



# Ежедневный обзор

Индексы ускорили восходящую динамику

# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Индексы ускорили восходящую динамику;
- Tapestry показывает рост благодаря успехам Coach и привлечению молодых покупателей;
- D.R. Horton демонстрирует волатильность на фоне снижения прогнозов прибыли;
- Datadog войдёт в S&P 500, усиливая позитивный импульс акций;
- Инфляция в июне 2025 года и прогноз: продолжается рост годовой инфляции и замедляется снижение месячной;
- Банковский сектор Казахстана в мае 2025 года: умеренный рост кредитов и депозитов.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.4% до 97.2 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.2% до 519.5.

## »» Нефть снижается на ожиданиях тарифов США

Цены на нефть в четверг немного снизились, так как инвесторы опасаются, что тарифы США могут затормозить спрос на энергоносители на фоне подготовки крупнейших производителей к увеличению поставок. Нефть марки Brent упала на 0.4% до \$68.8 за баррель в условиях низкой ликвидности накануне празднования Дня независимости. Завершение 9 июля 90-дневной паузы в применении повышенных тарифов и отсутствие финальных торговых соглашений США с ЕС и Японией усилили неопределённость. Рынок ожидает, что ОПЕК+ в выходные утвердит повышение добычи на 411 тыс. баррелей в сутки. Запасы нефти в США неожиданно выросли на 3.8 млн баррелей до 419 млн, что также вызвало обеспокоенность по поводу динамики потребления в крупнейшей экономике мира.

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 279.4	0.83%	6.76%
<b>Dow Jones</b>	США	44 828.5	0.77%	5.37%
<b>NASDAQ</b>	США	20 601.1	1.02%	6.68%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Евросона	5 343.2	0.46%	9.13%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	8 823.2	0.55%	7.96%
<b>CAC 40</b>	Франция	7 754.6	0.21%	5.06%
<b>DAX</b>	Германия	23 934.1	0.61%	20.22%
<b>IBEX 35</b>	Испания	14 182.9	0.98%	22.32%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	39 943.2	0.40%	16.84%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	39 785.9	-0.14%	-0.42%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	24 069.9	-0.62%	19.25%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 461.2	0.41%	3.68%
<b>Sensex</b>	Индия	83 239.5	-0.07%	6.46%
<b>Singapore</b>	Сингапур	4 019.6	-0.30%	5.81%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	140 927.9	1.35%	17.16%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	25 386.4	-0.07%	7.37%
<b>Borsa Index</b>	Турция	10 228.4	0.39%	4.05%
<b>KASE</b>	Казахстан	6 072.2	0.25%	8.86%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	68.8	-0.4%	1.6%	5.3%	-7.8%
<b>Медь</b>	9 954.5	-0.6%	0.6%	3.5%	9.7%
<b>Цинк</b>	2 750.5	-0.3%	-0.6%	1.8%	-7.7%
<b>Золото</b>	3 326.1	-0.9%	-0.2%	-0.8%	26.7%
<b>Серебро</b>	36.8	0.8%	0.5%	3.3%	27.5%
<b>Природный газ</b>	3.4	-2.3%	4.5%	-8.3%	-6.2%
<b>Алюминий</b>	2 605.0	-0.6%	0.8%	4.9%	2.1%

# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

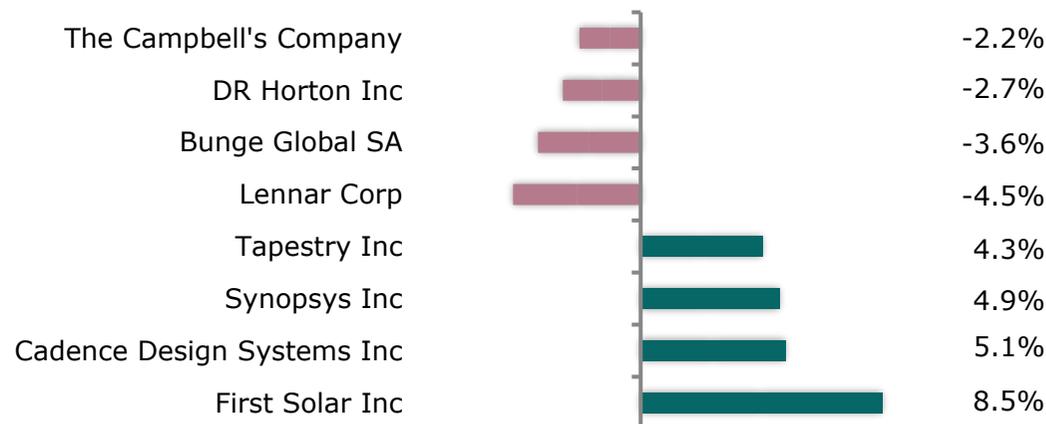
## Индексы ускорили восходящую динамику

Биржевые фондовые индексы США ускорили восходящую динамику и завершили торги на дневных вершинах. Рынок акций США вновь обновил абсолютные исторические максимумы, а индекс S&P 500 (+0.83%) с апрельских минимумов вырос на 26% и почти на 7% с начала года. В связи с выходом американских бирж на выходной по случаю празднования Дня независимости в пятницу ежемесячная статистика по рынку труда США была опубликована на день раньше. До открытия торгов стало известно количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственном секторе экономики в июне, увеличилось на 147 тыс. в сравнении с прогнозом экспертов в 110 тыс. Майский показатель был пересмотрен в сторону роста до 144 тыс. Уровень безработицы снизился до 4.1%, что также разошлось с прогнозной оценкой в 4.3%. Сильный отчёт по рынку труда США поставил под сомнение возможность снижения ставки на сентябрьской встрече ФРС США (17–18 сентября). На сегодняшний день вероятность снижения ставки на 25 бп в сентябре составляет 65.9% в сравнении с 74.8% с недель ранее.

## Tapestry показывает рост благодаря успехам Coach и привлечению молодых покупателей

Tapestry зафиксировала сильные результаты первого квартала, превысив прогнозы Уолл-стрит по выручке и прибыли благодаря росту бренда Coach и высокой международной динамике. Выручка выросла на 6.9% до \$1.58 млрд, превысив консенсус на 3.7%. Прибыль на акцию по GAAP составила \$0.95, что на 7.4% выше ожиданий. Маржа операционной прибыли увеличилась до 16%, против 13.8% годом ранее. Компания улучшила прогноз по годовой выручке до \$6.95 млрд и по прибыли на акцию до \$4.88, что на 19.8% выше консенсуса аналитиков. Генеральный директор Джоанн Кревуазера подчеркнула, что эмоциональная связь Coach с покупателями, двузначный рост в сегменте кожаных

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.35%	4.35%	4.28%	4.45%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.86%	4.86%	4.84%	4.98%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.54%	4.61%	4.47%	4.67%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.62%	2.66%	2.57%	2.52%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.09%	5.09%	5.07%	5.18%	5.31%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.2	0.4%	0.0%	-1.6%	-10.4%
USD/KZT	519.5	0.2%	0.2%	1.8%	-1.0%
USD/RUB	79.3	0.4%	0.8%	3.2%	-30.4%
EUR/USD	1.18	-0.4%	0.5%	3.0%	13.6%
GBP/USD	1.37	0.1%	-0.5%	0.7%	9.1%
USD/JPY	144.9	0.9%	0.4%	1.5%	-7.8%

# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

изделий и инвестиции в омниканальные каналы поддержали спрос, особенно среди поколений Z и миллениалов. CFO Скотт Роу отметил, что влияние тарифов в будущем будет зависеть от торговых условий, но уже реализуются меры по хеджированию рисков и переносу запасов. Количество магазинов сократилось до 1376, против 1420 годом ранее, при этом выручка в постоянной валюте выросла на 8% по сравнению с нулевым ростом в аналогичном периоде прошлого года. Руководство пояснило, что рекордные показатели маржи Coach обусловлены ростом среднего чека и сильным спросом, а дальнейшее развитие будет опираться на расширение аудитории и международное присутствие, особенно в Европе и Китае. Акции Tapestry выросли почти на 16% после отчета и торгуются около \$86.48.

## »» D.R. Horton демонстрирует волатильность на фоне снижения прогнозов прибыли

Акции D.R. Horton закрылись снижением на 2.74% на отметке \$131.90, отстав от S&P 500, который вырос на 0.83%. Несмотря на просадку, за последний месяц бумаги компании прибавили 9.78%, превзойдя сектор строительства с его ростом на 7.94% и общий прирост индекса S&P 500 на 4.99%. Инвесторы ожидают публикации квартальной отчетности 22 июля 2025 года. По консенсус-прогнозу, прибыль на акцию составит \$2.93, что на 28.54% меньше аналогичного периода прошлого года, а выручка сократится на 11.48% до \$8.82 млрд. На весь год аналитики прогнозируют падение прибыли на 20.01% до \$11.47 на акцию и снижение выручки на 7.34% до \$34.1 млрд.

## »» Datadog войдет в S&P 500, усиливая позитивный импульс акций

Компания Datadog готовится к включению в индекс S&P 500 с 9 июля, сменив в составе Juniper после её сделки с Hewlett Packard Enterprise. Это решение стало неожиданностью для части участников рынка, так как на замену претендовали также

# Ежедневный обзор

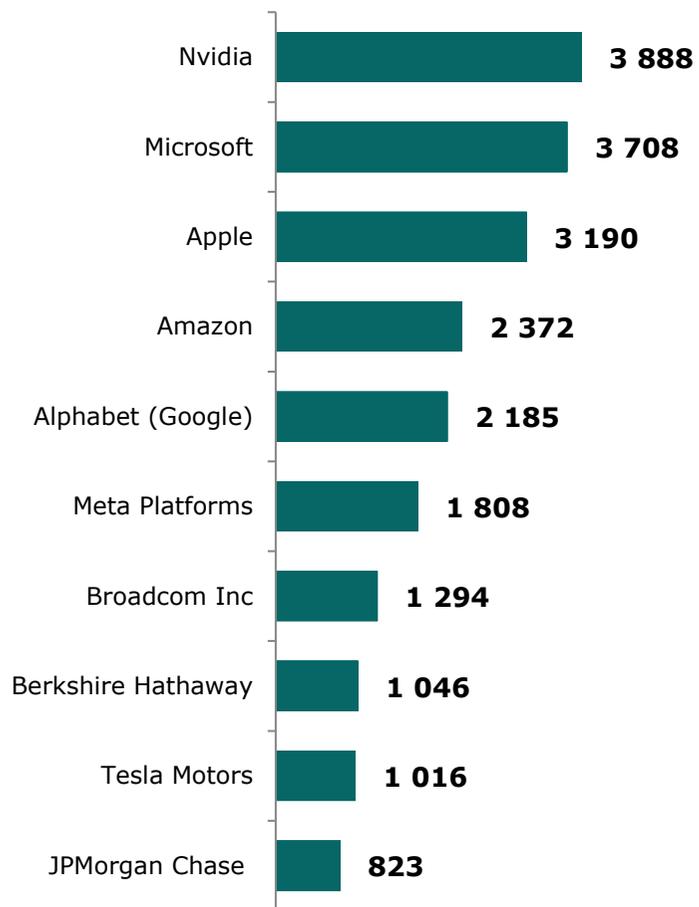
4 июля 2025 г.

Robinhood и AppLovin. По мнению аналитика Wedbush Дэниела Айвса, выбор Datadog подтверждает прочность её истории роста. Основным драйвером интереса остаётся платформа наблюдаемости, особенно функции Bits AI, обеспечивающие автоматический анализ инфраструктуры, формирование рекомендаций по устранению сбоев и продвинутую телеметрию. Партнёрство с OpenAI укрепляет позиции Datadog как лидера в области инструментов для разработчиков. Включение в S&P 500, помимо имиджевого эффекта, приведёт к притоку инвестиций со стороны пассивных фондов и росту интереса институциональных инвесторов, которым необходимо удерживать долю компании в портфелях. Айвс подтвердил рейтинг Outperform и повысил целевую цену с \$140 до \$170, предполагая потенциал роста ещё примерно на 26%. На следующей неделе инвесторы будут наблюдать за реакцией других аналитиков и оценивать влияние притока капитала в бумагу.

# Ежедневный обзор

4 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	<b>0.84%</b>	<b>51.9</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
<b>Information Technology</b>	1.3%	26.51	68	33.2%
<b>Financials</b>	1.1%	9.42	73	14.1%
<b>Consumer Discretionary</b>	0.8%	4.90	51	10.4%
<b>Communication Services</b>	0.6%	3.65	23	9.6%
<b>Health Care</b>	0.1%	0.66	60	9.3%
<b>Industrials</b>	0.8%	4.38	78	8.6%
<b>Consumer Staples</b>	0.2%	0.70	38	5.5%
<b>Energy</b>	0.3%	0.47	23	3.0%
<b>Utilities</b>	0.7%	1.10	31	2.4%
<b>Real Estate</b>	0.1%	0.15	31	2.0%
<b>Materials</b>	0.0%	0.00	26	1.9%

# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

- **Инфляция в июне 2025 года и прогноз: продолжается рост годовой инфляции и замедляется снижение месячной**

В июне 2025 года темпы инфляции ускорились до 11,8% (11,3% в мае) в годовом выражении. Однако снижение месячной инфляции начало замедляться и за июнь она составила 0,8% (0,9% в мае), тогда как мы ожидали большего замедления инфляции в данном месяце. В июне заметно замедлилась месячная инфляция на платные услуги, что мы и ожидали. Однако значительно ускорилась месячная инфляция на непродовольственные товары, что было неожиданно для нас. В связи с данными изменениями мы пересматриваем наш прогноз по годовой инфляции в сторону повышения. Месяц назад мы прогнозировали, что на конец года годовая инфляция будет в районе 10%. Теперь мы ожидаем, что она будет в диапазоне 10-11% в 2025 году, ближе к 11%.

По итогам июня наибольший прирост годовой инфляции наблюдался в сегменте продовольственных товаров (+1 п.п.), где она составила 10.6% г/г (9.6% г/г в мае), по непродовольственным товарам цены выросли на 9.4% г/г (9.0% г/г в мае), платные услуги подорожали на 16.1% г/г (16.0% г/г в мае). Но важно отметить, что инфляция за месяц продолжает замедляться, и за июнь она составила 0.8% (0.9% в мае и 1.2% в апреле). Общий вклад платных услуг в инфляцию остался главным и составил 4.62 п.п. (4.57 п.п. в мае). Вторым является вклад продовольственных товаров – 4.39 п.п. (4.02 п.п. в мае). Вклад непродовольственных товаров в июне составил 2.83 п.п. (2.71 п.п. в мае). Как было представлено в таблице 1, месячная инфляция в секторе продовольственных товаров не изменилась. Это связано с тем, что месячный рост цен на продукты питания и напитки не изменился. В июне прошлого года продовольственная инфляция составляла 0,0%, что является обычным явлением для летнего периода. Мы полагаем, что высокий уровень месячной инфляции в июне этого года во многом связан с высокой зависимостью от импорта продовольствия из России, где сохраняется значительное инфляционное давление. Укрепление рубля (6.54 тенге за рубль в июне против 5.16 в январе) дополнительно увеличивает стоимость российских товаров, составляющих 31% казахстанского импорта. Мы прогнозируем, что к концу 2025 года рубль начнет слабеть, что снизит давление на инфляцию со стороны импорта из России.

Источник: [HalykFinance](#)

- **Банковский сектор Казахстана в мае 2025 года: умеренный рост кредитов и депозитов**

По итогам мая 2025 года произошло незначительное увеличение активов банковского сектора, а также портфеля кредитов и депозитов. В мае кредитная активность населения опережала кредитование бизнеса, при этом средневзвешенные ставки незначительно снизились. На фоне роста кредитования качество кредитного портфеля не изменилось. Депозитный портфель продолжает показывать умеренный рост, в корпоративном сегменте наблюдается более сдержанная динамика по сравнению с розничным. При этом наблюдаемый в мае прирост вкладов юрлиц не компенсировал январский отток и корпоративный депозитный портфель по итогам мая все еще ниже значений на начало года. На фоне более активного роста валютных вкладов в мае зафиксирован незначительный рост уровня долларизации депозитов. Уровень достаточности капитала банковского сектора по-прежнему превышает установленные законом нормативы. Банки зафиксировали рост прибыли, показатель рентабельности капитала снизился при сохранении уровня рентабельности активов. Увеличились объемы изъятий Национальным Банком ликвидности, преимущественно за счет роста изъятий через депозитный аукцион. **Умеренный рост активов банковского сектора.** В мае 2025 года активы коммерческих банков увеличились на 1.2% м/м до Т63 364 млрд, в то время как в апреле они выросли на 1,0% м/м. Одновременно с этим в составе активов наблюдалось незначительное увеличение портфеля ценных бумаг банков на 0.5% м/м до Т11 741 млрд и уменьшение ликвидных активов на 1.0% м/м до Т22 325 млрд. Доля ликвидных активов в структуре всех активов банковского сектора уменьшилась и составила 35.2% (36,0% в апреле; 36.3% в начале года).

Источник: [HalykFinance](#)

# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

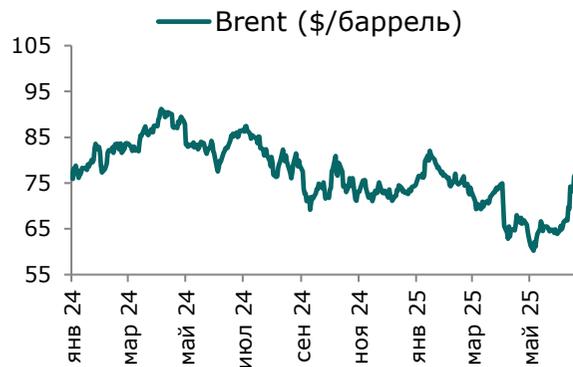
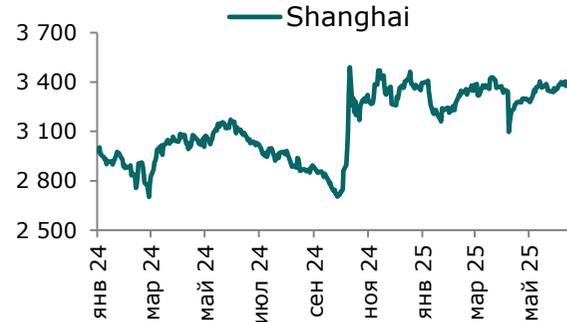
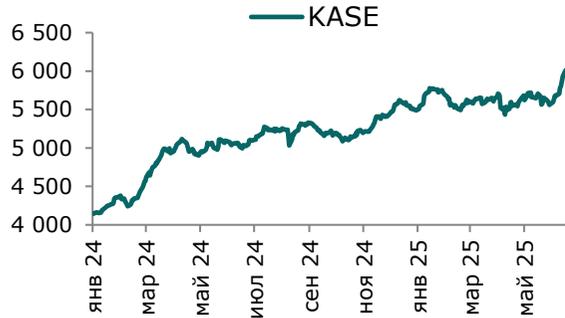
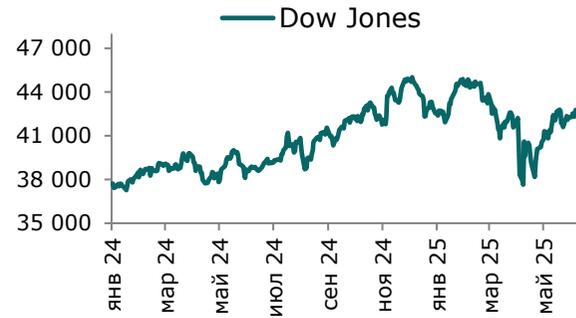
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	519.5	0.2%	0.2%	1.8%	-1.0%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	79.3	0.4%	0.8%	3.2%	-30.4%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.3%	-3.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.1%	0.0%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.8	-0.1%	-0.6%	-2.6%	-10.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 587	-0.7%	-0.5%	-2.1%	-2.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.0%	0.0%	0.5%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.0%	-0.1%	-1.8%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.9%	-1.4%	-3.2%	-12.4%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.3	0.0%	-0.5%	-0.4%	-0.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.5	-0.3%	-1.8%	-1.7%	-7.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.8	0.1%	0.1%	1.7%	12.6%
Развитые страны									
DXD	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.2	0.4%	0.0%	-1.5%	-10.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.4%	-0.7%	-5.6%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.1%	-0.5%	0.7%	9.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.4%	-0.6%	-2.9%	-12.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.9	0.9%	0.4%	1.5%	-7.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 364.7	0.6%	0.8%	-1.0%	-7.3%

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

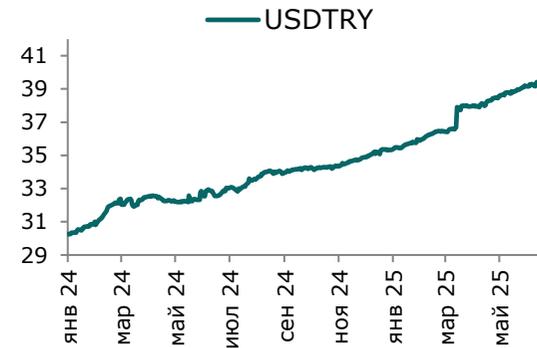
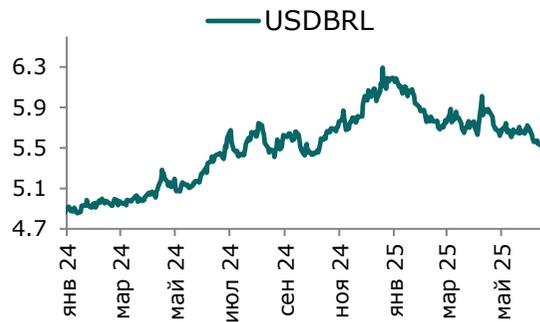
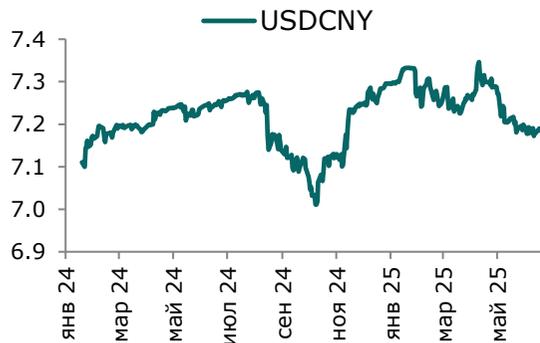
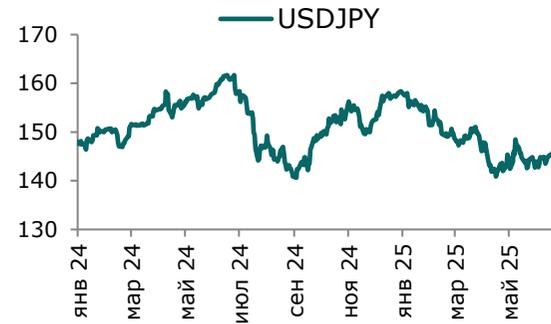
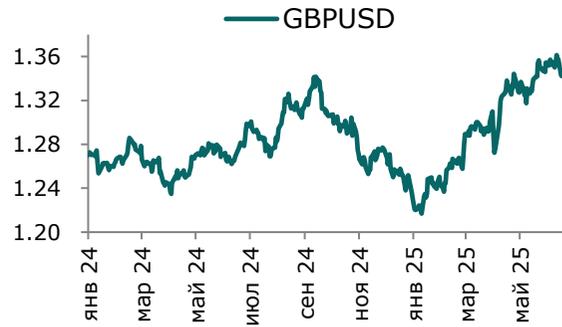
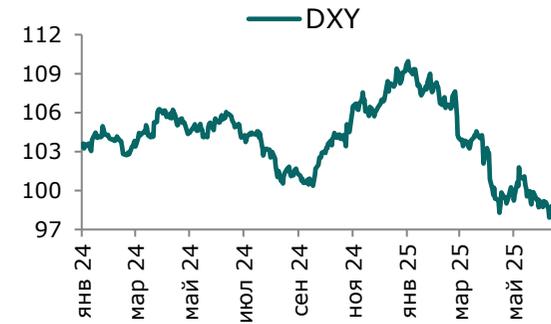
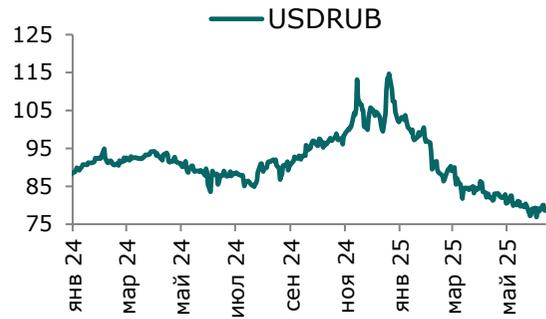
# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.



# Ежедневный обзор

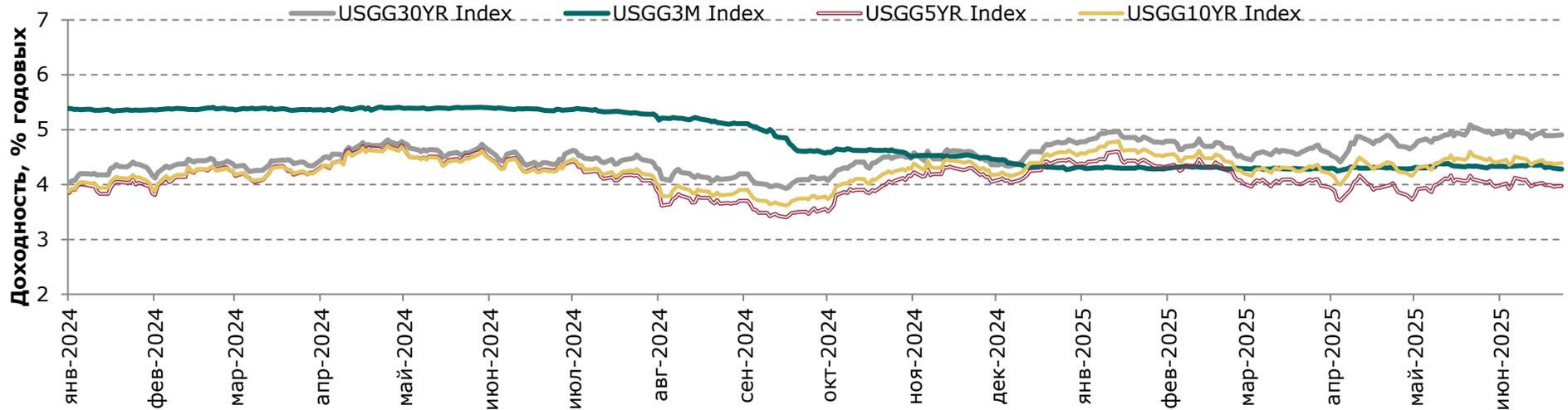
4 июля 2025 г.



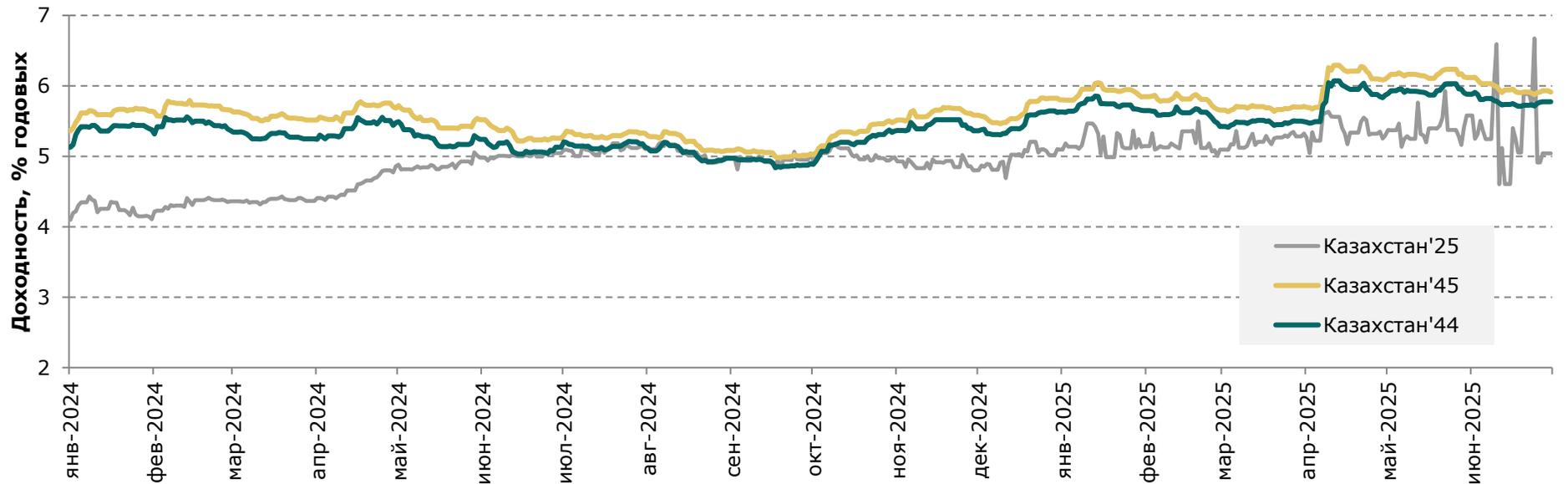
# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

4 июля 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

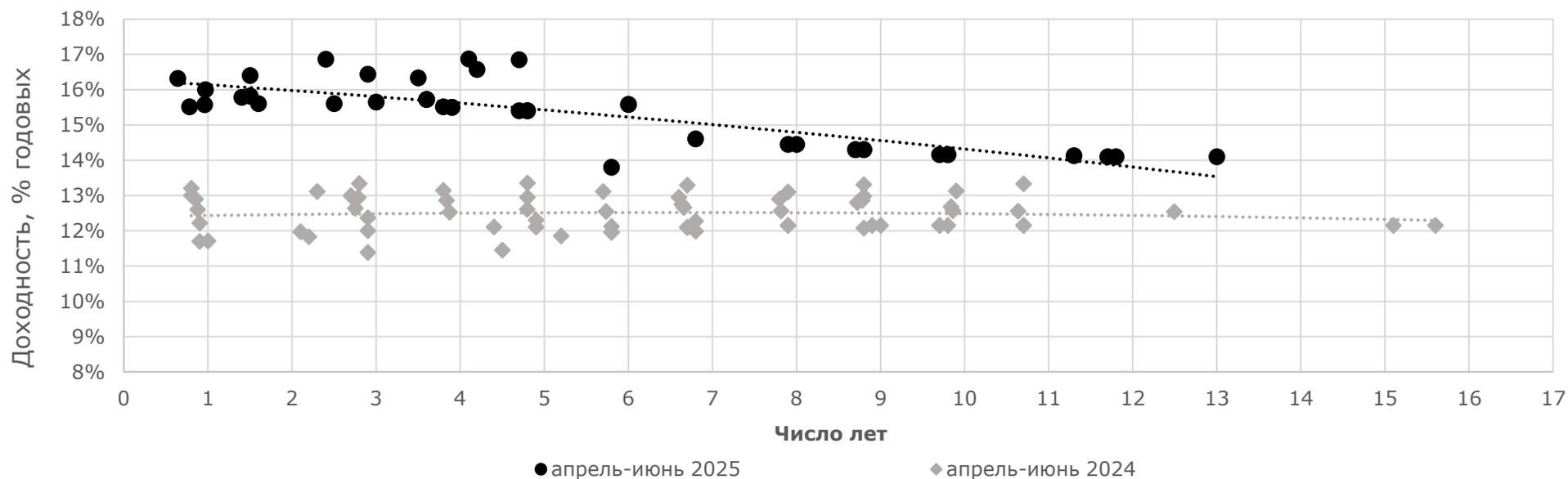
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	100.03	100.11	4.45	3.11	-55.97	-35.31	21.07.2025	2 500	0.06
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											
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

4 июля 2025 г.

<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											
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
<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
MOVMIR 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
<b>АО Форте Банк</b>											
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

4 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

4 июля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
<b>Ценные бумаги Министерства Финансов</b>				
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

4 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

**АО «Halyk Finance»**

**Департамент торговых идей**

**E-mail**

[dti@halykfinance.kz](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto: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](http://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».