0	-1.4%	1.2%	0.6%	-8.9%
Золото	3 338.8	1.1%	-0.9%	-0.4%	27.2%
Серебро	36.0	-0.2%	0.3%	4.4%	24.7%
Природный газ	3.4	-1.2%	-3.4%	-7.6%	-6.0%
Алюминий	2 598.5	0.0%	0.8%	5.4%	1.8%

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

»» Dow растёт на фоне разногласий Трампа и Маска по законопроекту

Основные индексы закрылись разнонаправленно: Dow Jones прибавил 0.9% или 400 пунктов, завершив пятую сессию роста подряд и нацелившись на уровень 45000 пунктов после преодоления отметки 44000. Nasdaq упал на 0.8%, показав худший результат среди индексов, откатившись после рекордного закрытия в понедельник. S&P 500 снизился на 0.1%. Давление на индекс оказали акции Tesla, просевшие на 5.3%, так как Илон Маск выступил против налогового-бюджетного законопроекта Трампа, который, по его мнению, увеличит дефицит бюджета на триллионы долларов в следующие десять лет. Законопроект Трампа прошел одобрение Сената США и теперь переходит на рассмотрение в Палату, но сроки голосования пока неизвестны.

»» Банковский сектор США обновляет трёхлетний максимум на ожиданиях buyback и дивидендов

Индекс KBW Bank вырос на 1.5% и закрылся на самом высоком уровне с февраля 2022 года, всего в 4% от исторического максимума начала 2022 года. Индекс показал девятый подряд день роста, повторив рекордную серию. Лидерами роста стали Western Alliance Bancorp, East West Bancorp и Zions Bancorp. Банки усилили позиции после того, как все участники ежегодного стресс-теста ФРС прошли его с комфортом. По мнению аналитиков JPMorgan, снижение стрессовых буферов капитала оказалось лучше ожиданий и создаёт предпосылки для значительного увеличения программ обратного выкупа акций. Raymond James также прогнозирует умеренный рост общих выплат акционерам и считает результаты стресс-теста положительными для сектора. Дополнительно инвесторов поддерживают ожидания смягчения требований к капиталу, снижение регулирования и сохраняющиеся высокие процентные ставки. Хедж-фонды активно наращивают позиции, ставя на дальнейший рост.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.25%	4.24%	4.29%	4.40%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.77%	4.76%	4.83%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.45%	4.49%	4.47%	4.65%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.61%	2.54%	2.51%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.08%	5.06%	4.98%	5.25%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	96.8	-0.1%	-1.1%	-1.9%	-10.8%
USD/KZT	518.5	-0.2%	0.1%	1.4%	-1.1%
USD/RUB	78.5	0.2%	0.2%	-0.7%	-31.0%
EUR/USD	1.18	0.2%	1.7%	3.2%	14.0%
GBP/USD	1.37	0.1%	1.0%	1.5%	9.8%
USD/JPY	143.4	-0.4%	-1.0%	0.5%	-8.8%

»» **Акции Tesla падают на фоне новой ссоры Маска и Трампа**

Акции Tesla упали на 5% после того, как Дональд Трамп вновь пригрозил прекратить государственные субсидии для бизнеса Илона Маска, включая Tesla и SpaceX. Президент заявил, что Маск получил больше дотаций, чем кто-либо в истории, и без поддержки был бы вынужден свернуть производство. Поводом для обострения конфликта стала критика Маском налогово-бюджетного законопроекта Трампа, предусматривающего досрочную отмену налоговых льгот для покупателей электромобилей, что может стоить Tesla около \$1.2 млрд прибыли в год. Законопроект также увеличивает расходы бюджета ещё на \$1 трлн. Маск назвал инициативу «безумной и разрушительной», добавив, что она поддерживает устаревшие отрасли за счёт перспективных. Ранее SpaceX получила более \$21 млрд по федеральным контрактам. Противостояние двух влиятельных фигур уже приводило к масштабным распродажам: в начале июня капитализация Tesla сократилась более чем на \$150 млрд за день.

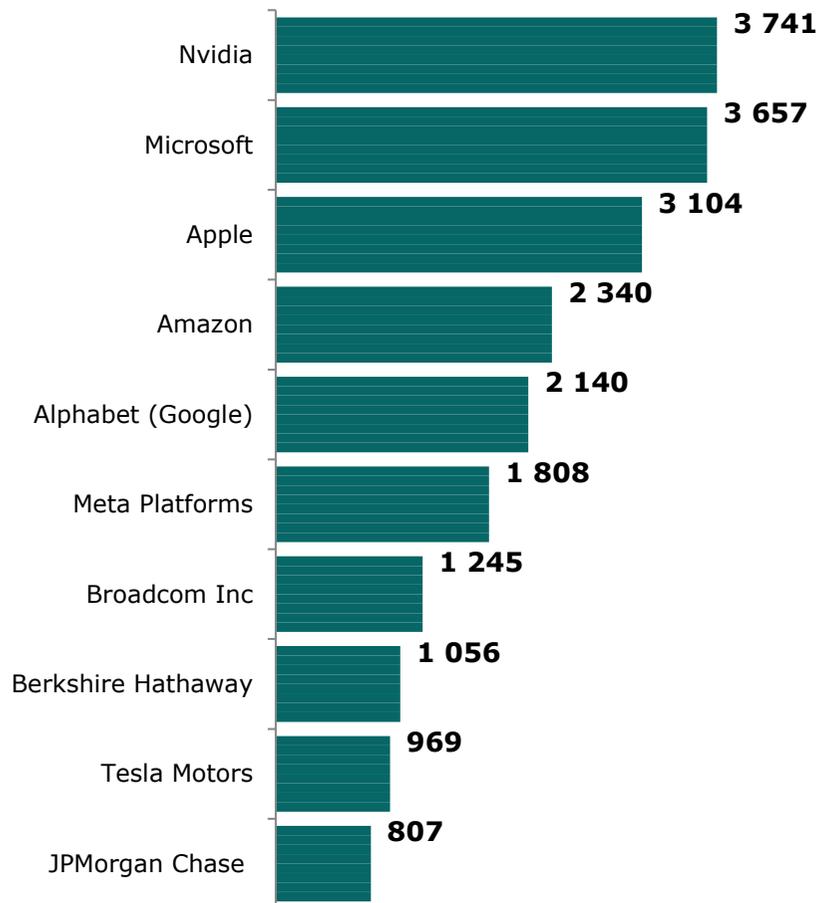
»» **Constellation Brands слабеет после снижения прибыли и выручки**

Constellation Brands за квартал отчиталась о прибыли \$3.22 на акцию, что оказалось ниже консенсус-прогноза в \$3.34 и на 9.8% ниже результата прошлого года (\$3.57). Таким образом, компания показала отрицательный показатель по прибыли в размере - 3.59%. Выручка за период составила \$2.52 млрд, что также не дотянуло до ожиданий аналитиков на 2.07% и снизилось с \$2.66 млрд годом ранее. С начала года акции Constellation Brands потеряли около 26.4% при росте S&P 500 на 5.5%. Дальнейшая динамика акций во многом будет зависеть от комментариев руководства по итогам отчётности и пересмотра прогноза по прибыли на следующие периоды.

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	-0.10%	-6.9	503	100%
Information Technology	-1.1%	-23.12	69	32.8%
Financials	0.5%	4.59	73	14.1%
Consumer Discretionary	0.2%	1.14	51	10.4%
Communication Services	-1.2%	-7.20	23	9.7%
Health Care	1.4%	8.08	60	9.5%
Industrials	0.3%	1.58	78	8.6%
Consumer Staples	0.8%	2.59	38	5.6%
Energy	0.8%	1.48	23	3.0%
Utilities	0.3%	0.50	31	2.4%
Real Estate	0.6%	0.74	31	2.1%
Materials	2.3%	2.71	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
03.07.2025	MarketAxess Holdings Inc	8.23	1.72	0.20	0.24	0.22

*Факт г/г- результаты за аналогичный период прошлого года

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

- **Годовая инфляция в Казахстане в июне ускорилась до 11.8%, в пределах прогнозов аналитиков**

Инфляция в Казахстане в июне 2025 года составила 0.8%, замедлившись с 0.9% в мае, сообщило бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам.

В годовом исчислении июньская инфляция достигла 11.8%, ускорившись по сравнению с 11.3% в мае.

Цены на платные услуги за год в июне выросли на 16.1% (в мае 2025 г. -16%), продовольственные товары - на 10.6% (в мае 2025 г. - 9,6%), непродовольственные товары - на 9.4% (в мае 2025 г. - 9%).

По сравнению с июнем прошлого года тарифы на холодную воду повысились на 96.3%, водоотведение - на 34.6%, центральное отопление - на 19.2%, газ, транспортируемый по распределительным сетям - на 15.5%, горячую воду - на 15.1%, электроэнергию - на 12.5%, оплату за содержание жилья - на 12.7%.

Повышение цен отмечено на фрукты и овощи на 20.7%, на масла и жиры -на 17.9%, на безалкогольные напитки - на 11.9%, на мясо и мясопродукты - на 11.3%.

В региональном разрезе в июне 2025 года уровень инфляции, превышающий среднереспубликанский, сложился в семи регионах, из них наибольший - в городе Алматы (13.8%), Карагандинской области (13.5%), городе Астана (13.1%).

Источник: Интерфакс

- **Нацбанк Казахстана в июне продал \$0.4 млрд, полученных от экспорта золота, в июле планирует продать около \$0.6 млрд**

Национальный банк Казахстана по итогам июня продал на внутреннем рынке инвалюту на 213 млрд тенге (около \$409.9 млн по текущему курсу), полученную в результате поставок золота на внешние рынки, сообщила пресс-служба регулятора.

«В рамках операций «зеркалирования» в июне было стерилизовано 213 млрд тенге. В течение июля в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 290 млрд тенге (\$558.1 млн)», - говорится в сообщении.

При проведении операций со средствами Национального фонда, а также при реализации механизма «зеркалирования» Нацбанком соблюдается принцип рыночного нейтралитета, что подразумевает проведение регулярных и равномерных продаж иностранной валюты, отмечается в сообщении.

Как сообщалось, Нацбанк Казахстана по итогам мая продал на внутреннем рынке инвалюту на 213 млрд тенге, полученную в результате поставок золота на внешние рынки.

В начале июня председатель Нацбанка Тимур Сулейменов сообщил, что Национальный банк Казахстана в январе-мае продал на внутреннем рынке инвалюту на 1.2 трлн (\$2.3 млрд по текущему курсу), полученную в результате поставок золота на внешние рынки, до конца года планирует продать еще до 3.6 трлн тенге (около \$7 млрд по текущему курсу). Ранее Национальный банк в течение года планировал продать около \$5.5-6 млрд на внутреннем валютном рынке, которые он получает от экспортных продаж золота.

Пресс-служба регулятора также сообщила, что Нацбанк ожидает в июле продажи валюты из Национального фонда на выделение трансфертов в республиканский бюджет, в размере от \$600-700 млн, согласно предварительным прогнозным заявкам правительства.

По данным Нацбанка, продажи валюты из Национального фонда за июнь составили \$800 млн, как и планировалось. При этом на долю продаж из Нацфонда пришлось 17% общего объема торгов, или около \$40 млн в день.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

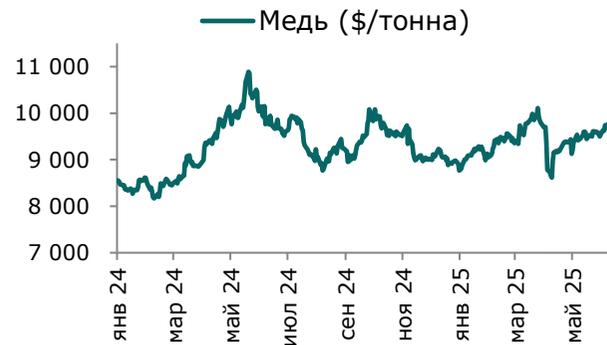
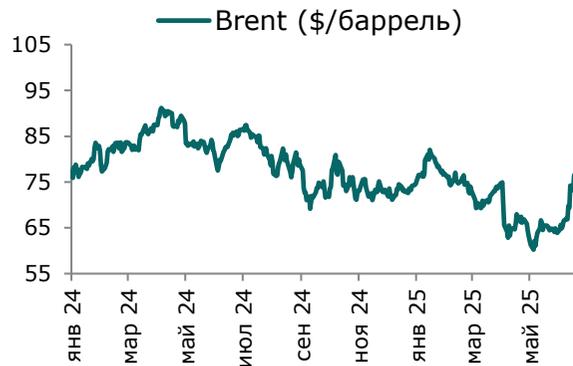
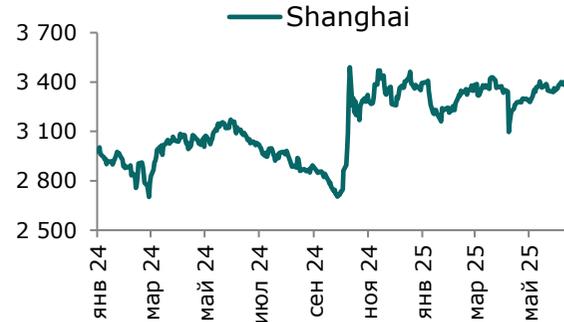
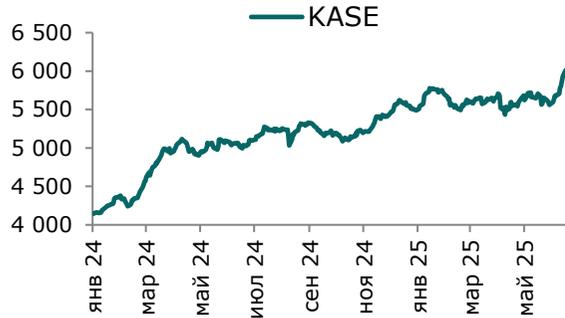
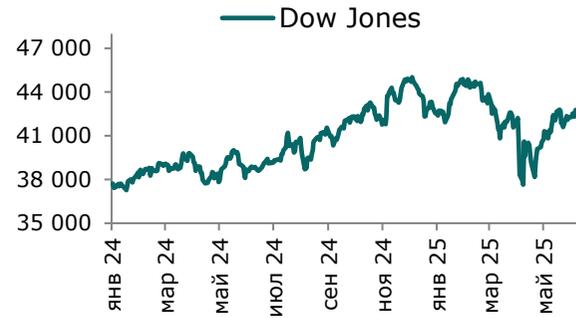
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.5	-0.2%	0.1%	1.4%	-1.1%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.5	0.2%	0.2%	-0.7%	-31.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.4%	-3.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	-0.1%	1.3%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	-0.2%	-0.1%	-2.4%	-9.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 677	-0.1%	1.0%	-1.3%	-1.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.9	0.2%	0.7%	0.7%	-0.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.1%	-0.5%	-1.8%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.5%	-1.9%	-3.2%	-11.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.5	0.0%	-0.2%	-0.4%	-0.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.6	-0.6%	-0.9%	-1.4%	-6.6%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.8	0.1%	0.6%	1.7%	12.7%
Развитые страны									
DXD	США	4.50%	4.1%	3.0%	96.8	-0.1%	-1.1%	-2.5%	-10.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	-0.6%	-0.5%	-5.1%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.1%	1.0%	1.5%	9.8%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	-1.8%	-3.2%	-12.8%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	143.4	-0.4%	-1.0%	0.5%	-8.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 358.0	0.3%	-0.1%	-0.9%	-7.7%

Источник: Bloomberg. *показатель темпов инфляции в среднем за год

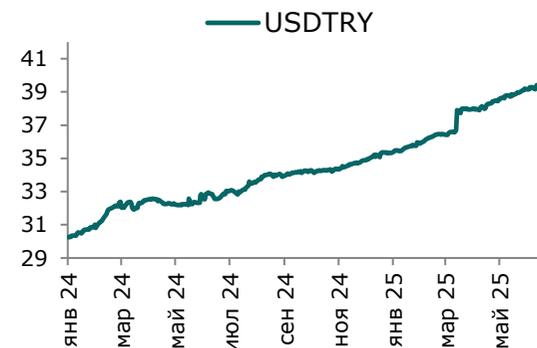
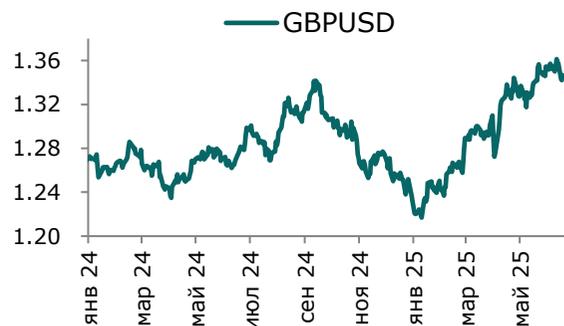
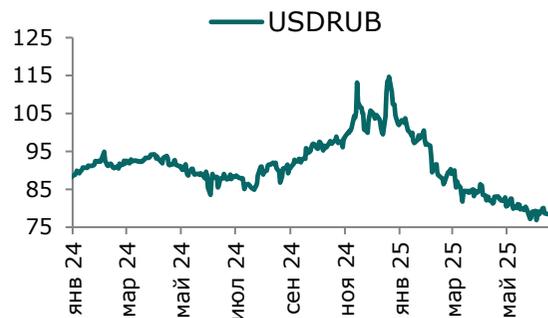
Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

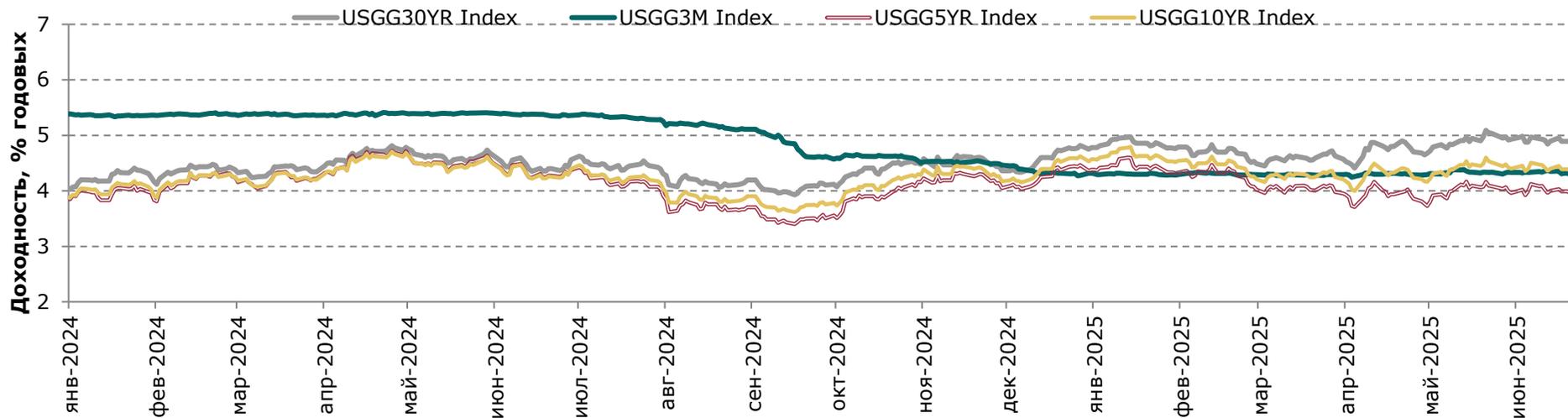
2 июля 2025 г.



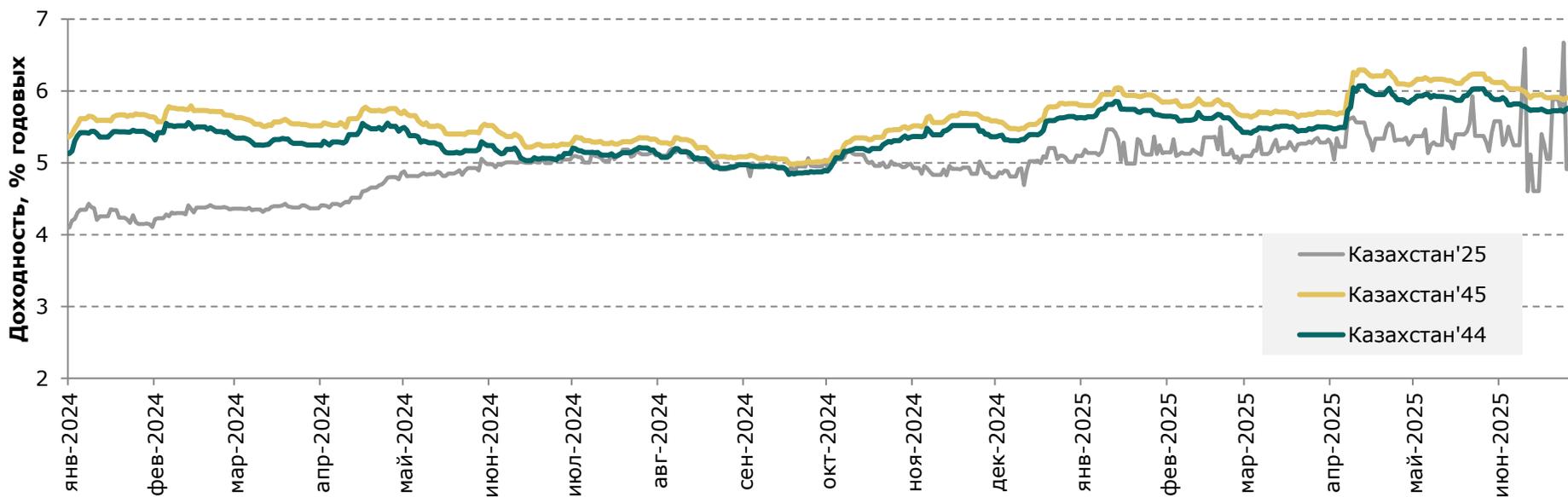
Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

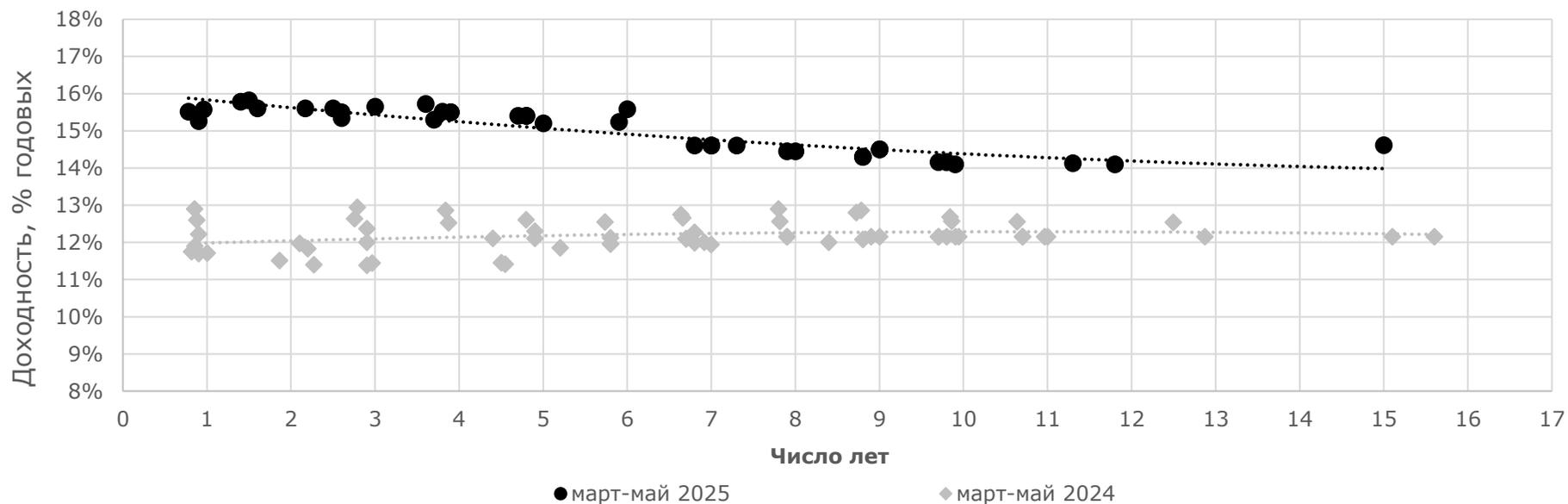
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	100.03	100.11	4.45	3.11	-55.97	-35.31	21.07.2025	2 500	0.06
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.82	97.50	3.24	2.67	98.26	103.38	30.09.2026	500	1.20
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.21	23.21	584.59	1943.22	15.09.2027	10 000	1.64
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.23	3.23	111.13	124.78	09.11.2028	525	3.12
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.93	18.93	427.47	1503.62	11.09.2030	10 000	3.44
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.48	86.28	3.35	3.24	73.95	73.44	30.09.2034	650	8.27
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.02	97.12	5.10	5.09	135.57	81.82	09.04.2035	1 500	7.63
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	89.64	89.93	5.77	5.74	175.58	94.19	14.10.2044	1 000	11.83
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	106.70	106.97	5.92	5.90	192.32	106.43	21.07.2045	1 500	11.13
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.34	100.86	5.29	5.17	174.66	140.56	24.04.2030	1 250	4.16
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	86.17	86.85	5.73	5.61	202.35	155.65	14.04.2033	750	6.55
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	86.21	86.95	6.99	6.92	296.89	210.52	19.04.2047	1 250	11.44
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	91.98	92.72	7.08	7.01	306.98	219.84	24.10.2048	1 500	11.45
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.75	100.34	4.89	4.55	112.95	93.19	19.04.2027	250	1.69
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.87	96.41	5.28	4.83	131.51	116.74	28.10.2026	500	1.27
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.48	98.21	5.59	5.23	188.78	166.67	26.09.2027	706	2.07
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.72	100.30	6.39	5.56	191.40	187.76	23.03.2026	107	0.69
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.98	101.08	4.92	4.86	129.15	109.62	15.04.2027	500	1.67
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.15	100.27	5.21	5.18	172.31	139.55	23.10.2029	500	3.78
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	86.27	86.41	5.75	5.72	220.12	181.00	06.05.2031	255	5.19
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.21	99.86	9.26	3.79	213.57	221.17	15.08.2025	500	0.12
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.46	99.13	5.84	5.03	147.52	142.10	15.08.2026	1 000	0.83
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	88.06	88.85	5.99	5.80	239.82	204.47	15.08.2030	750	4.53
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.14	93.91	6.06	5.93	228.51	173.90	15.12.2033	10	6.46
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.14	93.79	6.06	5.95	229.48	174.85	15.12.2033	70	6.46
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.14	93.71	6.06	5.96	230.18	175.52	15.12.2033	165	6.46
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.58	100.07	5.84	5.44	188.57	174.66	21.10.2026	66	1.23

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.09	12.05	7.98	7.67	376.00	282.38	26.02.2054	26	26.57
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.07	101.48	8.96	8.18	438.81	446.57	19.01.2026	7	0.51
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	88.35	89.20	17.97	17.35	1406.20	1451.33	18.03.2027	50	1.54
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.51	100.97	5.63	5.30	177.59	161.21	21.12.2026	100	1.39
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	98.72	99.35	7.08	6.55	303.61	291.28	30.09.2026	25	1.16
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	99.64	100.28	7.84	7.67	427.22	394.42	04.02.2030	400	3.68

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Узбекистан											
UZBEK 5.375 02/20/2029	USD	5.38%	98.08	99.00	5.97	5.68	236.47	206.89	20.02.2029	500	3.19
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	88.71	89.51	6.19	6.00	262.62	225.97	25.11.2030	555	4.74
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.45	99.83	6.64	5.37	195.61	197.49	21.10.2025	300	0.30
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.51	99.97	6.77	5.55	212.77	214.91	19.11.2025	300	0.37
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.07	102.40	5.99	5.88	245.81	218.29	19.11.2028	500	2.89
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	102.25	102.45	6.51	6.47	291.13	249.56	19.11.2031	500	4.99
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	97.75	98.60	7.65	6.58	293.03	290.08	05.04.2026	300	0.80
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	105.94	106.28	7.58	7.49	406.54	374.58	10.02.2029	400	3.43

Таблица 4. Информация по прочим еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	OAS-Sprd			
SEASPAN CORP	USD	5.50%	91.9	93.5	7.84	7.37	464.37	391.45	01.08.2029	750	3.48
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.6	99.5	6.94	6.48	37.00	24.87	04.10.2027	163	2.04
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.5	100.2	8.67	5.21	14.22	5.21	10.02.2026	212	0.57
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.5	95.4	7.15	6.79	186.55	160.77	07.05.2028	400	2.58
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.3	100.2	6.33	5.15	26.71	16.05	21.09.2027	416	2.02
QORVO INC	USD	4.38%	97.3	97.4	5.1	5.1	68.3	67.1	15.10.2029	848	3.81
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	96.4	97.0	6.1	5.8	7.0	6.5	05.04.2027	500	1.65
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	107.3	108.0	5.3	5.1	5.3	5.1	28.07.2030	750	3.98
BRF SA	USD	4.88%	95.2	95.8	6.1	5.9	6.2	6.0	24.01.2030	588	3.92
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	96.5	97.7	5.6	5.2	5.7	5.3	20.01.2029	500	3.15
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.2	100.4	5.3	5.2	101.3	93.9	15.03.2030	1 200	2.45
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	102.0	102.1	4.9	4.8	4.9	4.8	15.10.2029	1 000	3.62
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	102.8	103.0	6.0	6.0	6.0	6.0	15.03.2031	750	4.51
NORTHERN STAR RESOU	USD	6.13%	103.7	104.2	5.5	5.4	5.5	5.4	11.04.2033	600	5.93
APA CORP	USD	6.10%	98.2	98.4	6.3	6.3	6.4	6.3	15.02.2035	350	6.96
OLIN CORP	USD	6.63%	98.4	99.3	6.9	6.7	8.4	8.0	01.04.2033	600	5.85

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUX072_0003	13.80%	5.80	20.июн.2025
Министерство Финансов	MUM072_0015	16.85%	4.70	20.июн.2025
Министерство Финансов	MOM060_0054	16.86%	2.40	20.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.70	17.июн.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	16.32%	0.64	17.июн.2025
Министерство Финансов	MUM180_0005	16.40%	1.50	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.70	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	16.87%	4.10	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM192_0002	16.44%	2.90	03.июн.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	16.57%	4.20	03.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0016	14.10%	11.70	27.мая.2025
Министерство Финансов	MKM012_0161	16.00%	0.97	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	16.33%	3.50	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM156_0008	14.10%	13.0	26.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0005	15.82%	1.50	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.72%	3.60	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM156_0006	15.58%	6.00	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.70	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0013	14.45%	7.90	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.70	13.мая.2025
Министерство Финансов	MKM012_0161	15.57%	0.96	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.10%	11.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM192_0002	15.65%	3.00	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	6.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.51%	3.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM216_0001	14.13%	11.30	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.80	22.апр.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	15.51%	0.78	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	15.апр.2025
Министерство Финансов	MUM192_0001	15.60%	2.50	15.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0013	14.45%	8.00	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.80	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0005	15.60%	1.60	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	15.78%	1.40	01.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	01.апр.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

2 июля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами					
	Резидент ы	Нерезидент ы	Всего в обороте	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
23.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
13.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
06.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
30.05.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	1.1
23.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
16.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
08.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
02.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	(19.9)
25.04.2025	486.0	19.9	506.0	96.0%	3.9%	0.3
18.04.2025	486.3	19.7	506.0	96.1%	3.9%	0.3
11.04.2025	486.6	19.4	506.0	96.2%	3.8%	(76.7)
04.04.2025	409.9	96.1	506.0	81.0%	19.0%	5.2
28.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
21.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
14.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
07.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	5.4
28.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
21.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
14.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
07.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	(40.3)
31.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
24.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
17.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
10.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	21.5
31.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
27.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
20.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
13.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	(5.9)
06.12.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
29.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
22.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
15.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	(13.1)
08.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	0.0
01.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	(10.1)
24.10.2024	371.9	133.4	505.3	75.6%	24.4%	(252.6)
18.10.2024	119.3	386.0	505.3	75.6%	24.4%	320.8

Источник: Национальный Банк РК

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail

dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance

Заявление об ограничении ответственности

АО «Halyk Finance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала и (или) члены их семьи, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. АО «Halyk Finance» и (или) ее аффилированные лица осуществляют широкий спектр операций и предоставляют множество разных услуг на финансовых рынках, такие как услуги финансового консультирования, андеррайтинга, маркет-мейкера включая эмитентам, упомянутым в данном материале. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. Инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».