



Ежедневный обзор

S&P 500 вновь переписал рекордный максимум

Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 вновь переписал рекордный максимум;
- Coinbase растёт на новости о покупке LiquiFi и росте биткоина;
- Oracle подписал \$30 млрд соглашение с OpenAI по аренде дата-центров;
- Centene отзывает прогнозы, что усугубилось решением Сената США по одобрению Big Beautiful Bill;
- Реализация проекта ГПЗ на месторождении Карачаганак с участием акционеров пересматривается;
- Обзор рынка жилой недвижимости США и жилищных инвестиционных фондов.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 96.8 п.;
- Курс тенге к доллару остался на уровне 518.4.

»» Нефть растёт на фоне решения Ирана и торговой сделки США и Вьетнама

Цены на нефть выросли на 3% в среду после того, как Иран приостановил сотрудничество с МАГАТЭ, а США и Вьетнам заключили торговое соглашение. Нефть марки Brent поднялась до \$69.1 за баррель. Иран ввёл закон, согласно которому инспекции ядерных объектов теперь требуют одобрения Высшего совета национальной безопасности, обвинив агентство в поддержке Запада и оправдании авиаударов Израиля. Аналитик UBS Джованни Стауново отметил, что рынок закладывает премию за геополитические риски, хотя фактических перебоев поставок нет.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 227.4	0.47%	5.88%
Dow Jones	США	44 484.4	-0.02%	4.56%
NASDAQ	США	20 393.1	0.94%	5.60%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 318.7	0.69%	8.63%
FTSE 100	Великобритания	8 774.7	-0.12%	7.36%
CAC 40	Франция	7 738.4	0.99%	4.85%
DAX	Германия	23 790.1	0.49%	19.49%
IBEX 35	Испания	14 044.6	0.41%	21.13%
FTSE MIB	Италия	39 785.3	0.57%	16.38%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 762.5	0.06%	-0.28%
Hang Seng	Гонконг	24 221.4	-0.96%	19.59%
Shanghai	Китай	3 454.8	0.07%	3.15%
Sensex	Индия	83 409.7	0.03%	6.78%
Singapore	Сингапур	4 010.8	-0.19%	5.69%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 050.9	-0.36%	15.60%
NIFTY 50	Индия	25 459.1	0.02%	7.67%
Borsa Index	Турция	10 189.0	1.08%	3.65%
KASE	Казахстан	6 056.9	0.27%	8.58%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.1	3.0%	2.1%	6.6%	-7.4%
Медь	10 013.0	0.8%	3.1%	3.9%	10.1%
Цинк	2 757.5	1.6%	2.0%	1.9%	-7.4%
Золото	3 357.5	0.6%	1.0%	-0.5%	27.9%
Серебро	36.6	1.4%	0.8%	5.9%	26.5%
Природный газ	3.5	2.1%	2.4%	-6.3%	-4.0%
Алюминий	2 620.0	0.8%	2.2%	6.4%	2.7%

Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

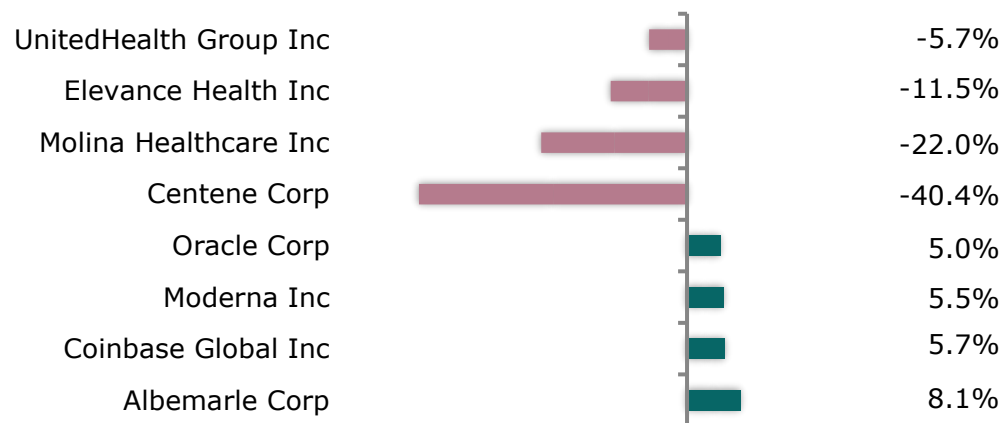
>> S&P 500 вновь переписал рекордный максимум

Эйфория продолжает доминировать на Уолл-стрит. Индекс S&P 500 (+0.47%) обновил абсолютный исторический максимум, получив основной импульс от роста сектора информационных технологий (+1.0%). Хедлайнером торгов в среду стали производители меди, которые показали более сильные темпы роста, чем сам базовый актив. Цены на медь впервые за долгое время закрылись выше \$10 000 за тонну. Котировки популярных производителей ожидаемо ушли вверх: Freeport-McMoran (+3.9%), Southern Copper (+3.9%) и Hudbay Minerals (+3.1%). Красный металл получил поддержку от роста аппетита к риску, ослабления доллара США, увеличение спроса на медь и на фоне глобальной цифровизации общества. Среди других цветных металлов золото выросло на 0.6% до \$3 357.5 за тройскую унцию.

>> Coinbase растёт на новости о покупке LiquiFi и росте биткоина

Акции Coinbase поднялись на 5.9% после анонса приобретения платформы управления токенами LiquiFi. Сумма сделки не раскрывается. Интеграция LiquiFi позволит компании добавить инструменты автоматического вестинга, дистрибуции и соблюдения комплаенса, чтобы упростить запуск и сопровождение токенов для криптопроектов на ранних стадиях. Coinbase намерена укрепить сотрудничество с разработчиками ещё на этапе становления их бизнесов и создать более комплексную платформу управления цифровыми активами. Дополнительным фактором роста стала позитивная динамика на крипторынке: биткоин приблизился к отметке \$110000, что повысило активность и поддержало выручку биржевых операторов. Coinbase остаётся высоковолатильной бумагой: за год было зафиксировано 66 колебаний цен свыше 5%. С начала

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.26%	4.28%	4.24%	4.44%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.79%	4.80%	4.80%	4.97%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.61%	4.45%	4.48%	4.65%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.66%	2.57%	2.57%	2.50%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.09%	5.08%	5.04%	5.20%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	96.8	0.0%	-0.9%	-2.5%	-10.8%
USD/KZT	518.4	0.0%	0.0%	1.2%	-1.2%
USD/RUB	78.9	0.5%	0.8%	-0.3%	-30.9%
EUR/USD	1.18	-0.1%	1.2%	3.8%	14.0%
GBP/USD	1.36	-0.8%	-0.2%	0.9%	8.9%
USD/JPY	143.7	0.2%	-1.1%	-0.2%	-8.6%

Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

года акции выросли на 38.3% и торгуются около годового максимума \$375.07.

>> Oracle подписал \$30 млрд соглашение с OpenAI по аренде дата-центров

OpenAI согласилась арендовать 4.5 гигаватта вычислительной мощности у Oracle в рамках сделки стоимостью около \$30 млрд в год — одного из крупнейших облачных соглашений в сфере искусственного интеллекта на сегодняшний день.

Эта сделка знаменует собой значительное расширение проекта дата-центров OpenAI под названием «Stargate», который компания запустила совместно с SoftBank в январе с целью получения доступа к огромным объёмам вычислительных ресурсов для разработки своих мощных ИИ-моделей и удовлетворения потребительского спроса на продукты, такие как ChatGPT.

Oracle, согласно источникам, близким к проекту (о нём впервые сообщило агентство Bloomberg), построит несколько дата-центров по всей территории США для выполнения условий нового контракта Stargate. Объём в 4.5 гигаватта эквивалентен примерно четверти всей текущей вычислительной мощности дата-центров, работающих в США.

>> Centene отзывает прогнозы, что усугубилось решением Сената по одобрению в Big Beautiful Bill

Компания Centene, один из ключевых игроков на рынке предоставления услуг Medicaid, недавно объявила о серьёзных проблемах. Полученные ею данные по планам ACA показали более низкий, чем ожидалось, рост участников и то, что пациенты оказались более больными, чем прогнозировалось. Это привело к отзыву годового финансового прогноза Centene, что вызвало падение акций компании на 40% в среду. Предварительные

Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

данные указывают на возможное сокращение прибыли на \$2.75 на акцию в 2025 году.

Помимо сложностей с ACA, Centene также заявила о росте расходов по планам Medicaid. Компания ожидает, что во втором квартале доля премий Medicaid, расходуемых на покрытие медицинских расходов, возрастет. Ранее, за последние полтора года, сектор уже пережил несколько распродаж из-за плохих новостей, касающихся планов Medicare Advantage.

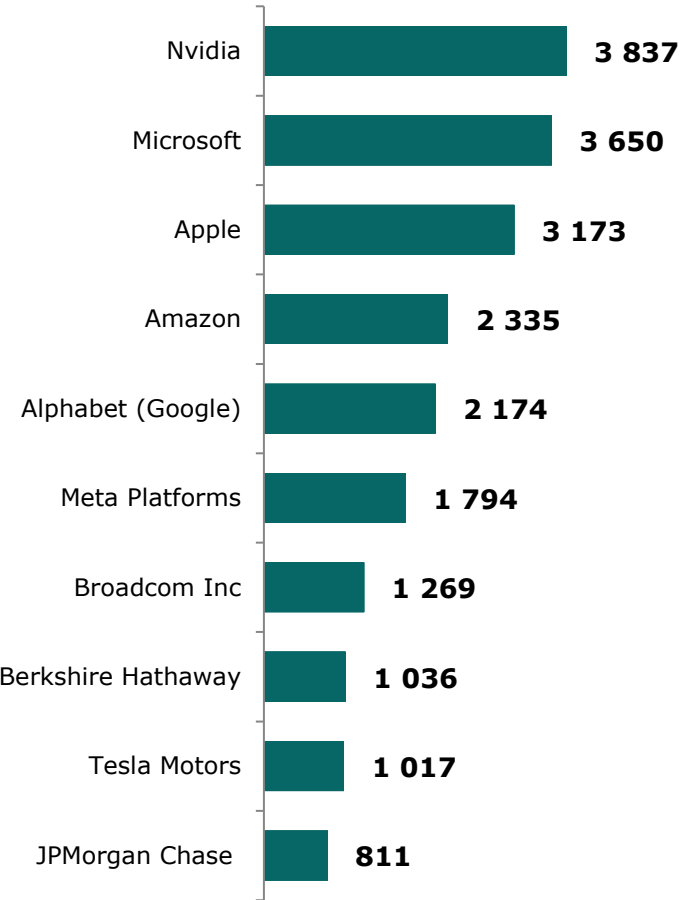
Проблемы Centene не остались незамеченными. Акции других компаний, имеющих отношение к рынкам ACA, также упали Molina Healthcare (MOH) (-20%), Oscar Health (-14%), Elevance Health (ELV) (-9%).

Ситуация усугубляется и политическим фоном. Щедрые федеральные субсидии, которые привлекли миллионы людей на рынок планов ACA, истекают в конце года. Кроме того, республиканцы в Конгрессе работают над законопроектом, который может существенно повлиять на функционирование этих рынков.

Ежедневный обзор

3 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	0.47%	29.4	503	100%
Information Technology	1.3%	26.40	68	33.0%
Financials	-0.1%	-0.87	73	14.1%
Consumer Discretionary	0.8%	4.93	51	10.4%
Communication Services	0.1%	0.42	23	9.7%
Health Care	-1.0%	-5.68	60	9.3%
Industrials	0.1%	0.56	78	8.6%
Consumer Staples	0.0%	-0.03	38	5.5%
Energy	1.7%	3.16	23	3.0%
Utilities	-0.9%	-1.29	31	2.4%
Real Estate	0.2%	0.21	31	2.1%
Materials	1.3%	1.58	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

- **Реализация проекта ГПЗ на месторождении Карачаганак с участием акционеров пересматривается**

Проект строительства газоперерабатывающего завода (ГПЗ) на месторождении Карачаганак с участием акционеров в рамках действующего соглашения о разделе продукции (СРП) пересматривается, сообщила пресс-служба Минэнерго Казахстана.

«Министерство энергетики информирует, что реализация проекта строительства газоперерабатывающего завода на месторождении Карачаганак в рамках действующего Соглашения о разделе продукции (СРП) с участием акционеров проекта пересматривается», - говорится в сообщении ведомства.

На текущем этапе министерством инициирована проработка альтернативных механизмов реализации проекта за рамками Соглашения, в том числе с привлечением национальных компаний, отмечается в нем.

Ранее издание Upstream сообщило о том, что власти Казахстана обратились к компаниям Eni и Shell с просьбой передать контроль над проектом по переработке газа на Карачаганакском нефтяном месторождении государственной компании, а именно «КазМунайГазу».

«КазМунайГаз» является казахстанским национальным оператором по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющим интересы государства в нефтегазовой отрасли.

Карачаганакское месторождение - одно из крупнейших в мире. Запасы нефти составляют 1.2 млрд тонн, газа – 1.35 трлн кубометров. Разработку Карачаганака, согласно подписанному в 1997 году и рассчитанному на 40 лет СРП, осуществляет международный консорциум КРО в составе Shell (29.25%) (через 100% аффилированную компанию «Би Джи Карачаганак Лимитед»), Eni (29.25%), Chevron Corp. (18%), НК «ЛУКОЙЛ» (13.5%), «КазМунайГаз» (10%).

Источник: Интерфакс

- **Обзор рынка жилой недвижимости США и жилищных инвестиционных фондов**

Текущая конъюнктура рынка недвижимости США указывает на возрастающую инвестиционную привлекательность жилищных инвестиционных фондов недвижимости (REIT), способных капитализировать долгосрочный структурный дефицит спроса и предложения. Наблюдаемое замедление строительной активности, в сочетании с высокими ипотечными ставками, инфляционным давлением и устойчиво высокими ценами на жилье, формируют перспективу для дальнейшего роста спроса на арендное жилье, дополнительно подкрепленного благоприятными демографическими тенденциями в Соединенных Штатах. В данных рыночных условиях жилищные REIT обладают потенциалом для повышения арендной платы, что напрямую способствует увеличению их рыночной стоимости. Кроме того, снижение процентных ставок, вероятно, будет иметь благоприятные последствия для сектора, снижая стоимость заимствования на строительство новых проектов.

Источник: [HalykFinance](https://halykfinance.com)

Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

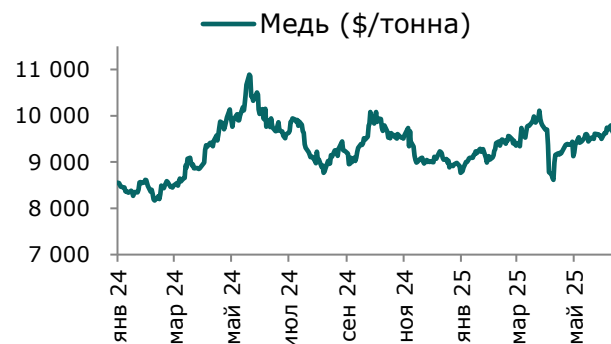
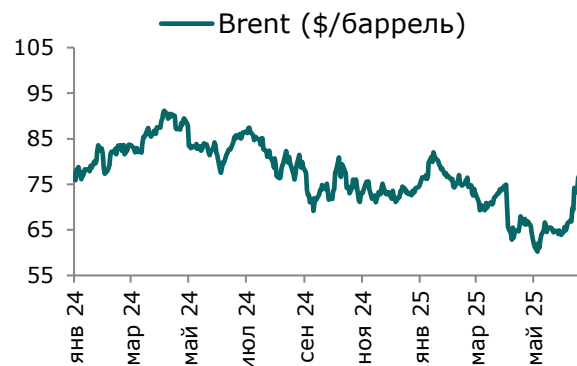
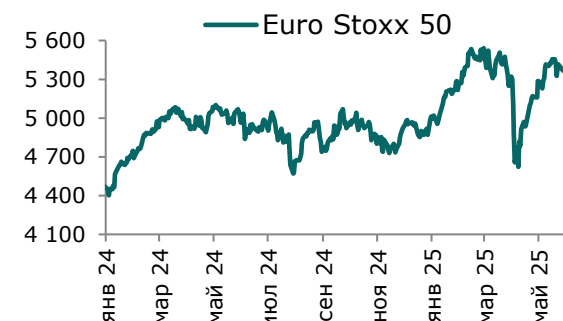
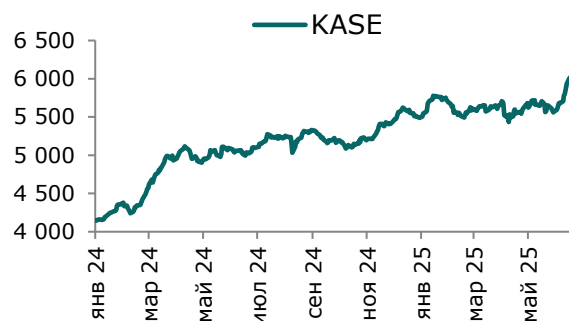
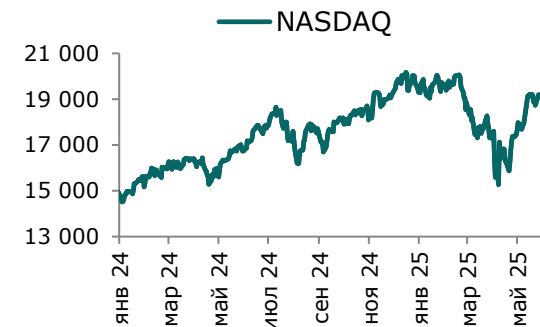
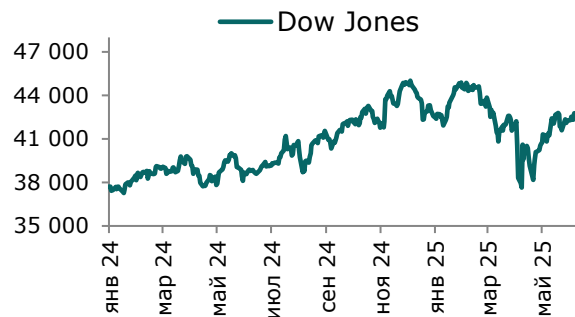
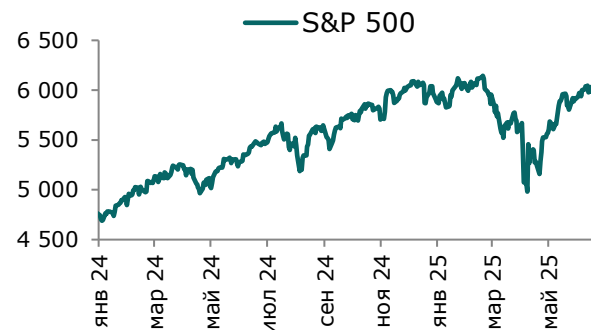
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.4	0.0%	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									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	96.8	0.0%	-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

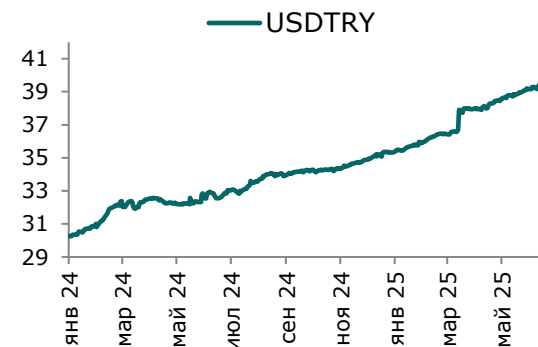
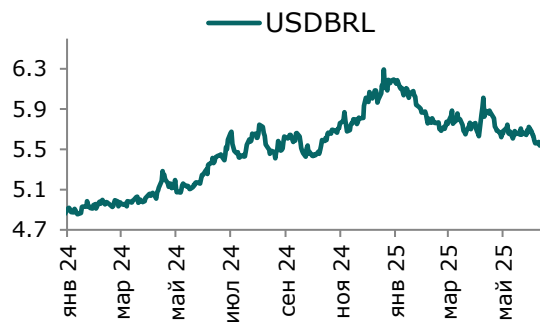
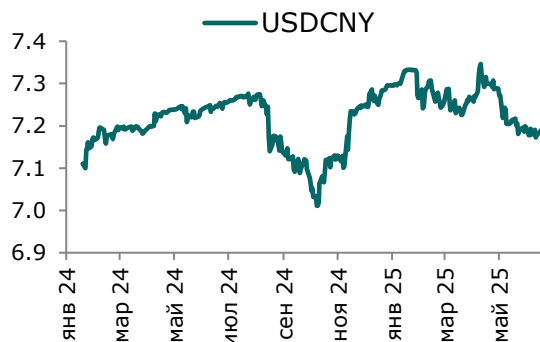
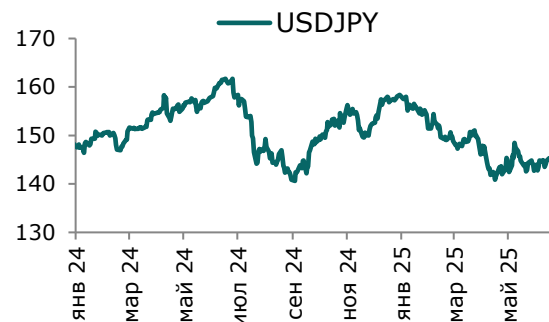
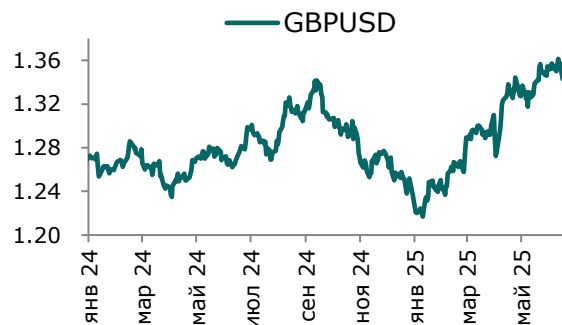
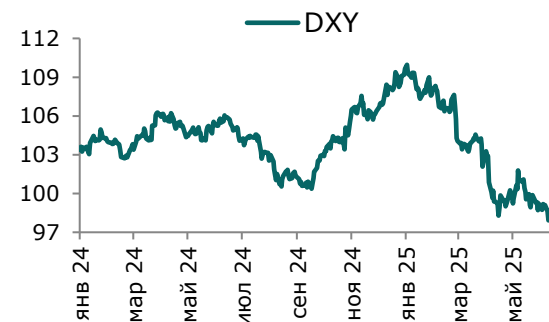
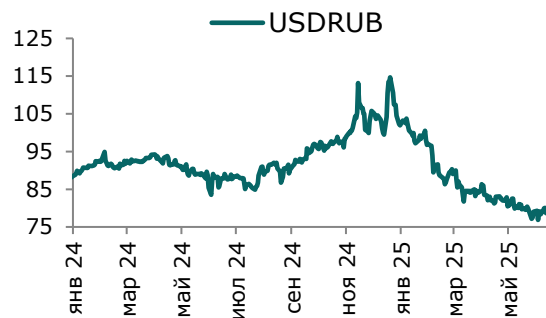
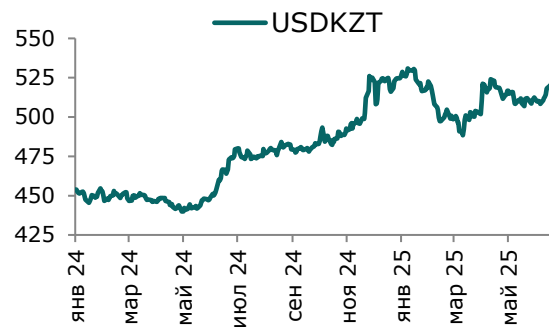
Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

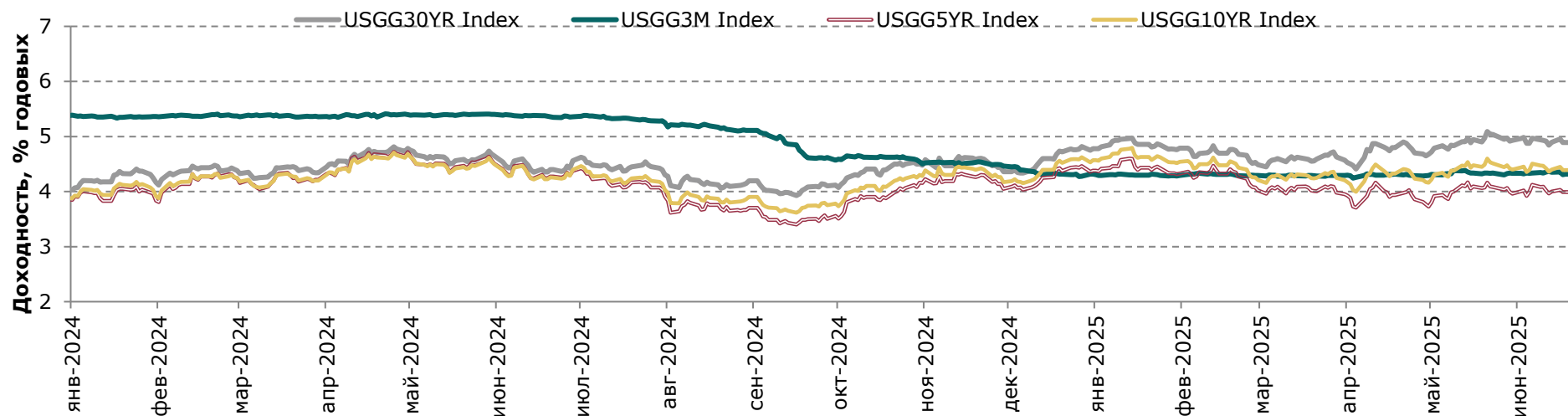
3 июля 2025 г.



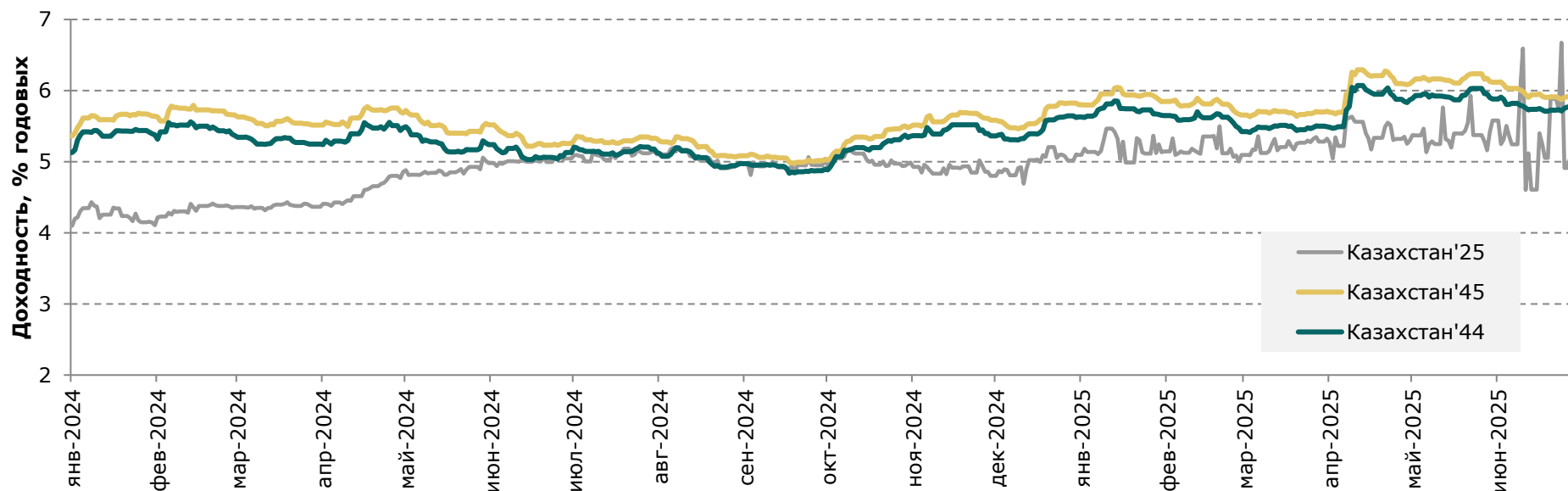
Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

3 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

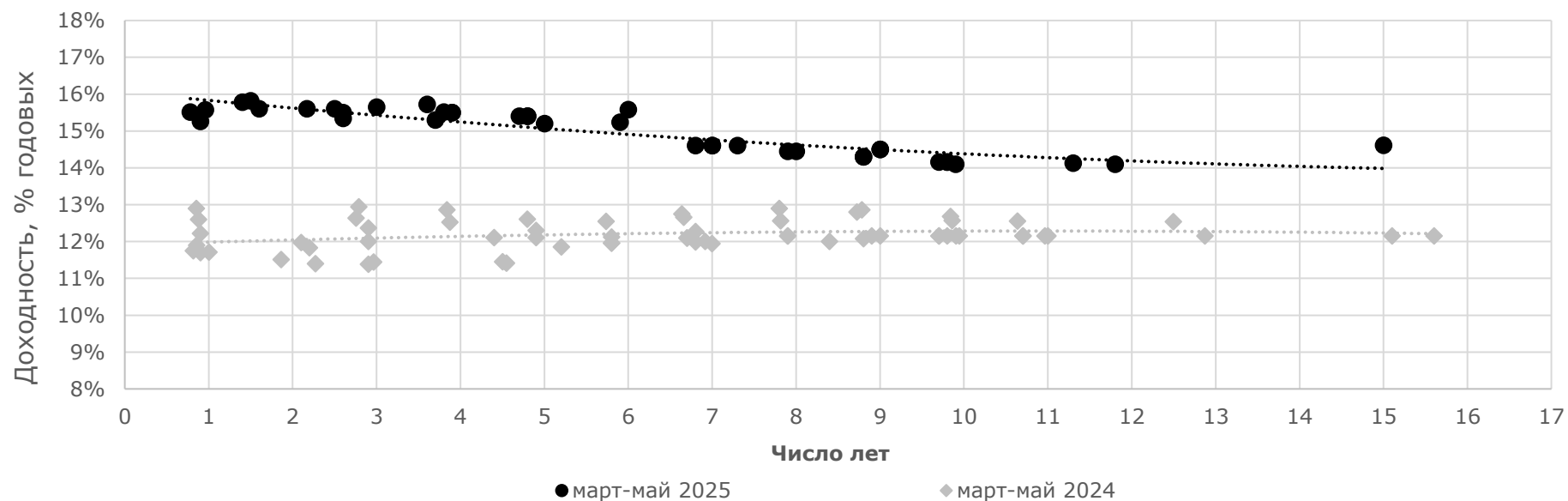
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	100.03	100.11	4.45	3.11	-55.97	-35.31	21.07.2025	2 500	0.06
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	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

3 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

3 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

3 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

3 июля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резиденты	Нерезиденты	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

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».

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
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance