



Ежедневный обзор

S&P 500 обновил исторический максимум на фоне ралли акций ИИ

Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 обновил исторический максимум на фоне ралли акций ИИ;
- Autodesk теряет почти 7% на слухах о сделке с PTC, несмотря на рост доли на рынке ПО;
- Nvidia первой приблизилась к \$4 трлн капитализации, акции продолжают расти;
- Акции Delta Air Lines выросли на фоне улучшения прогноза на 3-ий квартал;
- Нацбанк Казахстана в пятницу обсудит базовую ставку, аналитики ждут ее сохранения;
- Евразийский фонд стабилизации и развития прогнозирует рост ВВП Казахстана на уровне 5% в 2025 г;

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.1% 97.7 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.1% до 519.3.

»» Нефть снижается на фоне опасений тарифов

Цены на нефть снизились более чем на 2% в четверг, поскольку инвесторы оценивали возможные последствия тарифной политики президента США Дональда Трампа для мирового экономического роста. Нефть марки Brent подешевела на 2.2%, закрывшись на отметке \$68.6 за баррель. На рынке сохраняется обеспокоенность после того, как Трамп пригрозил Бразилии, крупнейшей экономике Латинской Америки, 50%-ной пошлиной на экспорт в США. Давление связано с процессом против бывшего президента Жаира Болсонару, обвиняемого в попытке срыва передачи власти Луису Инасиу Луле да Силве в 2023 г. В четверг Лула провел экстренное совещание с министрами после того, как ранее намекнул в соцсетях на возможность ответных мер.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 280.5	0.27%	6.78%
Dow Jones	США	44 650.6	0.43%	4.95%
NASDAQ	США	20 630.7	0.09%	6.83%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 438.3	-0.14%	11.08%
FTSE 100	Великобритания	8 975.7	1.23%	9.82%
CAC 40	Франция	7 902.3	0.30%	7.07%
DAX	Германия	24 456.8	-0.38%	22.84%
IBEX 35	Испания	14 141.6	-0.79%	21.96%
FTSE MIB	Италия	40 528.2	-0.72%	18.55%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 646.4	-0.11%	-0.74%
Hang Seng	Гонконг	24 028.4	1.90%	22.06%
Shanghai	Китай	3 509.7	1.05%	5.81%
Sensex	Индия	83 190.3	-0.21%	6.24%
Singapore	Сингапур	4 075.7	0.45%	8.09%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 743.3	-0.54%	13.68%
NIFTY 50	Индия	25 313.9	-0.16%	7.06%
Borsa Index	Турция	10 331.3	1.61%	5.09%
KASE	Казахстан	6 216.6	0.91%	11.45%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.6	-2.2%	-0.2%	-1.0%	-8.0%
Медь	9 700.5	0.7%	-2.6%	0.5%	12.9%
Цинк	2 777.0	1.3%	1.0%	4.7%	-6.8%
Золото	3 324.1	0.3%	-1.0%	-1.8%	26.7%
Серебро	37.0	1.7%	0.4%	1.8%	28.0%
Природный газ	3.3	3.8%	-4.3%	-5.5%	-8.1%
Алюминий	2 607.5	0.4%	0.1%	3.7%	2.2%

Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

» S&P 500 обновил исторический максимум на фоне ралли акций ИИ

В четверг S&P 500 вырос на 0.3% и зафиксировал первый рекордный уровень закрытия. Nasdaq Composite также укрепился на 0.1%, развивая успех предыдущей сессии, когда он обновил исторический максимум. Dow Jones Industrial Average прибавил 0.4%, приблизившись к своему рекорду от 4 декабря.

Большинство акций индекса S&P 500 демонстрировали рост в отсутствие значимых экономических и торговых новостей. Участники рынка вновь активно покупали бумаги компаний, связанных с искусственным интеллектом, включая Nvidia, что подтверждает восстановление интереса после опасений, вызванных DeepSeek и тарифами в начале года. По словам Даниэля О'Ригана из Mizuho, причиной стала популярность статьи о рисках конкуренции для разработчиков ПО со стороны ИИ.

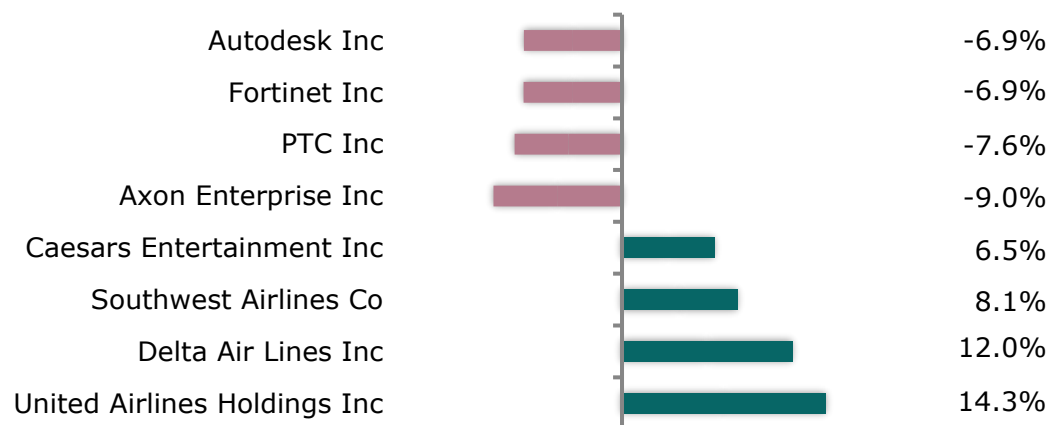
Альтернативными причинами служат фиксации прибыли по ранее росшим бумагам и рост доходностей облигаций. Доходность 10-летних трежерис поднялась – до 4.36%.

» Autodesk теряет почти 7% на слухах о сделке с PTC, несмотря на рост доли на рынке ПО

Слухи о возможном приобретении PTC Inc. компанией Autodesk спровоцировали резкие движения котировок. По данным Bloomberg, потенциальная сделка даст Autodesk долю 17% на мировом рынке ПО для промышленного производства, объем которого оценивается в \$19 млрд.

На торгах в четверг акции Autodesk упали на 6.9%, закрывшись на уровне \$286.1. Днем ранее они потеряли 2.4% после первых сообщений о переговорах. В то же время бумаги PTC в среду подскочили на 17.7%, достигнув \$210.47, но уже в четверг снизились на 7.6%, закрывшись на отметке \$194.59.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.36%	4.35%	4.35%	4.47%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.88%	4.87%	4.86%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.60%	4.61%	4.54%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.67%	2.62%	2.57%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.11%	5.09%	5.09%	5.14%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.7	0.1%	0.5%	-1.0%	-10.0%
USD/KZT	519.3	0.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
USD/RUB	77.6	4.7%	-1.5%	-3.0%	-34.7%
EUR/USD	1.17	-0.2%	-0.5%	1.9%	13.0%
GBP/USD	1.36	-0.1%	-0.6%	0.2%	8.5%
USD/JPY	146.3	0.0%	0.9%	1.2%	-7.0%

Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

В аналитической записке Deutsche Bank Бхавин Шах отметил, что новость о переговорах стала неожиданной. По его словам, ранее руководство Autodesk подчеркивало приоритетность внутренних реформ, повышения эффективности и возврата капитала акционерам — требований, выдвигаемых активистом Starboard Value.

» Nvidia первой приблизилась к \$4 трлн капитализации, акции продолжают расти

В четверг бумаги Nvidia демонстрируют сигналы дальнейшего роста после того, как компания накануне стала первой публичной компанией, достигшей капитализации в \$4 трлн, обогнав по этому показателю Microsoft и Apple.

» Акции Delta Air Lines выросли на фоне улучшения прогноза на 3-ий квартал

Акции Delta Air Lines выросли почти на 12% после того, как авиакомпания выразила уверенность в будущем, несмотря на сложное начало года, и представила более сильный прогноз на третий квартал, чем ожидали аналитики. Акции United Airlines (+14.3%), Alaska Air (+9%), American Airlines (+12.7%), Southwest Airlines (+8%) также отреагировали на восстановление сектора.

Ранее в апреле Delta заявляла о невозможности точного прогнозирования результатов на оставшуюся часть года из-за угрозы введения масштабных пошлин, что вызвало падение спроса на фоне опасений по поводу инфляции и неопределенности в экономике.

Теперь же, по словам компании, спрос на поездки стабилизировался. Delta понизила свой годовой прогноз по прибыли на акцию до \$5.25-\$6.25 (меньше чем \$7.35, прогнозируемых в январе), но при этом ожидает, что прибыль в

Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

третьем квартале составит от \$1.25 до \$1.75 на акцию, что выше прогнозов аналитиков.

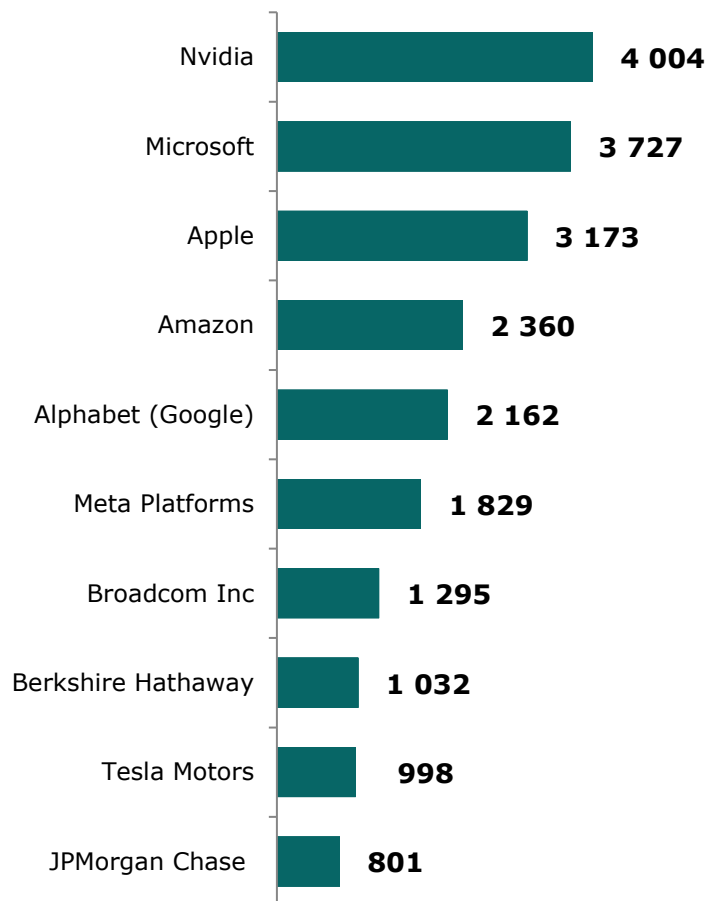
Генеральный директор Эд Бастиан отметил улучшение ситуации благодаря прогрессу в торговых сделках США и возможному ослаблению геополитических конфликтов.

Прибыль Delta за второй квартал также превзошла ожидания, составив \$2.13 млрд. При этом наблюдается разрыв между спросом на премиальные места (продажи выросли на 5%) и билетами в эконом-класс (продажи упали на 5%). Несмотря на то, что спрос в целом ниже, чем ожидалось в начале года, авиакомпания ожидает, что лето будет "хорошим, хотя и не таким великолепным, как мы надеялись".

Ежедневный обзор

11 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	0.28%	17.7	504	100%
Information Technology	-0.1%	-2.60	69	33.3%
Financials	0.6%	5.81	73	13.9%
Consumer Discretionary	1.0%	6.34	51	10.4%
Communication Services	-0.5%	-2.62	23	9.5%
Health Care	0.6%	3.64	60	9.3%
Industrials	0.5%	2.83	78	8.7%
Consumer Staples	0.1%	0.40	38	5.4%
Energy	0.8%	1.52	23	3.1%
Utilities	0.8%	1.16	31	2.4%
Real Estate	0.5%	0.61	31	2.0%
Materials	0.5%	0.56	26	1.9%

Календарь отчетности

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

11 июля 2025 г.

• **Нацбанк Казахстана в пятницу обсудит базовую ставку, аналитики ждут ее сохранения**

Инфляция в Казахстане постепенно замедляется, но пока остается значительно выше таргета, говорит руководитель отдела макроэкономического анализа ФГ «Финам» Ольга Беленькая. В июне годовая инфляция ускорилась до 11.8% с 11.3% в мае, а месячная продолжила снижаться - до 0.8% после 0.9% в мае. В этой связи Нацбанк Казахстана сохранит базовую ставку, считает Беленькая.

«Основываясь на доступных на текущий момент данных, представляется наиболее вероятным сохранение базовой ставки на текущем уровне 16.5%. Это высокий уровень, но для снижения ставки пока нет оснований», - поясняет эксперт.

По ее словам, основной вклад в рост цен вносят продовольственные товары, жилищно-коммунальные услуги и здравоохранение. На уровень инфляции также влияют отказ от госрегулирования цен на горюче-смазочные материалы, рост тарифов, высокий внутренний спрос и ожидание повышения ставки НДС до 16% с 2026 года.

«В этом году усилились и риски со стороны внешнего сектора, а именно, влияние повышения импортных пошлин США на замедление роста мировой экономики, что в сочетании с более быстрым, чем ожидалось, повышением объемов добычи нефти со стороны ОПЕК+ оказывает умеренно негативное влияние на нефтяные цены», - добавила Беленькая.

Сдерживающим фактором для роста инфляции, по ее словам, остается жесткая денежно-кредитная политика (ДКП) Нацбанка.

«Как отмечалось в пресс-релизе Нацбанка Казахстана по итогам июньского заседания, баланс рисков сместился в проинфляционную сторону, что обуславливает высокую вероятность сохранения базовой ставки на текущем уровне до конца 2025 года. При этом Национальный банк не исключает возможности повышения базовой ставки при необходимости. На наш взгляд, пока данные и баланс рисков не способствуют изменению этой позиции», - резюмировала Беленькая.

Источник: Интерфакс

• **Евразийский фонд стабилизации и развития прогнозирует рост ВВП Казахстана на уровне 5% в 2025 г**

Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР) ожидает рост ВВП Казахстана по итогам 2025 года на уровне 5%, следует из регионального экономического обзора «Лето'25».

«По нашим оценкам, по итогам 2025 года прирост реального ВВП составит 5%. До конца года основными драйверами экономического роста останутся горнодобывающая промышленность (благодаря наращиванию добычи нефти на месторождении Тенгиз) и сопутствующий мультипликативный эффект для транспорта и торговли», - говорится в обзоре.

Аналитики отмечают, что реализация крупных инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе с участием государства, также будет стимулировать рост в несырьевых отраслях - обрабатывающей промышленности, торговле и строительстве.

В 2026-2027 году ЕФСР прогнозирует замедление темпов роста до 4.5% «вследствие ожидаемого ослабления бюджетного стимулирования».

«Это, в свою очередь, приведет к постепенному сокращению положительного разрыва выпуска», - отмечается в обзоре.

В документе ожидают замедления потребительского спроса под воздействием жесткой денежно-кредитной политики и введенных ограничений на кредитование. В ЕФСР полагают, что этому будут также способствовать дополнительные меры Национального банка по поэтапному повышению минимальных резервных требований (МРТ) для банков второго уровня.

«Совокупный эффект таких мер с текущими операциями по стерилизации ликвидности может существенно ограничить рост кредитования», - считают аналитики.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

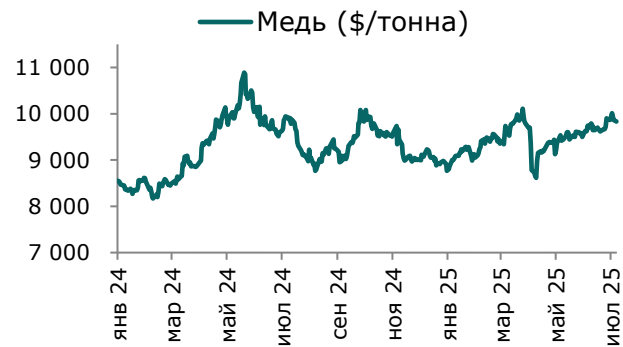
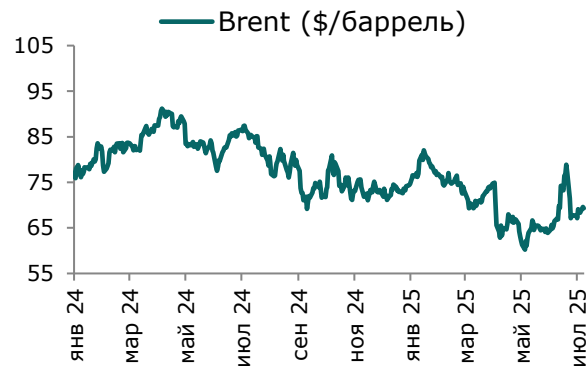
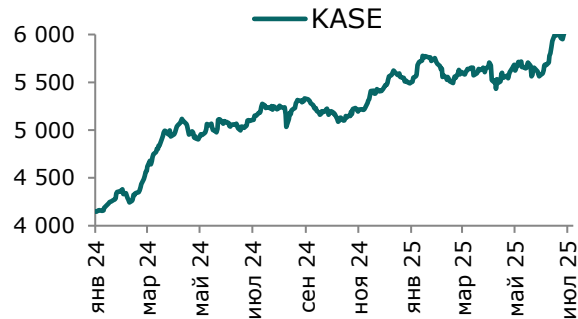
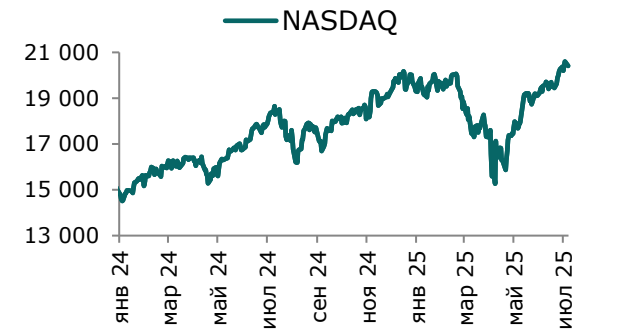
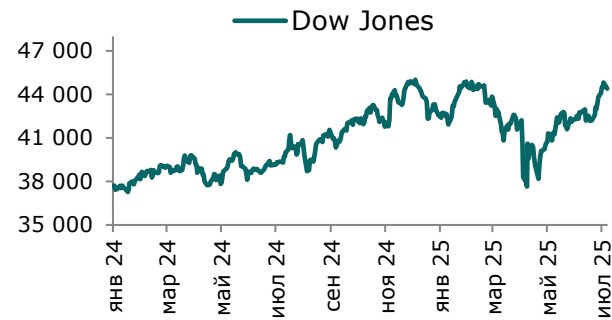
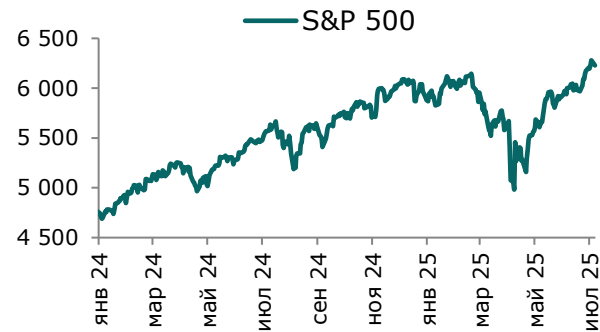
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	519.3	0.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	77.6	4.7%	-1.5%	-3.0%	-34.7%
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%	86.9	0.0%	-0.4%	-0.5%	-0.1%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.4	6.1%	0.0%	3.0%	-4.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 655	-0.4%	0.1%	-0.9%	-1.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.1%	0.3%	0.7%	-0.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.1%	-0.2%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	1.5%	2.0%	-0.1%	-10.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.6	0.0%	-0.3%	-0.5%	0.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.7	-0.5%	1.3%	0.1%	-5.8%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.1	0.1%	0.7%	2.3%	13.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.7	0.1%	0.5%	-1.3%	-10.0%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.5%	-0.1%	-5.1%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	-0.1%	-0.6%	0.2%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.4%	0.3%	-2.8%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.3	0.0%	0.9%	1.2%	-7.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 373.0	-0.1%	0.6%	0.3%	-6.7%

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

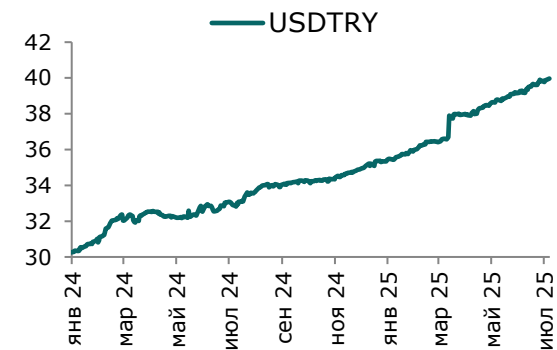
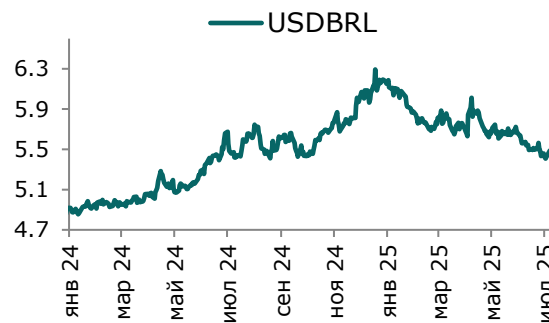
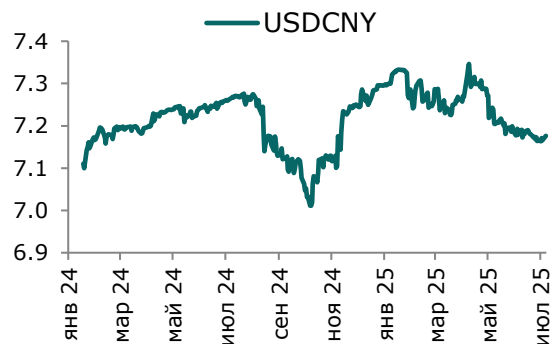
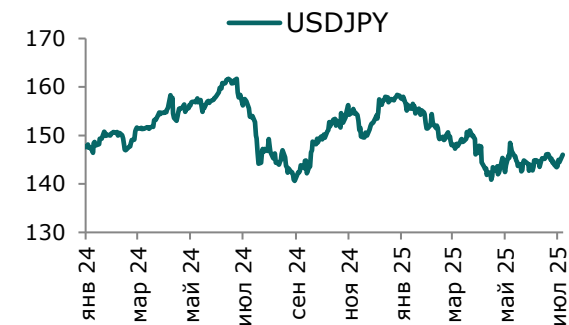
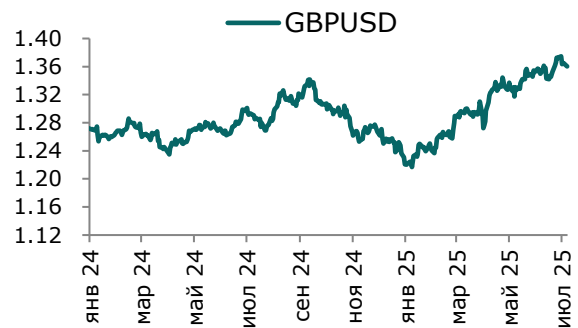
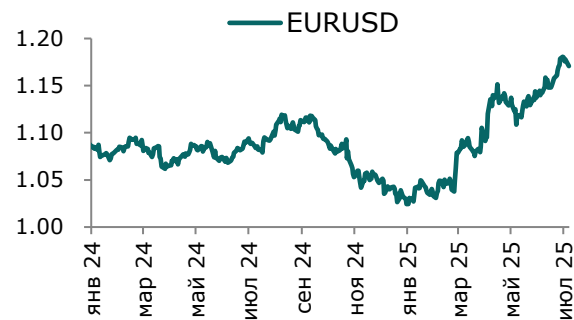
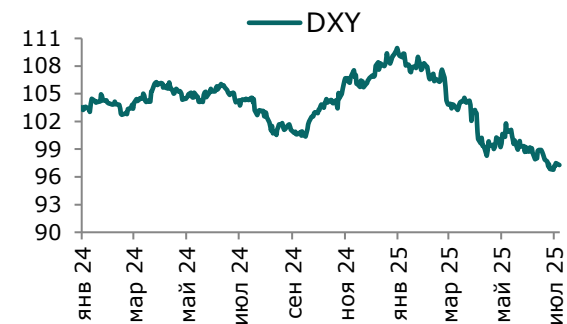
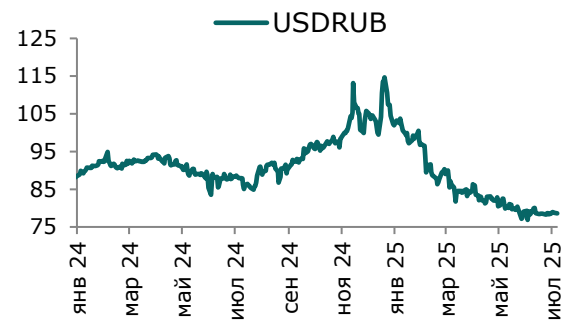
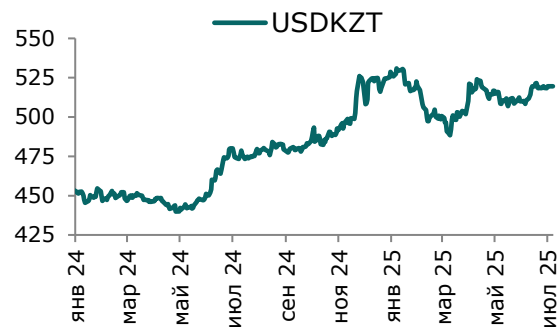
Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

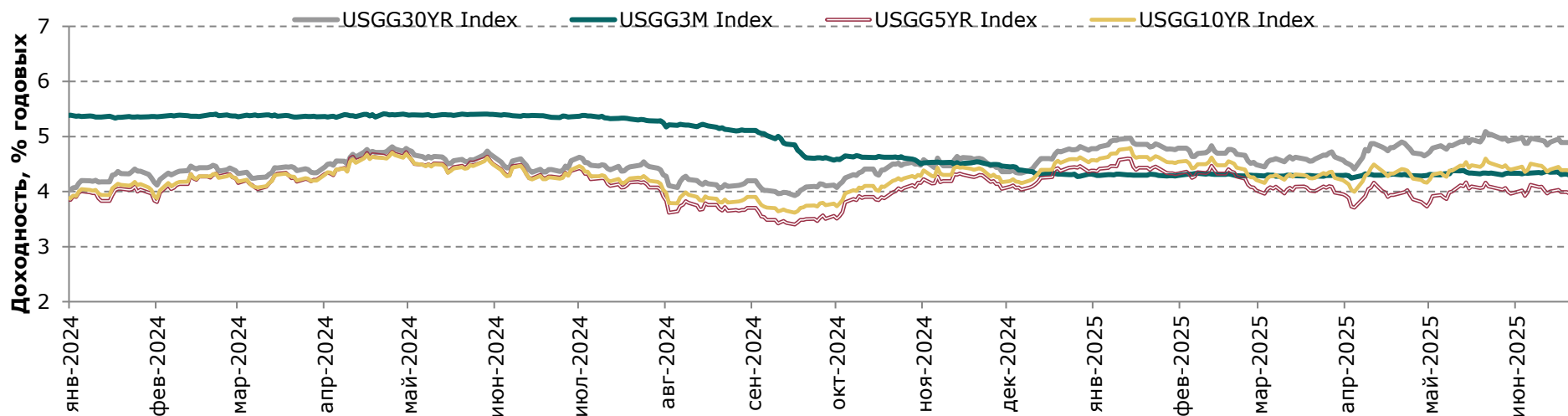
11 июля 2025 г.



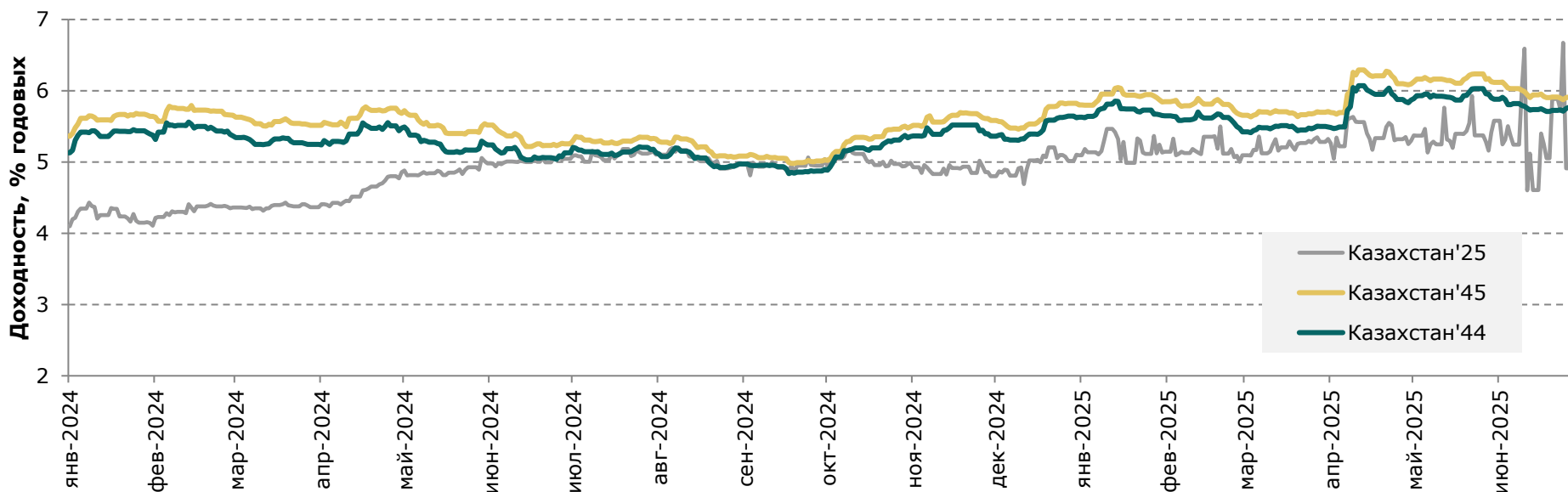
Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

11 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

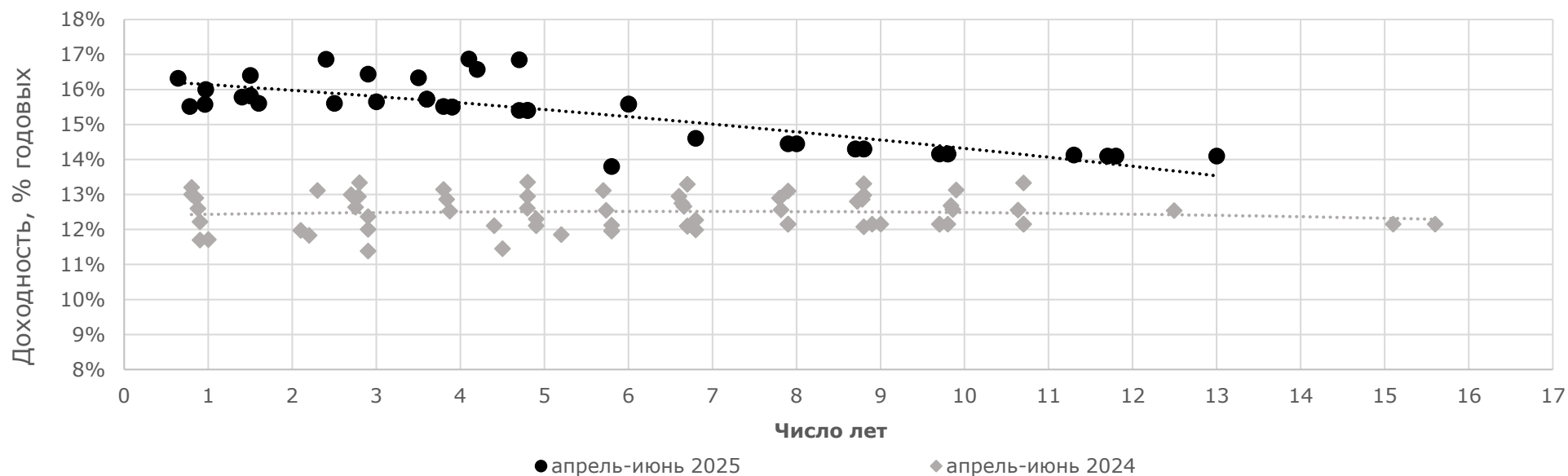
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	100.00	100.06	5.06	3.33	-13.37	-10.91	21.07.2025	2 500	0.03
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	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

11 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

11 июля 2025 г.

Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Сред		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

11 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

11 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