Ежедневный обзор

Рынок акций США прервал снижение

Ежедневный обзор

10 июля 2025 г.

Коротко на текущий момент:

- Рынок акций США прервал снижение;
- PTC растёт на слухах о поглощении Autodesk;
- Акции AES выросли на 20%;
- Казахстан планирует до конца года держать добычу на текущем уровне;
- Три ТЭЦ в Казахстане могут построить компании из Китая и Кореи вместо РФ.

Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 97.6 п.;
- Курс тенге к доллару укрепился на 0.1% до 518.8.

Нефть на распутье

Цены на нефть колеблются, поскольку новые тарифные объявления президента США Дональда Трампа были восприняты рынком как угроза глобальному экономическому росту. При этом признаки устойчивого спроса на бензин в США ограничили потери. Нефть марки Brent смогла выйти в небольшой плюс до $70.2. Накануне Трамп пригрозил Бразилии 50% тарифами на экспорт в США после публичного конфликта с президентом Лулы да Силвой. Также администрация направила уведомления о новых пошлинах на продукцию с Филиппин, Ирака и других стран, включая ключевых торговых партнёров США — Южную Корею и Японию. Из-за тарифных рисков сохраняются опасения по поводу усиления инфляции, и, согласно протоколам июньского заседания ФРС, лишь "пара" представителей регулятора заявила о целесообразности скорого снижения ставок уже в этом месяце.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 263.3	0.61%	6.49%
Dow Jones	США	44 458.3	0.49%	4.50%
NASDAQ	США	20 611.3	0.94%	6.73%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 445.7	1.37%	11.23%
FTSE 100	Великобритания	8 867.0	0.15%	8.49%
CAC 40	Франция	7 878.5	1.44%	6.74%
DAX	Германия	24 549.6	1.42%	23.31%
IBEX 35	Испания	14 254.4	1.24%	22.94%
FTSE MIB	Италия	40 821.3	1.59%	19.41%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 821.3	-0.56%	-0.74%
Hang Seng	Гонконг	23 892.3	0.09%	19.22%
Shanghai	Китай	3 493.1	0.36%	4.59%
Sensex	Индия	83 536.1	-0.13%	6.76%
Singapore	Сингапур	4 057.8	0.41%	7.58%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 480.8	-1.31%	14.30%
NIFTY 50	Индия	25 441.0	-0.14%	7.60%
Borsa Index	Турция	10 167.3	1.69%	3.43%
KASE	Казахстан	6 160.7	0.56%	10.45%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	70.2	0.1%	1.6%	0.6%	-6.0%
Медь	9 630.5	-1.6%	-3.8%	-1.3%	10.8%
Цинк	2 742.5	0.8%	-0.5%	3.2%	-7.9%
Золото	3 313.7	0.4%	-0.8%	-1.2%	26.3%
Серебро	36.4	-1.0%	-0.4%	0.4%	25.9%
Природный газ	3.2	-3.8%	-5.9%	-11.6%	-11.5%
Алюминий	2 596.5	0.4%	-0.9%	4.2%	1.8%

Ежедневный обзор

10 июля 2025 г.

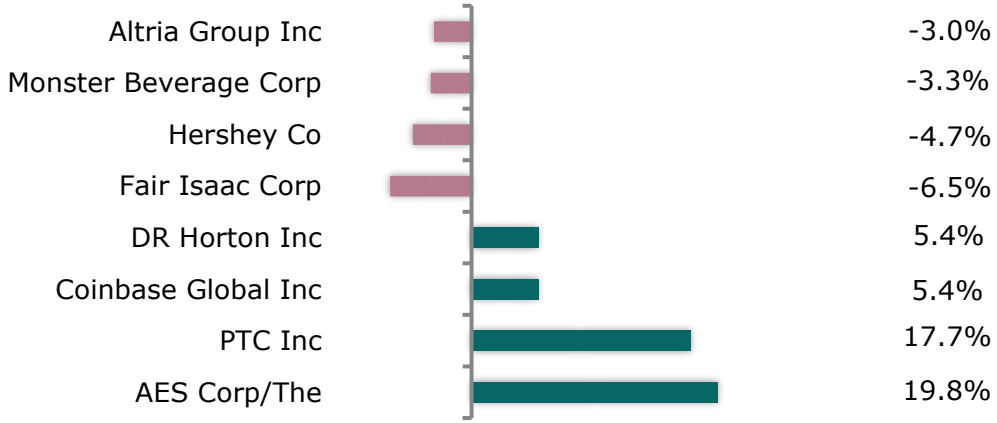
Рынок акций США прервал снижение

После двух дней снижения биржевые фондовые индексы США завершили торги в зелёной зоне, получив основной импульс от роста сектора информационных технологий (+0.9%). Хедлайнером торгов в среду выступили котировки крупнейшего производителя графических и ИИ-чипов Nvidia (+1.8%), чья рыночная капитализация в моменте превышала уровень в $4 трлн. По итогам дня компании не удалось закрепиться выше данного уровня, но Nvidia по-прежнему возглавляет рейтинг самой дорогой публичной компании ($3 974 млрд) не только США, но и мира. В результате индекс NASDAQ обновил рекордный максимум и вырос с начала года почти на 7%, что стало втрое меньше роста котировок ведущего чипмейкера. Другие IT-гиганты не остались в стороне и ушли вверх вслед за Nvidia: Microsoft (+1.4%), Meta Platforms (+1.7%) и Alphabet (+1.4%). Эти компании взяли на себя всю основную часть роста рынка в 2023–2024 гг. и по-прежнему идут вверх на фоне развития отрасли искусственного интеллекта.

PTC растёт на слухах о поглощении Autodesk

Акции PTC Inc. подскочили на 9%, тогда как бумаги Autodesk Inc. снизились на 2% после сообщений Bloomberg о том, что Autodesk рассматривает возможность приобретения конкурирующего разработчика инженерного ПО. По данным источников, знакомых с ситуацией, Autodesk привлекла консультантов для оценки потенциальной сделки с частичным расчётом наличными и акциями за базирующуюся в Бостоне PTC. Те же источники отметили, что к PTC проявляют интерес и другие отраслевые игроки. Обе компании конкурируют в сегменте инженерного ПО, предлагая схожие решения в области автоматизированного проектирования (CAD) и управления жизненным циклом продукции (PLM). Объединение может привести к усилению позиций на рынке промышленного ПО и росту доли объединённой компании.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US$	4.34%	4.33%	4.35%	4.47%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US$	4.87%	4.87%	4.86%	4.94%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.61%	4.63%	4.61%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.67%	2.69%	2.66%	2.58%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US$	5.09%	5.11%	5.08%	5.06%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.6	0.0%	0.8%	-1.6%	-10.1%
USD/KZT	518.8	-0.1%	0.1%	2.1%	-1.1%
USD/RUB	78.1	0.2%	-1.1%	-1.7%	-31.3%
EUR/USD	1.17	0.0%	-0.7%	2.6%	13.2%
GBP/USD	1.36	0.0%	-0.4%	0.6%	8.5%
USD/JPY	146.3	-0.2%	1.9%	1.0%	-6.9%

Динамика котировок отражает реакцию инвесторов: акционеры PTC позитивно восприняли новости о возможном поглощении, в то время как инвесторы Autodesk выразили обеспокоенность финансовыми рисками крупной сделки.

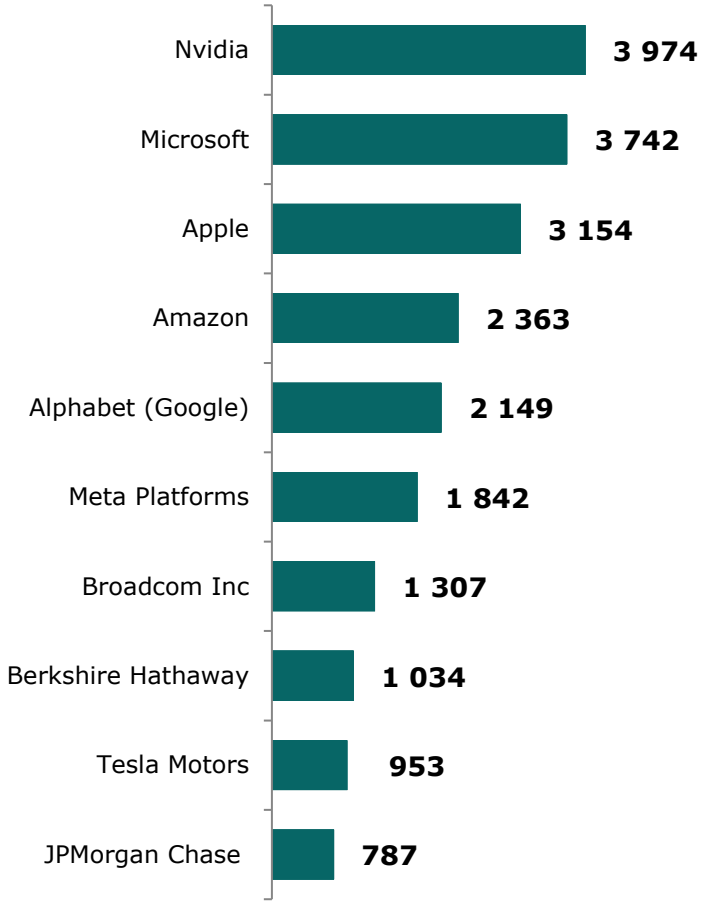
Акции AES выросли на 20%

В среду акции энергетической компании AES выросли почти на 20% на новостях о возможной продаже компании. По данным Bloomberg, к AES проявляют интерес крупные инвестиционные и частные фонды. Сама компания эти слухи не комментирует. До этого скачка акции AES значительно упали в цене за последний год. Стоит отметить, что AES является поставщиком возобновляемой энергии для таких технологических гигантов, как Microsoft, Google и Meta.

Ежедневный обзор

10 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	**0.61%**	**37.8**	**504**	**100%**
Information Technology	0.9%	19.42	69	33.5%
Financials	0.3%	2.63	73	13.9%
Consumer Discretionary	0.7%	4.72	51	10.3%
Communication Services	0.9%	5.55	23	9.6%
Health Care	0.4%	2.48	60	9.3%
Industrials	0.7%	3.76	78	8.6%
Consumer Staples	-0.6%	-1.88	38	5.4%
Energy	-0.5%	-0.96	23	3.1%
Utilities	1.0%	1.47	31	2.4%
Real Estate	0.0%	-0.03	31	2.0%
Materials	0.5%	0.65	26	1.9%

Календарь отчетности

			*Факт г/г		Прогноз	
	Компания	Рын. Кап, млрд $	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*

- **Казахстан планирует до конца года держать добычу на текущем уровне**

  Казахстан не планирует увеличивать добычу нефти в стране, сохраняя ее до конца года на текущем уровне, сообщил «Интерфаксу» министр энергетики Ералан Аккенженов.

  Он отметил, что пока нет данных по добыче нефти в июне, тем не менее, до конца года она будет «на стабильном уровне».

  Аккенженов сказал также, что Казахстан не будет снижать добычу нефти, несмотря на квоту ОПЕК+.

  «А зачем?» - сказал он, отметив, что скоро ограничения восьми стран ОПЕК+ закончатся.

  Министр добавил также, что пока нет подтвержденной информации о том, что в сентябре ограничения в 2,2 млн б/с, принятые в 2023 году восемью странами ОПЕК+, будут полностью свернуты. Ранее западные СМИ писали о том, что в августе эти страны примут решение об увеличении добычи, и таким образом оставшиеся ограничения на объем менее 300 тыс. б/с будут свернуты.

  «Я слышал (об этом - ИФ), но подтвержденной информации нет», - сказал министр.

  Он сказал также, что пока график компенсаций недосокращенной добычи остается таким, какой есть, не уточнив, будет ли Казахстан придерживаться плана компенсаций после того, как ограничения закончатся.

  «У нас есть действующие СРП, где один из главных критериев – не ограничение ведения бизнеса, в том числе и добычи», - заметил Аккенженов.

  Источник: Интерфакс

- **Три ТЭЦ в Казахстане могут построить компании из Китая и Кореи вместо РФ**

  Строительством трех ТЭЦ в Казахстане могут заняться компании из КНР и Южной Кореи, в данный момент ведутся переговоры со всеми потенциальными подрядчиками, сообщил замминистра энергетики Казахстана Бакытжан Ильяс.

  «По линии «Самрук-Энерго» переговоры ведутся (по вопросу строительства трех ТЭЦ - ИФ-К). Также ведутся переговоры с другими потенциальными застройщиками, потенциальными строителями энергетических объектов, которые будут соответствовать экологическим требованиям и современным стандартам энергоэффективности. Это могут быть энергетические компании из Китая, Кореи. Есть несколько вариантов», - сказал Ильяс в ходе встречи с населением в Астане.

  Как сообщалось, Казахстан планирует построить совместно с Россией три угольные ТЭЦ в городах: Семипалатинске (360 МВт), Усть-Каменогорске (360 МВт) и Кокчетаве (мощностью 240 МВт). Позже администрация Акмолинской области заявила, что решила перенести место строительства новой ТЭЦ из Кокчетава в Зерендинский район.

  К реализации проектов планировалось привлечь ПАО «Интер РАО» (MOEX: IRAO) в качестве генерального подрядчика. Отрабатывается механизм финансирования этих проектов. В Минэнерго Казахстана отмечали, что основной сценарий финансирования - это заем правительства РФ с субсидированием.

  Однако, по словам казахстанского вице-премьера Романа Скляра, возникла проблема с получением льготного экспортного финансирования на оборудование, которое будет использоваться для строительства и работы ТЭЦ. Он заявил, что Казахстан будет искать новых инвесторов, если российская сторона не сможет выделить деньги для поставки оборудования.

  Предполагалось, что Скляр обсудит данный вопрос с вице-премьером РФ Александром Новаком на полях Петербургского международного экономического форума в конце июня.

  Источник: Интерфакс

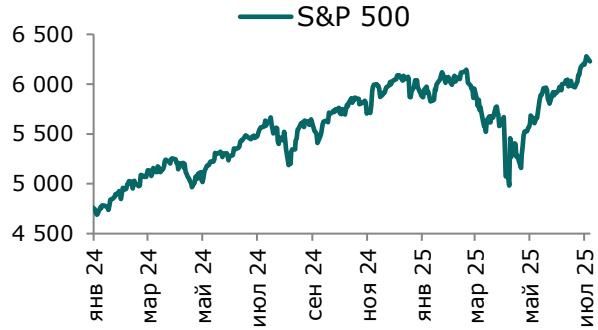
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

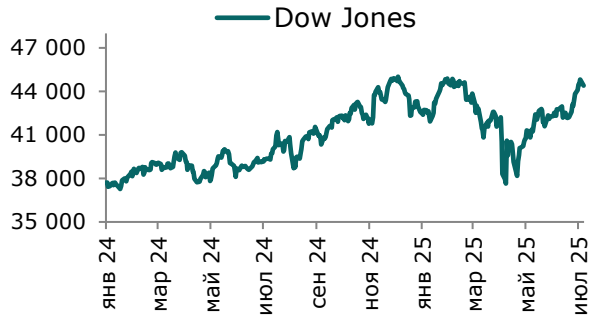
Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.8	-0.1%	0.1%	2.1%	-1.1%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.1	0.2%	-1.1%	-1.7%	-31.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.1%	-0.4%	-3.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.8	0.6%	-0.3%	-2.8%	-10.4%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 664	-0.1%	0.6%	-0.9%	-1.8%
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%	-0.1%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	1.6%	3.0%	0.6%	-9.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.7	0.0%	0.3%	0.1%	0.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	0.2%	1.5%	0.7%	-5.4%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.0	0.0%	0.7%	2.2%	13.3%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.6	0.0%	0.8%	-1.6%	-10.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.7%	0.1%	-4.9%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.0%	-0.4%	0.6%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.2%	0.3%	-3.5%	-12.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.3	-0.2%	1.9%	1.0%	-6.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 375.0	0.2%	1.4%	0.6%	-6.6%

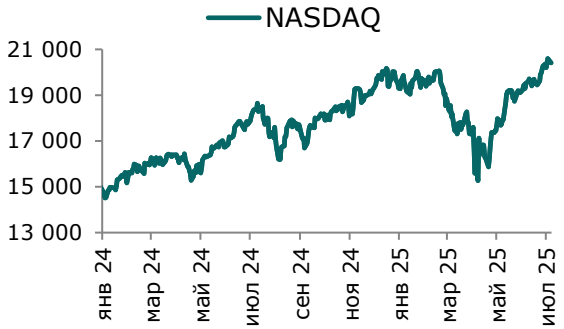
*Источник: Bloomberg. *показатель темпов инфляции в среднем за год*

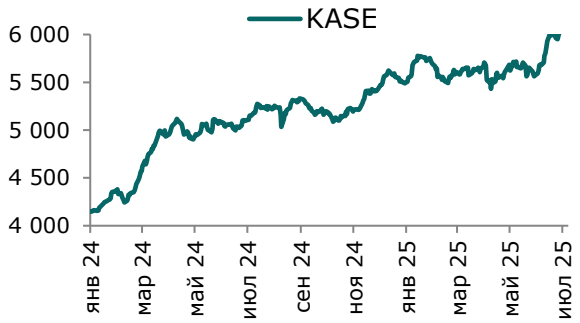
Ежедневный обзор

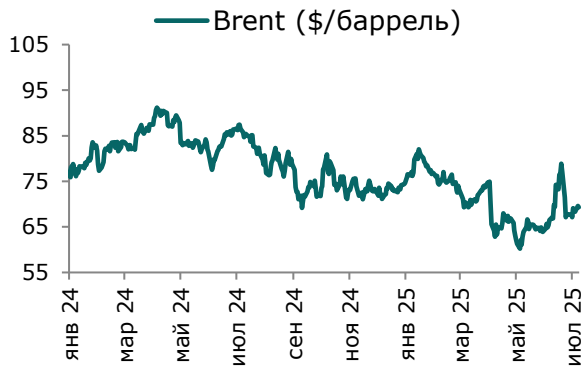
10 июля 2025 г.

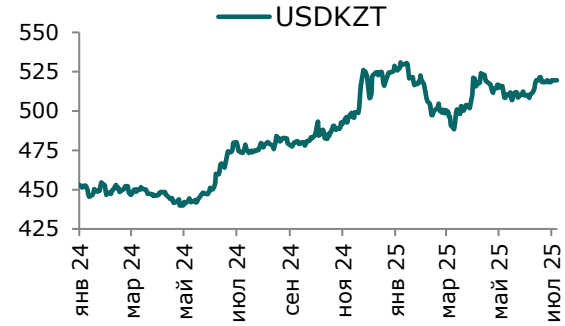


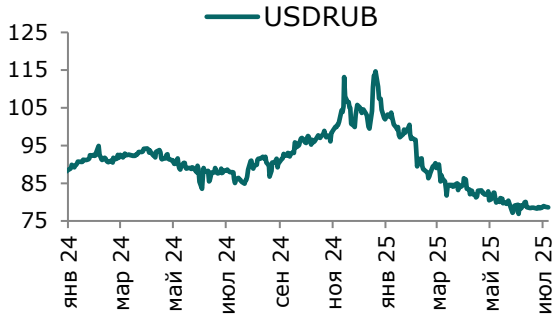


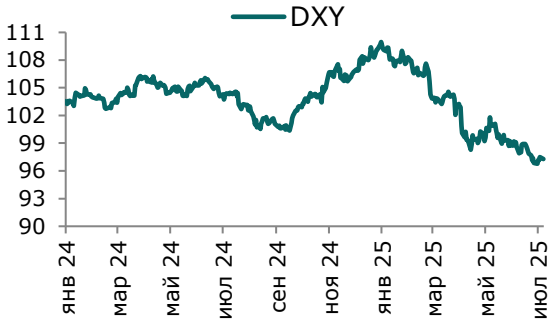


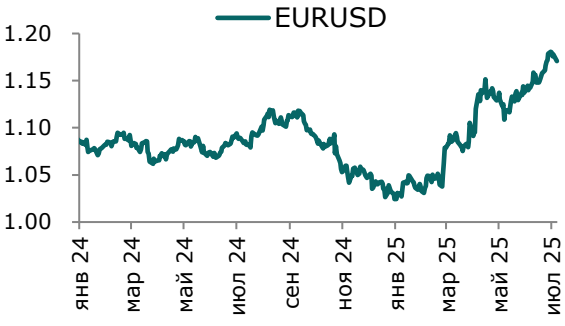


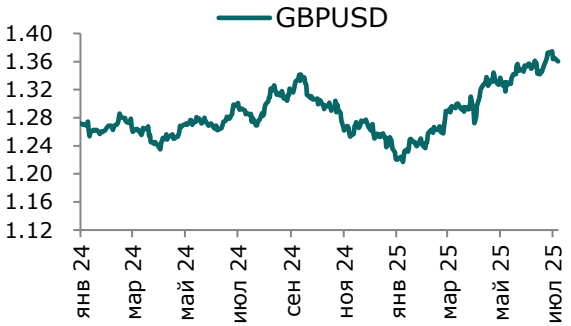


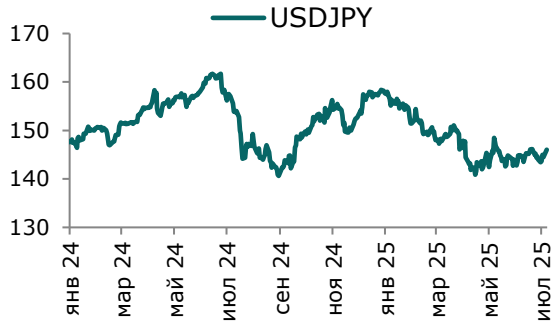

USDKZT
550
525
500
475
450
425
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25

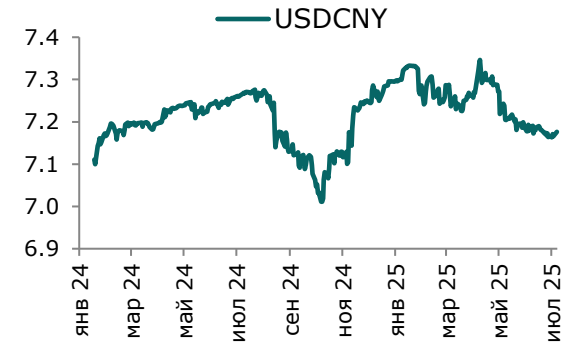

USDRUB
125
115
105
95
85
75
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25

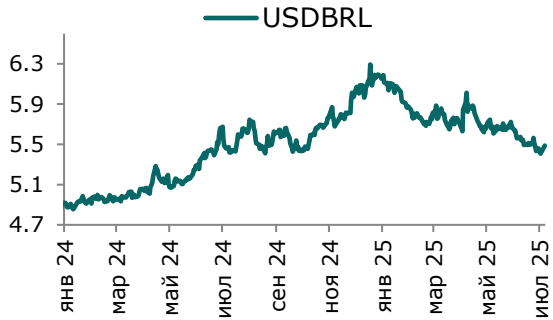

DXY
111
108
105
102
99
96
93
90
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25

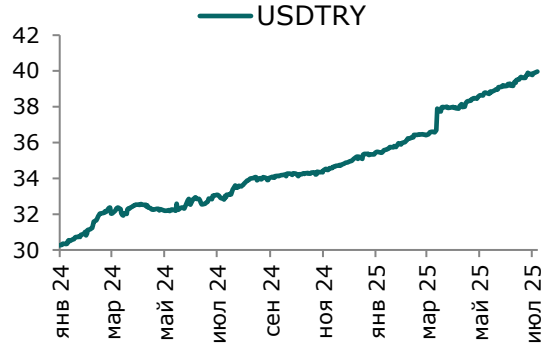

EURUSD
1.20
1.15
1.10
1.05
1.00
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25


GBPUSD
1.40
1.36
1.32
1.28
1.24
1.20
1.16
1.12
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25


USDJPY
170
160
150
140
130
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25


USDCNY
7.4
7.3
7.2
7.1
7.0
6.9
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25

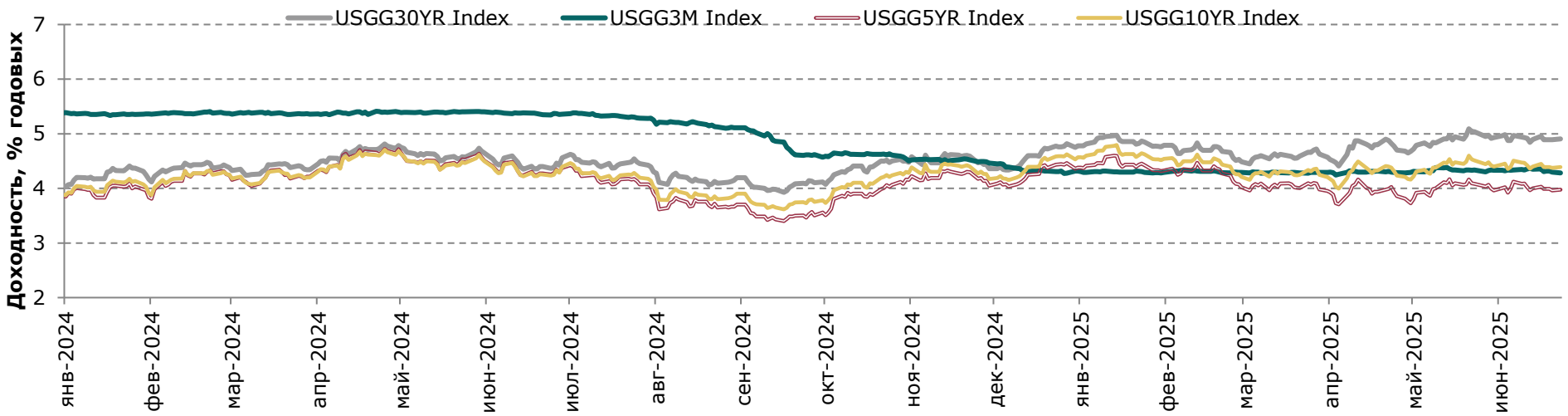

USDBRL
6.3
5.9
5.5
5.1
4.7
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25


USDTRY
42
40
38
36
34
32
30
янв 24
мар 24
май 24
июл 24
сен 24
ноя 24
янв 25
мар 25
май 25
июл 25

Ежедневный обзор

10 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК

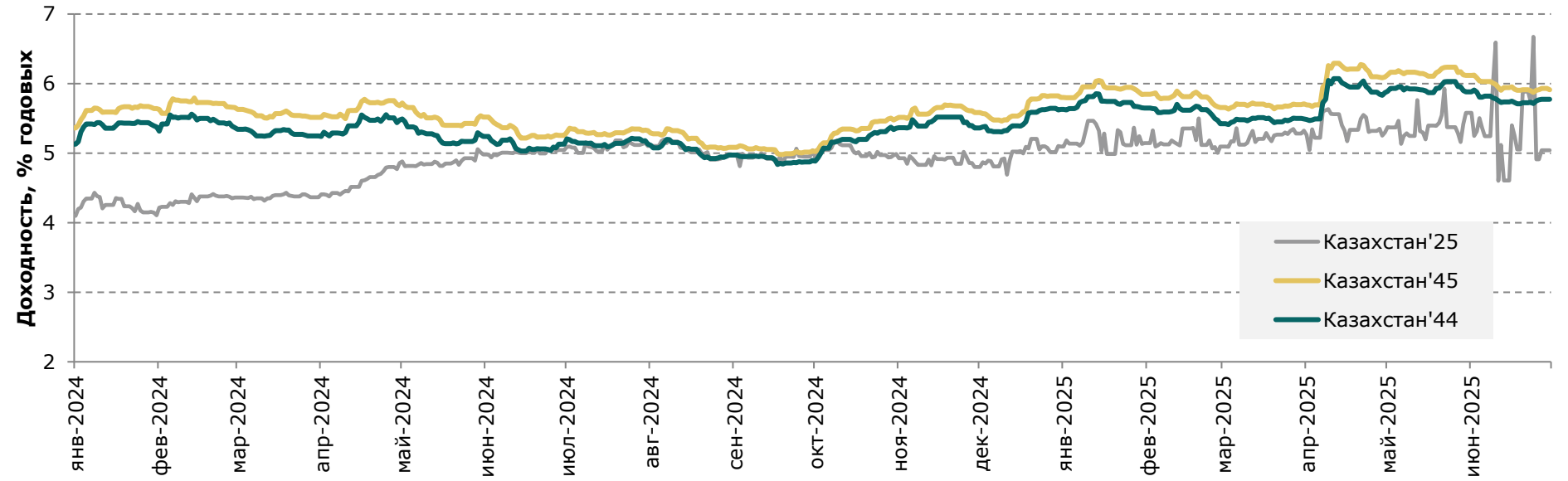


Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

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	100.00	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

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

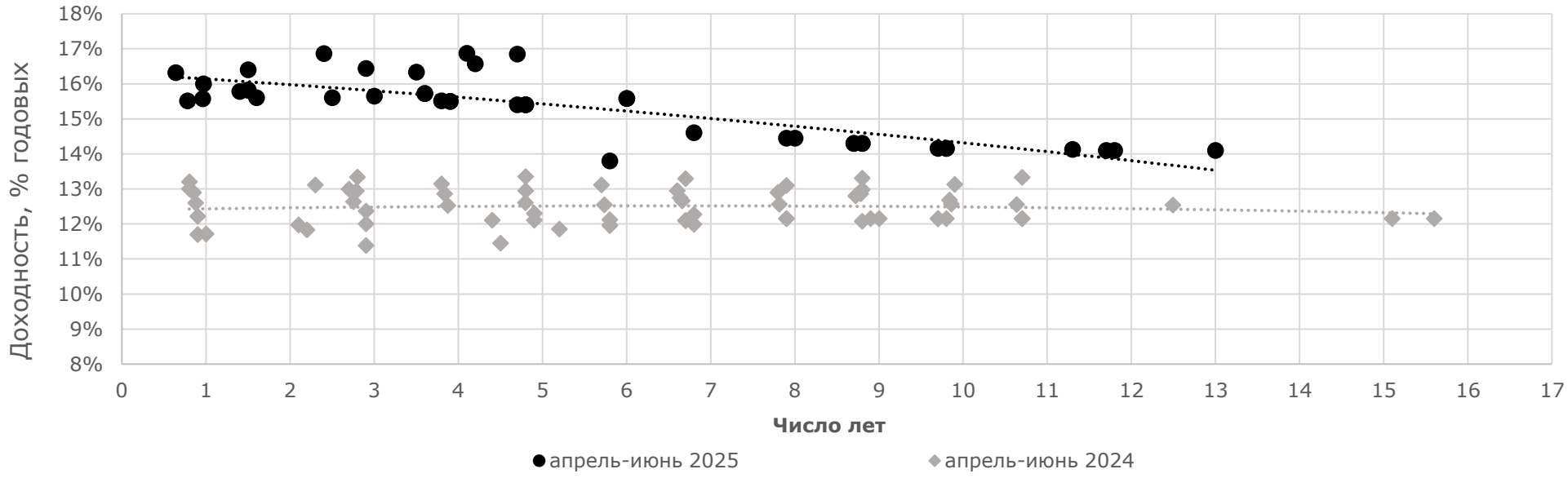


Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям

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

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	MKM012_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	MKM012_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	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

*Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения*

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

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

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».