



Ежедневный обзор

Разнонаправленная динамика индексов

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Разнонаправленная динамика индексов;
- Акции Moderna растут на фоне судебного иска против отмены рекомендаций по вакцинации COVID-19;
- Акции Fair Isaac резко снижаются на фоне допуска конкурента VantageScore в ипотечном кредитовании;
- Акции NRG Energy снижаются на фоне ожиданий замедления квартальных результатов;
- Devon Energy реализует дисциплинированную стратегию приобретений;
- Астана готовится к переговорам с Вашингтоном по защите своих национальных интересов - Минторговли Казахстана;
- Казахстан заинтересован в расширении связей с БРИКС.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 97.5 п.;
- Курс тенге к доллару остался на уровне 519.5.

»» Нефть продолжает рост после отчета EIA

Нефть марки Brent выросла на 0.8% до \$70.2. Энергетическое управление США (EIA) сообщило во вторник в ежемесячном отчете, что добыча нефти в стране в 2025 г. будет ниже предыдущих ожиданий, так как падение цен побудило производителей сократить активность. По прогнозу, крупнейший мировой производитель нефти добудет 13.37 млн баррелей в сутки, против 13.42 млн б/с в прогнозе прошлого месяца. В 2026 г. объем добычи составит те же 13.37 млн б/с, без изменений относительно предыдущих оценок. Brent в 2026 г. прогнозируется на уровне \$58.48 за баррель.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 225.5	-0.07%	5.85%
Dow Jones	США	44 240.8	-0.37%	3.99%
NASDAQ	США	20 418.5	0.03%	5.74%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 372.0	0.57%	9.72%
FTSE 100	Великобритания	8 854.2	0.54%	8.33%
CAC 40	Франция	7 766.7	0.56%	5.23%
DAX	Германия	24 206.9	0.55%	21.59%
IBEX 35	Испания	14 079.5	0.03%	21.43%
FTSE MIB	Италия	40 182.6	0.67%	17.54%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 688.8	0.04%	-0.47%
Hang Seng	Гонконг	24 148.1	-0.74%	19.49%
Shanghai	Китай	3 497.5	0.29%	4.65%
Sensex	Индия	83 712.5	-0.18%	6.94%
Singapore	Сингапур	4 047.9	0.16%	7.04%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 302.9	-0.13%	15.81%
NIFTY 50	Индия	25 492.8	-0.12%	7.82%
Borsa Index	Турция	9 998.2	-1.08%	1.71%
KASE	Казахстан	6 126.2	0.21%	9.83%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	70.2	0.8%	4.5%	4.9%	-6.0%
Медь	9 790.5	-0.4%	-1.4%	0.0%	10.3%
Цинк	2 720.5	1.3%	0.2%	2.7%	-8.7%
Золото	3 301.9	-1.0%	0.0%	-0.7%	25.8%
Серебро	36.8	0.0%	2.0%	0.6%	27.2%
Природный газ	3.3	-2.1%	-3.4%	-11.7%	-8.1%
Алюминий	2 586.0	0.5%	-0.5%	4.3%	1.4%

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

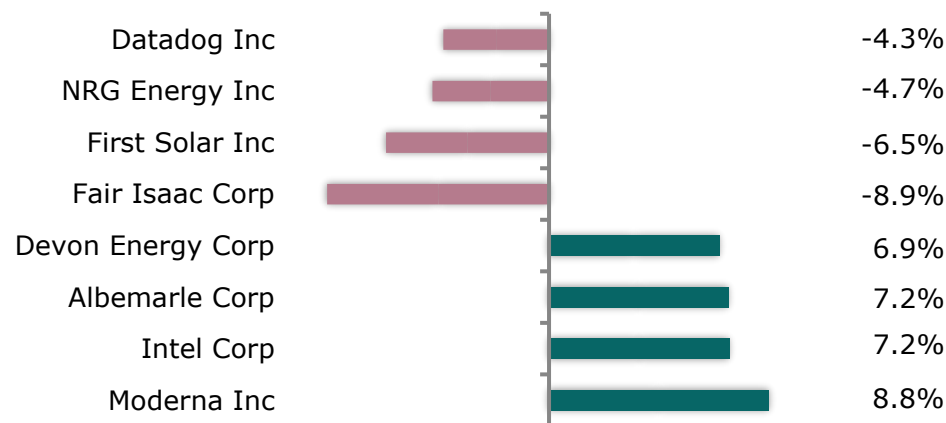
Разнонаправленная динамика индексов

Рынок акций США во вторник не показал единой динамики и завершил торги преимущественно в красной зоне. Хедлайнером минувших торгов выступила медь, которая внутри торгового дня зафиксировала резкий подъём стоимости на COMEX и выросла по итогам дня более чем на 13%. Взлёт котировок меди произошёл на планах Дональда Трампа обложить 50%-ми пошлинами импорт меди в США. Основным бенефициаром роста котировок красного металла стал крупнейший американский производитель меди Freeport-McMoran (+2.5%), чьи котировки в моменте росли почти на 9%, но по итогам дня утратили большую часть внутридневного подъёма. На лондонской бирже цены на медь напротив зафиксировали снижение и скорректировались на 0.4% до \$9 790.5 за тонну. В результате разница в стоимости меди на биржах США и Великобритании в моменте достигала \$2 000. Ожидается, что новые пошлины могут вступить в силу в июле или в августе. Против введения ограничений выступают американские производители, которые зависят от импорта меди.

Акции Moderna растут на фоне судебного иска против отмены рекомендаций по вакцинации COVID-19

Крупные медицинские организации, включая Американский колледж врачей, подали иск против Министерства здравоохранения США и министра Роберта Ф. Кеннеди-младшего. Истцы требуют отмены директивы Кеннеди, исключающей вакцину от COVID-19 из календаря иммунизации для детей и беременных женщин, заявляя, что это создаёт угрозу общественному здоровью. На фоне новости бумаги производителя вакцин Moderna выросли на 8.8%, возглавив список лидеров роста индекса S&P 500 во вторник.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.41%	4.40%	4.28%	4.51%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.93%	4.92%	4.80%	4.97%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.63%	4.59%	4.45%	4.62%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.69%	2.64%	2.57%	2.58%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.11%	5.12%	5.06%	5.22%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.5	0.0%	0.7%	-1.4%	-10.1%
USD/KZT	519.5	0.0%	0.2%	1.9%	-1.0%
USD/RUB	78.5	0.0%	-0.5%	0.1%	-30.9%
EUR/USD	1.17	0.1%	-0.7%	2.7%	13.2%
GBP/USD	1.36	-0.1%	-1.1%	0.3%	8.6%
USD/JPY	146.6	0.4%	2.2%	1.4%	-6.8%

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

»» **Акции Fair Isaac резко снижаются на фоне допуска конкурента VantageScore в ипотечном кредитовании**

Бумаги Fair Isaac Corp., разработчика кредитного рейтинга FICO, упали почти на 9% после того, как Федеральное агентство по финансированию жилья (FHFA) одобрило использование конкурирующей модели VantageScore 4.0 при андеррайтинге ипотечных кредитов. Теперь кредиторы смогут применять как VantageScore 4.0, так и FICO 10T при выдаче займов, которые продаются Fannie Mae и Freddie Mac. Ранее применялись только модели FICO. FHFA объяснило решение стремлением расширить доступ к кредитам, особенно для арендаторов и жителей сельской местности, поскольку VantageScore учитывает альтернативные данные, включая оплату аренды и коммунальных услуг. Несмотря на то что VantageScore уже получил широкое распространение в сегментах кредитных карт и автокредитования, в ипотечном кредитовании он долгое время оставался в тени FICO.

»» **Акции NRG Energy снижаются на фоне ожиданий замедления квартальных результатов**

По итогам последней торговой сессии бумаги NRG Energy упали на 4.68%, закрывшись на отметке \$151.27. Это снижение оказалось более существенным, чем потери индекса S&P 500, который просел на 0.07%. Индекс Dow снизился на 0.37%, а Nasdaq показал символический рост на 0.03%. За последний месяц акции энергетической компании выросли на 2.35%, опередив сектор Utilities, который потерял 1.12%, но уступив S&P 500, поднявшемуся на 3.94%. Инвесторы внимательно следят за предстоящей отчетностью NRG Energy. Консенсус-прогноз по прибыли на акцию (EPS) за квартал составляет \$1.07, что предполагает снижение на 27.7% по сравнению с аналогичным

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

периодом прошлого года. Прогноз выручки оценивается в \$6.31 млрд, что на 5.26% меньше год назад.

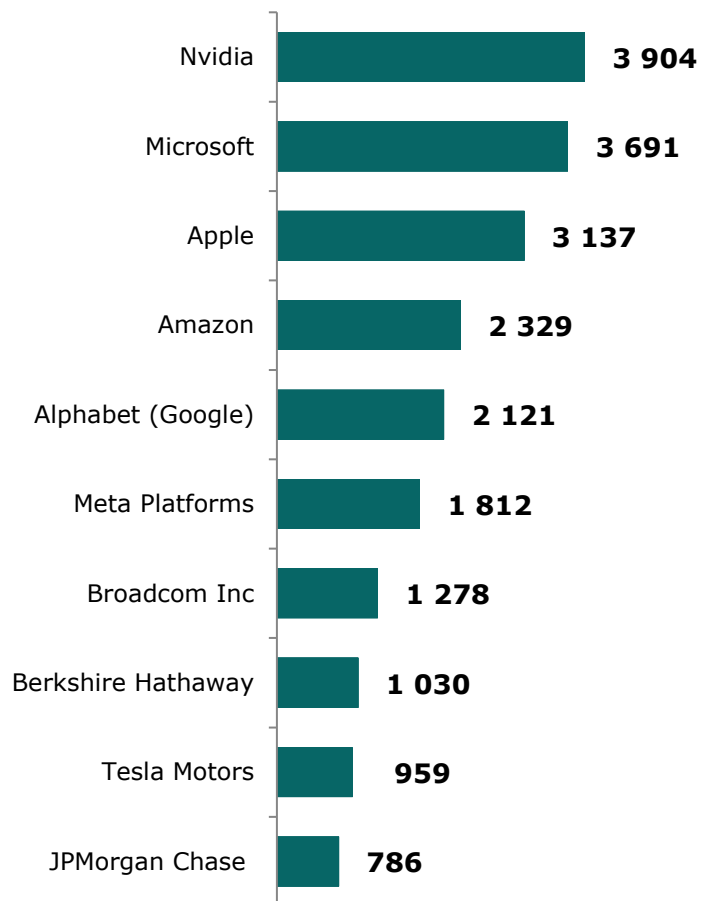
>> **Devon Energy реализует дисциплинированную стратегию приобретений**

Devon Energy продолжает реализовывать выверенную стратегию сделок, направленную на расширение ресурсной базы, увеличение масштаба операций и повышение доходности для акционеров. Ключевым событием стал слияние с WPX Energy в 2021 г., в результате которого был создан ведущий оператор в бассейне Делавэр. Сделка, полностью проведенная в акциях, усилила портфель добычи высокомаржинальными активами, обеспечила значительный синергетический эффект за счет снижения затрат и повысила капитальную эффективность. В дальнейшем компания последовательно искала возможности для целевых приобретений, включая покупку Validus Energy за \$1.8 млрд в 2023 г., что позволило укрепить позиции в Eagle Ford, а также приобретение бизнеса Grayson Mill Energy в Виллистонском бассейне в 2024 г.

Ежедневный обзор

9 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	-0.07%	-3.9	503	100%
Information Technology	0.4%	8.00	68	33.3%
Financials	-0.9%	-7.33	73	13.9%
Consumer Discretionary	-0.6%	-4.11	51	10.3%
Communication Services	-0.5%	-3.17	23	9.6%
Health Care	0.4%	2.48	60	9.3%
Industrials	0.0%	0.03	78	8.6%
Consumer Staples	-1.1%	-3.76	38	5.5%
Energy	2.7%	5.11	23	3.1%
Utilities	-1.1%	-1.59	31	2.4%
Real Estate	-0.2%	-0.19	31	2.0%
Materials	0.5%	0.64	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
10.07.2025	Conagra Brands Inc	9.74	-1.18	2.91	0.58	2.84
	Delta Air Lines Inc	32.65	2.04	16.66	2.06	15.43
14.07.2025	Fastenal Co	48.72	0.26	1.92	0.28	2.07
15.07.2025	Blackrock Inc	176.59	10.07	4.81	10.81	5.39
	JPMorgan Chase & Co	811.41	6.13	75.97	4.47	44.04
	Wells Fargo & Co	267.95	1.35	31.65	1.41	20.76
	Bank of New York Mellon Corp/T	66.71	1.53	9.96	1.76	4.83
	State Street Corp	31.30	2.18	5.45	2.36	3.34
	Citigroup Inc	163.61	1.54	42.63	1.63	20.88

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

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

- **Астана готовится к переговорам с Вашингтоном по защите своих национальных интересов - Минторговли Казахстана**

Астана направила в Белый дом свои предложения по улучшению условия взаимной торговли и готовится к проведению переговоров, заявило министерство торговли и интеграции Казахстана.

По информации пресс-службы Минторговли, 7 июля 2025 года в Астану поступило официальное сообщение от президента США о введении с 1 августа 2025 года новых импортных пошлин в отношении ряда стран, включая Казахстан. Для продукции, экспортируемой из Казахстана в США, установлена единая ставка в размере 25% на весь объем поставок.

«При этом большая часть казахстанского экспорта продолжит поставляться без новых пошлин в связи с изъятием из-под действия новых тарифов. Это касается основных сырьевых и стратегических товаров - нефти, урана, серебра, ферросплавов, тантала и титана. По оценкам, принятые меры не затронут около 95% экспорта Казахстана в США», - отмечается в сообщении.

По данным пресс-службы, в рамках работы по сохранению предсказуемого торгового режима для казахстанских товаров правительство Казахстана направило в Администрацию Белого дома США «конкретные предложения и инициативы по улучшению условий взаимной торговли».

«Цель Казахстана - достижение согласованных решений по вопросам доступа на рынок и условий торговли. В настоящее время американская сторона рассматривает казахстанские предложения и проинформирует о дате проведения переговоров. Казахстан готовится к дальнейшим переговорам с американской стороной для защиты национальных интересов и развития устойчивого торгово-экономического партнерства», - говорится в сообщении.

По информации Минторговли, товарооборот между Казахстаном и США за 2024 год составил \$4.2 млрд, что на 4% выше, по сравнению с предыдущим годом (\$4.1 млрд). Основными товарами экспорта из Казахстана в США являются: нефть сырая - \$1.1 млрд (с долей в общем объеме экспорта 56.2%), уран - \$322.9 млн (16.4%), серебро - \$239.9 млн (12.2%), ферросплавы - \$188.2 млн (9.5%), тантал и изделия из него - \$17.6 млн. (0.89%).

Источник: Интерфакс

- **Казахстан заинтересован в расширении связей с БРИКС**

Казахстан заинтересован в расширении экономических связей со странами БРИКС, заявил заместитель премьер-министра - министр иностранных дел республики Мурат Нуртлеу. Об этом сообщает пресс-служба МИД РК.

Казахстан вместе с всесторонним расширением экономических связей с БРИКС заинтересован в развитии цифровых технологий.

«Казахстан готов к сотрудничеству в продвижении человеко-центричного, инклюзивного и устойчивого подхода для обеспечения честного и справедливого цифрового будущего человечества», - приводятся слова главы МИД.

Министр иностранных дел отметил приверженность Казахстана к укреплению справедливого и устойчивого порядка на основе принципов устава ООН и международного права.

«Астана реализует сбалансированную и многовекторную внешнюю политику, сооружая мосты, а не стены, и развивает партнерские отношения со всеми странами», - сказал он.

Источник: Kapital

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

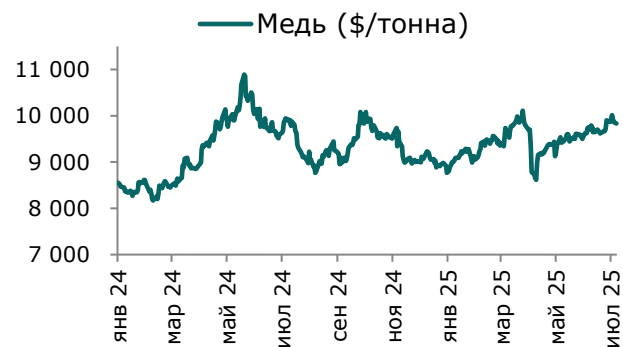
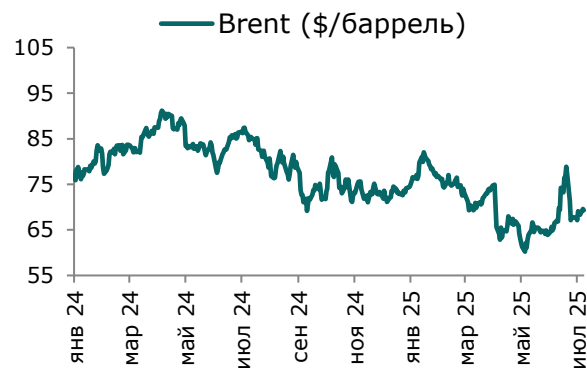
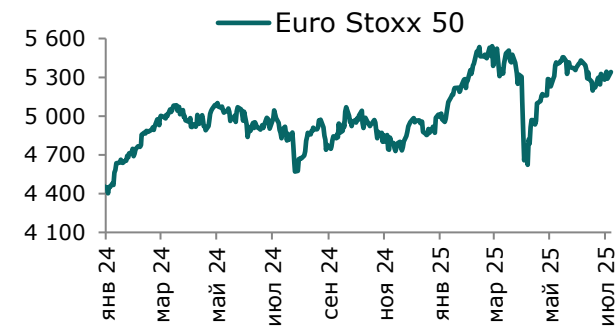
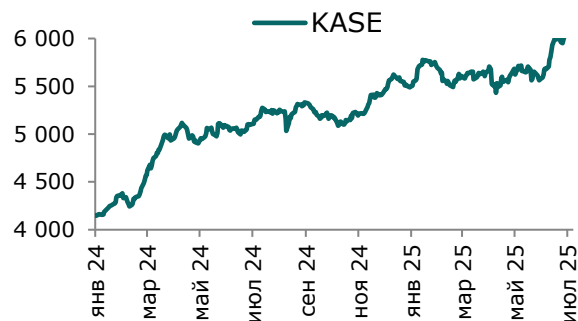
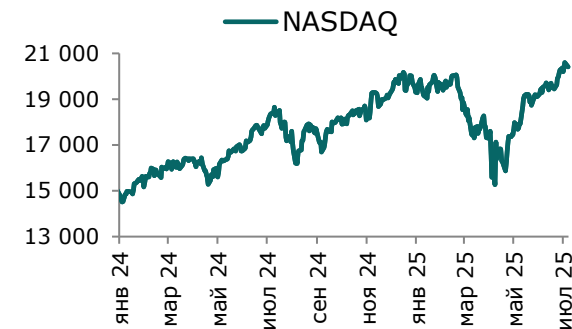
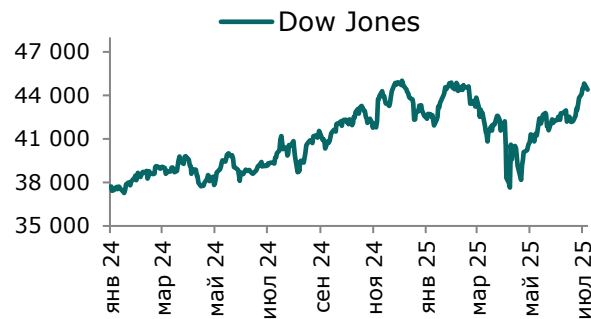
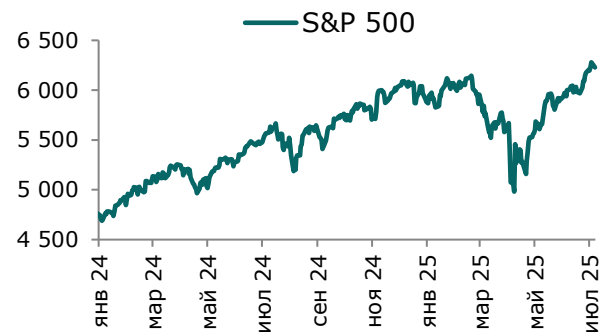
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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	0.0%	0.2%	1.9%	-1.0%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.5	0.0%	-0.5%	0.1%	-30.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.1%	0.0%	-0.4%	-3.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	-6.3%	-1.0%	-3.3%	-10.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 708	0.3%	1.0%	-0.6%	-1.5%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.2%	0.1%	0.9%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.2%	0.0%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.5%	0.4%	-2.3%	-11.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.7	0.0%	0.4%	0.2%	0.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	-0.4%	1.1%	0.3%	-5.6%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.0	0.2%	0.5%	1.9%	13.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.5	0.0%	0.7%	-1.2%	-10.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.1%	-0.3%	-5.0%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	-0.1%	-1.1%	0.3%	8.6%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	0.6%	-3.1%	-12.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.6	0.4%	2.2%	1.4%	-6.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 371.7	-0.5%	1.0%	1.2%	-6.8%

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

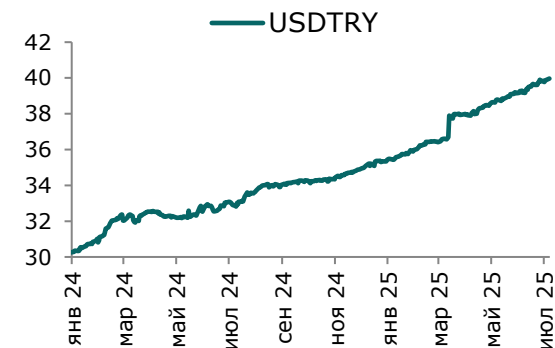
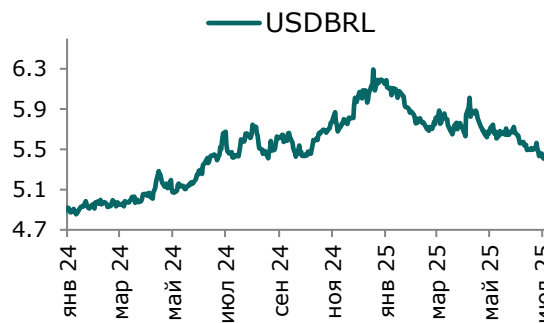
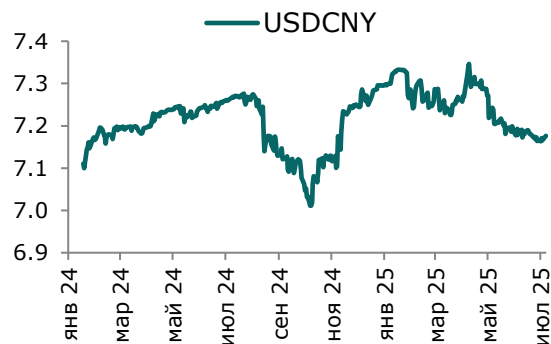
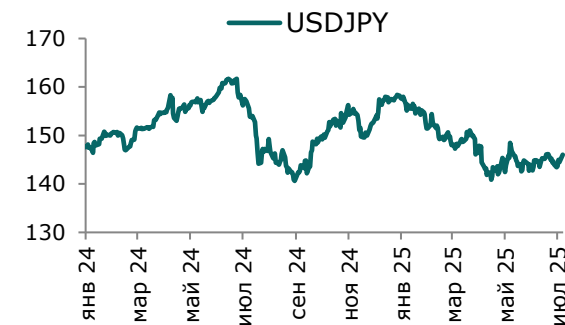
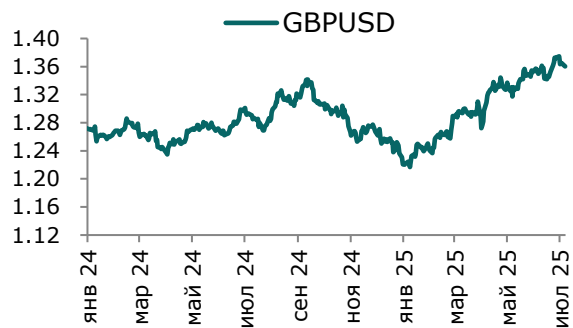
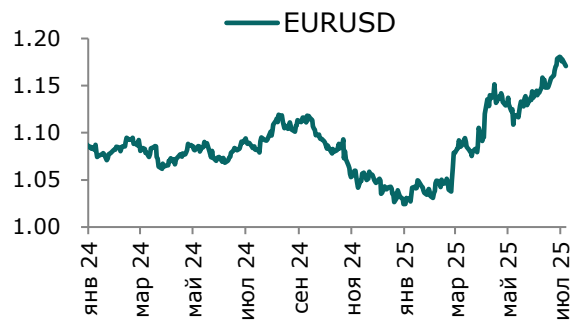
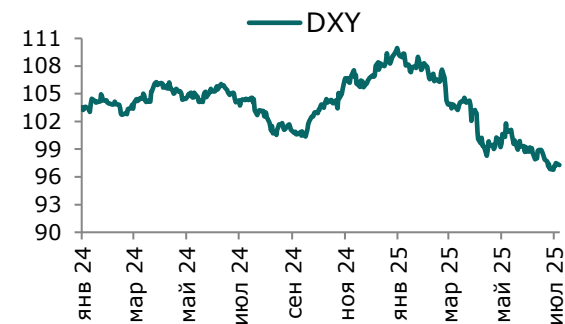
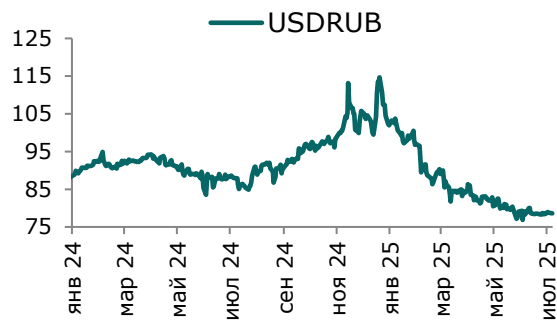
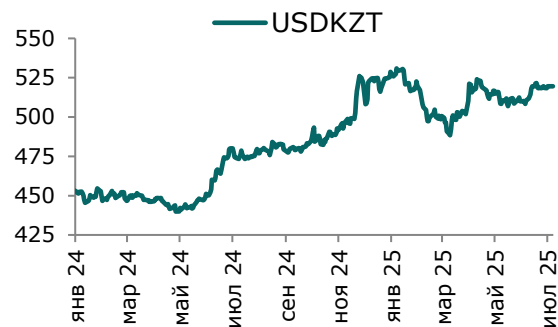
Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

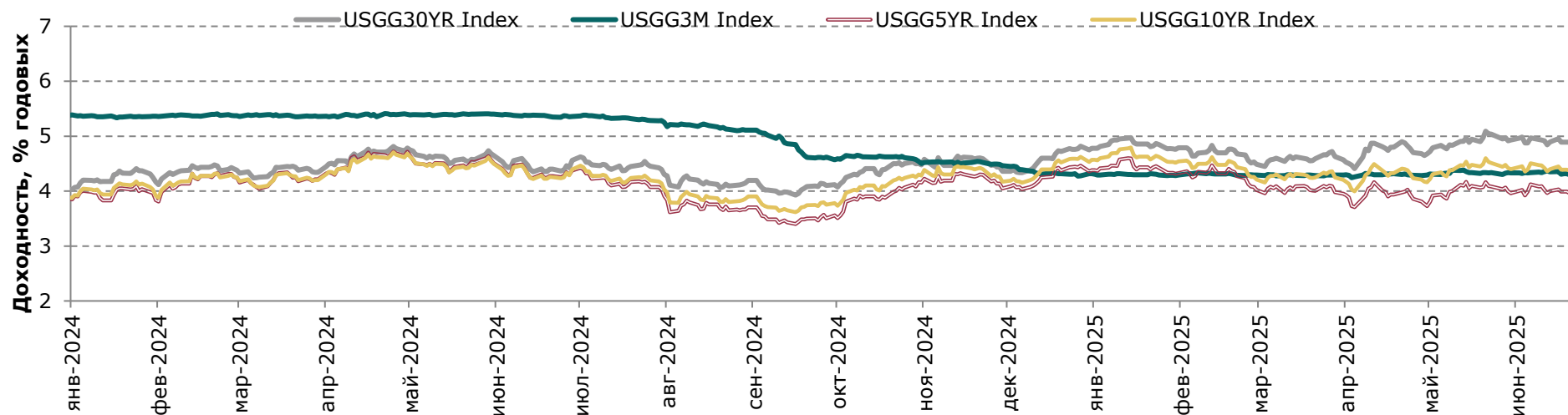
9 июля 2025 г.



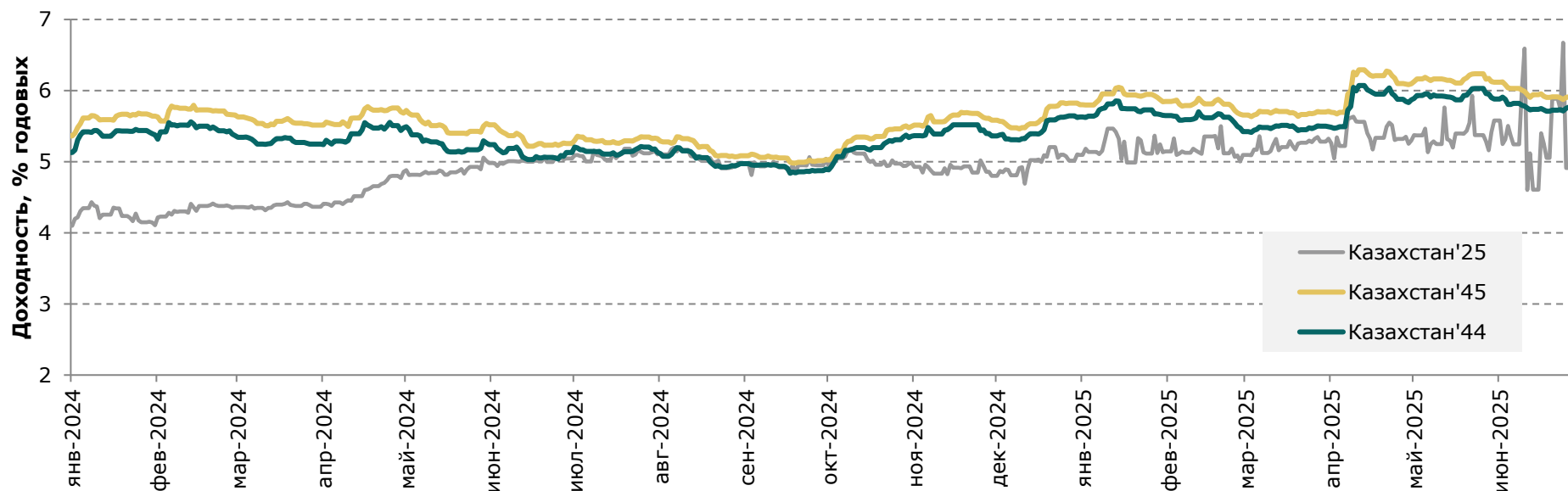
Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

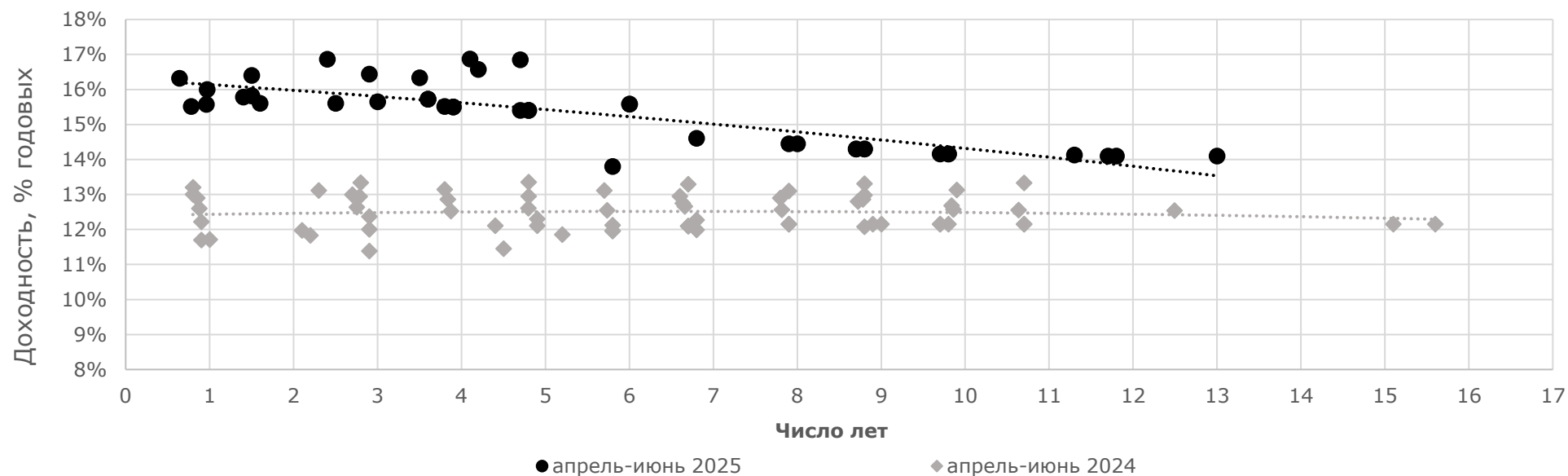
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprд	G-Sprд			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	100.00	100.06	5.06	3.33	-13.37	-10.91	21.07.2025	2 500	0.03
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.83	97.56	3.28	2.65	101.33	108.12	30.09.2026	500	1.18
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.38	23.38	592.77	1946.00	15.09.2027	10 000	1.62
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.24	3.24	112.94	126.58	09.11.2028	525	3.09
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.98	18.98	428.12	1496.47	11.09.2030	10 000	3.42
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.67	86.31	3.33	3.24	72.22	70.70	30.09.2034	650	8.25
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.88	97.07	5.12	5.10	127.99	73.46	09.04.2035	1 500	7.60
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	89.73	89.94	5.76	5.74	166.53	87.02	14.10.2044	1 000	11.81
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.08	107.51	5.89	5.86	179.81	96.04	21.07.2045	1 500	11.13
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.70	101.35	5.21	5.05	154.55	118.33	24.04.2030	1 250	4.14
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	86.76	87.54	5.63	5.49	182.55	134.25	14.04.2033	750	6.54
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	86.94	87.80	6.92	6.83	280.29	196.02	19.04.2047	1 250	11.46
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.76	93.73	7.01	6.92	289.92	204.85	24.10.2048	1 500	11.49
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.78	100.47	4.88	4.47	97.21	74.56	19.04.2027	250	1.67
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.33	96.75	5.78	4.61	133.96	117.36	28.10.2026	500	1.25
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.73	98.54	5.48	5.08	164.91	139.52	26.09.2027	706	2.05
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.68	100.27	6.46	5.59	187.16	183.33	23.03.2026	107	0.67
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.05	101.06	4.87	4.86	116.00	93.61	15.04.2027	500	1.65
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.27	100.35	5.18	5.16	159.61	124.57	23.10.2029	500	3.76
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	86.61	86.84	5.68	5.63	202.79	161.69	06.05.2031	255	5.18
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.49	100.28	7.87	-1.03	-65.66	-49.92	15.08.2025	500	0.10
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.77	99.53	5.50	4.56	97.41	90.94	15.08.2026	1 000	0.81
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	89.07	89.84	5.75	5.57	206.52	169.06	15.08.2030	750	4.52
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.46	93.24	6.17	6.04	230.37	174.30	15.12.2033	10	6.43
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.46	93.11	6.17	6.06	231.36	175.25	15.12.2033	70	6.43
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.46	93.03	6.17	6.08	232.05	175.91	15.12.2033	165	6.43
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.83	100.31	5.63	5.24	157.37	141.64	21.10.2026	66	1.21

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.96	12.94	7.70	7.41	340.59	249.55	26.02.2054	26	26.62
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	100.94	101.32	9.13	8.38	449.06	457.77	19.01.2026	7	0.49
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	88.56	89.41	17.91	17.29	1389.44	1431.22	18.03.2027	50	1.52
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.60	101.05	5.56	5.23	159.42	140.92	21.12.2026	100	1.36
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	99.16	99.77	6.72	6.19	256.43	242.40	30.09.2026	25	1.14
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	100.34	101.00	7.66	7.48	398.51	363.54	04.02.2030	400	3.67

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

9 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%	98.05	99.07	5.98	5.66	218.15	186.15	20.02.2029	500	3.17
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	88.72	89.55	6.20	6.00	244.29	205.59	25.11.2030	555	4.72
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.52	99.83	6.53	5.42	196.77	200.35	21.10.2025	300	0.28
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.53	99.76	6.78	6.14	222.58	226.65	19.11.2025	300	0.35
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.10	102.43	5.98	5.87	236.48	206.40	19.11.2028	500	2.87
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	102.34	102.81	6.49	6.40	278.96	235.60	19.11.2031	500	4.97
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	97.99	99.00	7.41	6.11	253.96	250.12	05.04.2026	300	0.78
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	105.92	106.34	7.58	7.47	392.91	358.63	10.02.2029	400	3.41

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%	94.2	95.6	7.17	6.75	359.27	296.92	01.08.2029	750	3.47
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.6	99.7	6.92	6.41	37.24	23.84	04.10.2027	163	2.02
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.4	100.2	8.89	5.57	15.69	5.57	10.02.2026	212	0.55
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.9	95.8	7.01	6.64	175.48	149.26	07.05.2028	400	2.56
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.3	100.2	6.35	4.84	27.70	15.81	21.09.2027	416	2.00
QORVO INC	USD	4.38%	97.0	97.1	5.2	5.1	73.0	70.9	15.10.2029	848	3.80
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	96.4	97.0	6.1	5.8	7.0	6.5	05.04.2027	500	1.63
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	107.3	108.0	5.3	5.1	5.3	5.1	28.07.2030	750	3.97
BRF SA	USD	4.88%	95.1	95.8	6.1	5.9	6.2	6.0	24.01.2030	588	3.91
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	96.8	97.8	5.5	5.2	5.6	5.2	20.01.2029	500	3.14
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.1	100.2	5.3	5.3	108.1	101.6	15.03.2030	1 200	2.43
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	101.8	101.9	4.9	4.9	4.9	4.9	15.10.2029	1 000	3.60
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	102.6	102.8	6.1	6.0	6.1	6.0	15.03.2031	750	4.49
NORTHERN STAR RESOU	USD	6.13%	103.0	103.6	5.6	5.5	5.6	5.5	11.04.2033	600	5.90
APA CORP	USD	6.10%	97.9	98.1	6.4	6.4	6.4	6.4	15.02.2035	350	6.94
OLIN CORP	USD	6.63%	98.7	99.6	6.8	6.7	8.3	7.9	01.04.2033	600	5.84

Ежедневный обзор

9 июля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM240_0001	16.67%	6.80	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	16.88%	3.40	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM012_0161	16.88%	0.89	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM240_0001	16.67%	6.80	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	16.88%	3.40	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM012_0161	16.88%	0.89	01.июл.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	16.88%	3.30	26.июн.2025
Министерство Финансов	MOM048_0053	16.84%	1.00	24.июн.2025
Министерство Финансов	MUM156_0005	16.86%	2.00	24.июн.2025
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	MUM012_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	MUM012_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	MUM012_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	MUM012_0160	15.51%	0.78	22.апр.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

9 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)
27.06.2025	503.5	2.7	506.2	99.5%	0.5%	1.6
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