



Ежедневный обзор

Рынок в ожидании сезона отчётности

Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынок в ожидании сезона отчётности;
- JPMorgan Chase вводит комиссии за доступ финтех-компаний к данным клиентов, акции PayPal и Block падают;
- Казахстан намерен запретить экспорт цветных металлов до конца 2025 года;
- Нацбанк Казахстана ожидаемо сохранил базовую ставку на уровне 16.50% годовых с коридором +/- 1 п.п., прогнозирует ее неизменность до конца года.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.2% 97.9 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.1% до 519.3.

»» Нефть растет более чем на 2% на фоне заявлений МЭА о дефиците предложения

В пятницу цены на нефть выросли более чем на 2% после того, как Международное энергетическое агентство сообщило, что мировой рынок может быть более дефицитным, чем кажется. Дополнительным фактором поддержки стали опасения по поводу тарифной политики США и возможного введения новых санкций против России. Нефть марки Brent подорожала на 2.5%, и закрылась на уровне \$70.4 за баррель. МЭА отметило, что спрос поддерживается пиковыми летними переработками нефти для обеспечения потребностей в транспорте и энергоснабжении. Еврокомиссия готовит предложение о плавающем потолке цен на российскую нефть в рамках нового пакета санкций. Россия в ответ подчеркнула, что имеет «хороший опыт» противодействия подобным мерам.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 259.8	-0.33%	6.43%
Dow Jones	США	44 371.5	-0.63%	4.30%
NASDAQ	США	20 585.5	-0.22%	6.60%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 383.5	-1.01%	9.96%
FTSE 100	Великобритания	8 941.1	-0.38%	9.40%
CAC 40	Франция	7 829.3	-0.92%	6.08%
DAX	Германия	24 255.3	-0.82%	21.83%
IBEX 35	Испания	14 009.2	-0.94%	20.82%
FTSE MIB	Италия	40 077.9	-1.11%	17.23%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 569.7	-0.20%	-1.02%
Hang Seng	Гонконг	24 139.6	0.08%	20.43%
Shanghai	Китай	3 510.2	0.43%	5.18%
Sensex	Индия	82 500.5	-0.25%	5.31%
Singapore	Сингапур	4 087.8	0.39%	8.35%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 187.3	-0.41%	13.22%
NIFTY 50	Индия	25 096.8	-0.21%	6.14%
Borsa Index	Турция	10 358.5	0.26%	5.37%
KASE	Казахстан	6 210.2	-0.10%	11.33%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	70.4	2.5%	3.0%	-5.2%	-5.7%
Медь	9 660.5	-0.4%	-2.1%	-0.4%	12.7%
Цинк	2 738.5	-1.4%	0.5%	3.6%	-8.1%
Золото	3 355.6	0.9%	0.9%	-2.2%	27.9%
Серебро	38.4	3.8%	4.0%	5.8%	32.9%
Природный газ	3.3	-0.7%	-2.8%	-5.5%	-8.8%
Алюминий	2 603.0	-0.2%	0.5%	3.4%	2.0%

Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

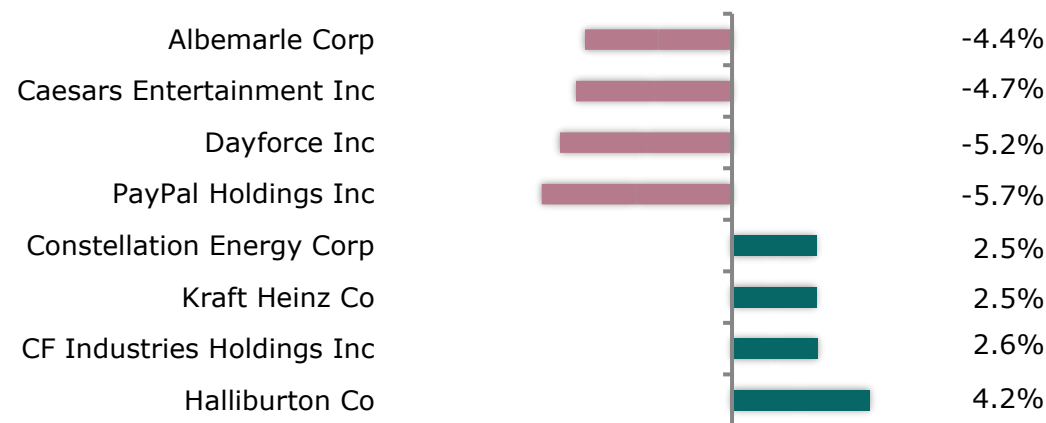
» Рынок в ожидании сезона отчётности

Биржевые фондовые индексы США отступили с рекордных вершин и завершили пятничные торги снижением в пределах 0.2–0.6%. В ходе азиатских торгов фьючерсные контракты на американские индексы демонстрируют снижение на 0.4% на решении Дональда Трампа обложить 30%-ми пошлинами товары из Мексики и Евросоюза. Решение вступает в силу с 1 августа 2025 года. Основным экспортным направлением товаров из Евросоюза являются США, и глава Белого Дома пообещал, что в случае ответных мер введения пошлин со стороны ЕС, Вашингтон ответит тем, что «на какую бы сумму вы не решили их повысить, это будет добавлено к нашим 30%». Между тем, дальнейший вектор движения рынка акций США способен оказать старт публикации квартальных отчётов. Эстафету публикации финансовых результатов по итогам второго квартала традиционно возьмут на себя крупнейшие американские банки. В следующие дни рынку предстоит оценить квартальные отчёты JPMorgan & Chase, Bank of New York, Wells Fargo, Citigroup, Bank of America, Goldman Sachs и Morgan Stanley. Помимо них определённый интерес на текущей неделе будут представлять финансовые результаты таких крупных компаний как Johnson & Johnson, Alcoa, United Airlines Holdings, Kinder Morgan, PepsiCo, Netflix, American Express и т. д.

» JPMorgan Chase вводит комиссии за доступ финтех-компаний к данным клиентов, акции PayPal и Block падают

JPMorgan Chase планирует ввести плату для финтех-компаний за доступ к данным банковских счетов клиентов, сообщает Bloomberg News со ссылкой на источники, знакомые с ситуацией. Крупнейший банк США направил прайс-листы агрегаторам данных — посредникам, соединяющим банки и финтех-платформы, — где описаны новые тарифы, которые будут различаться в зависимости от сценария использования. По

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.41%	4.41%	4.38%	4.42%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.96%	4.95%	4.92%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.62%	4.60%	4.55%	4.54%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.73%	2.71%	2.61%	2.52%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.17%	5.11%	5.09%	5.18%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.9	0.2%	0.7%	-0.1%	-9.8%
USD/KZT	519.3	0.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
USD/RUB	78.0	0.0%	-0.8%	-2.5%	-31.3%
EUR/USD	1.17	-0.1%	-0.8%	0.9%	12.9%
GBP/USD	1.35	-0.6%	-1.2%	-0.9%	7.8%
USD/JPY	147.4	0.8%	2.0%	2.8%	-6.2%

Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

информации агентства, компании, специализирующиеся на платежах, столкнутся с более высокими расходами.

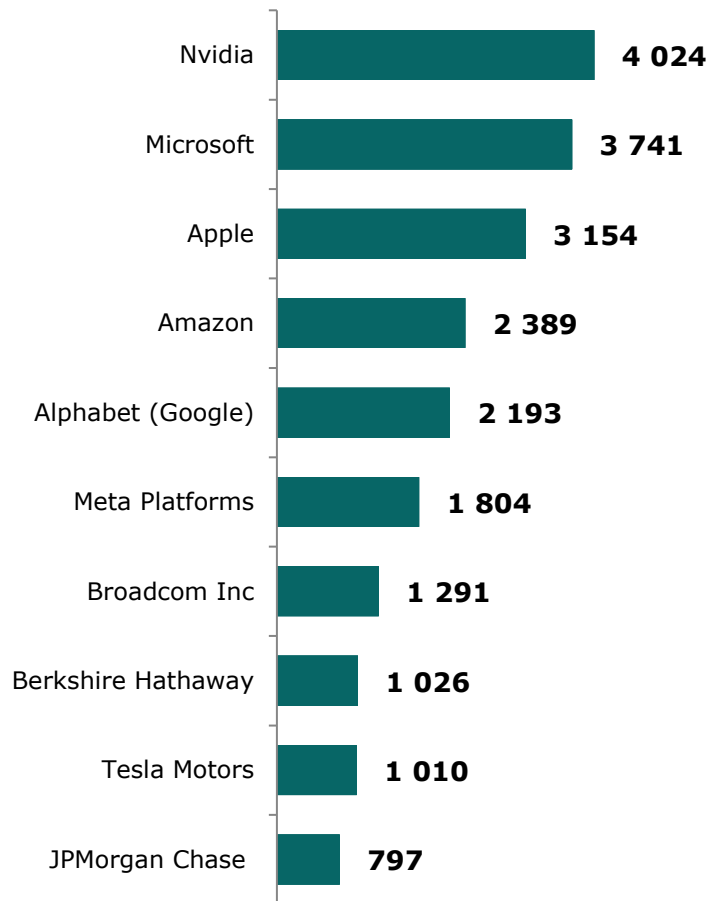
В банке заявили: «Мы вложили значительные ресурсы в создание ценной и защищенной системы, которая оберегает данные клиентов. Мы ведем конструктивный диалог со всеми участниками экосистемы, чтобы обеспечить необходимые инвестиции в инфраструктуру, которая сохраняет безопасность наших клиентов». Это решение способно серьезно затронуть бизнес-модель платежных приложений, для которых бесплатный доступ к финансовым данным клиентов является основой для обработки транзакций. На фоне новостей акции PayPal упали на 6.3%, Block снизились на 5.6%, а Visa и Mastercard потеряли 2.82% и 2.9% соответственно.

Ожидается, что новые комиссии вступят в силу позже в этом году, однако условия могут обсуждаться.

Ежедневный обзор

14 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	-0.33%	-20.4	504	100%
Information Technology	-0.2%	-4.59	69	33.4%
Financials	-1.0%	-8.46	73	13.9%
Consumer Discretionary	0.3%	2.18	51	10.5%
Communication Services	-0.2%	-1.21	23	9.5%
Health Care	-0.9%	-5.11	60	9.3%
Industrials	-0.3%	-1.68	78	8.7%
Consumer Staples	-0.4%	-1.28	38	5.4%
Energy	0.5%	0.93	23	3.1%
Utilities	-0.1%	-0.18	31	2.4%
Real Estate	-0.1%	-0.09	31	2.0%
Materials	-0.8%	-0.91	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
14.07.2025	Fastenal Co	49.64	0.26	1.92	0.28	2.07
15.07.2025	Blackrock Inc	170.67	10.07	4.81	10.87	5.45
	JPMorgan Chase & Co	797.21	6.13	75.97	4.47	44.05
	Bank of New York Mellon Corp/T	67.05	1.53	9.96	1.76	4.85
	Wells Fargo & Co	268.63	1.35	31.65	1.41	20.75
	State Street Corp	31.24	2.18	5.45	2.35	3.35
	Citigroup Inc	161.99	1.54	42.63	1.60	20.96
	JB Hunt Transport Services Inc	15.23	1.33	2.93	1.31	2.92
	Omnicom Group Inc	14.19	1.67	3.85	1.98	3.98
16.07.2025	Progressive Corp/The	143.61	2.49	18.13	1.98	21.58
	M&T Bank Corp	32.41	3.75	3.37	1.98	2.39
	Prologis Inc	103.66	0.93	2.01	1.98	2.06
	PNC Financial Services Group I	77.93	3.39	8.68	1.98	5.60
	Bank of America Corp	351.96	0.83	48.53	1.98	26.68

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

- **Казахстан намерен запретить экспорт цветных металлов до конца 2025 года**

Казахстан планирует ввести запрет на экспорт цветных металлов всеми видами транспорта сроком до 31 декабря 2025 года, сообщает пресс-служба министерства торговли и интеграции республики.

«Межведомственная комиссия поддержала введение запрета на вывоз с территории Казахстана заготовок и чушек цветных металлов всеми видами транспорта сроком до 31 декабря 2025 года. Запрет распространяется на необработанную медь, алюминиевые слябы и биллеты, свинцовые чушки», - говорится в сообщении.

Как объяснили в пресс-службе, данная мера направлена на «обеспечение внутреннего рынка стратегическим сырьем, предотвращение вывоза продукции с низкой добавленной стоимостью и стимулирование переработки цветных металлов внутри страны».

В Минторговли уточнили, что в последние годы галлий в стране не производился, однако Казахстан располагает необходимым ресурсным потенциалом для выхода на этот рынок и может занять нишу в глобальной цепочке поставок.

«Это, в свою очередь, создаст возможности для роста экспортной активности, увеличения валютной выручки и расширения присутствия казахстанских производителей на внешних рынках», - отметили в министерстве.

В настоящее время в Казахстане действует запрет на вывоз с территории республики лома и отходов черных и цветных металлов. Впервые он был введен с 6 мая 2022 года, срок его действия неоднократно продлевался, последний раз - в апреле текущего года.

Источник: Интерфакс

- **Нацбанк Казахстана ожидаемо сохранил базовую ставку на уровне 16.50% годовых с коридором +/- 1 п.п., прогнозирует ее неизменность до конца года**

Комитет по денежно-кредитной политике Нацбанка Казахстана принял решение сохранить базовую ставку на уровне 16,50% годовых с коридором +/- 1 п.п., сообщила пресс-служба макрорегулятора.

«Сложившийся баланс факторов инфляции, динамика ее текущих темпов, проинфляционные тенденции и сохраняющаяся неопределенность во внешней среде обуславливают высокую вероятность сохранения базовой ставки на текущем уровне до конца 2025 года. Вместе с тем Комитет по денежно-кредитной политике не исключает возможности повышения базовой ставки при необходимости», - говорится в пресс-релизе.

В Нацбанке отмечают, что основной вклад в рост цен по-прежнему вносит сектор услуг (16.1%) как за счет удорожания регулируемых услуг на фоне реализации тарифных реформ, так и рыночных. Продовольственная инфляция (10.6%) также вносит значимый вклад из-за роста стоимости импортных товаров и ключевых видов сельскохозяйственной продукции.

Инфляционные ожидания населения на предстоящие 12 месяцев снизились, но остаются повышенными и волатильными. «Ожидания профессиональных участников рынка по инфляции на текущий год скорректировались с 10.7% до 11%», - говорится в пресс-релизе.

В Нацбанке также отмечают, что внешнее инфляционное давление несколько ослабло из-за замедления инфляции в ключевом торговом партнере, «Мировые цены на продовольствие остаются высокими (за исключением зерновых). В развитых экономиках инфляция снижается с начала года, однако регуляторы отмечают растущую неопределенность. Ввиду этого политика ведущих центральных банков остается осторожной и сдержанной», - прокомментировали в Нацбанке.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

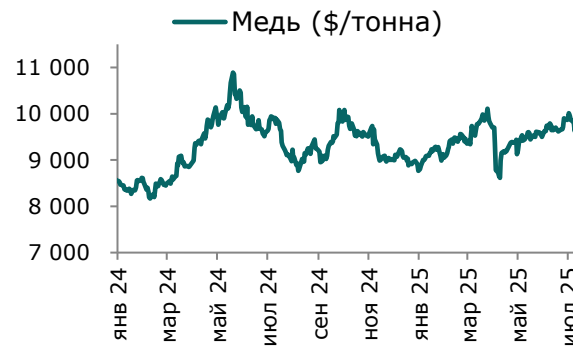
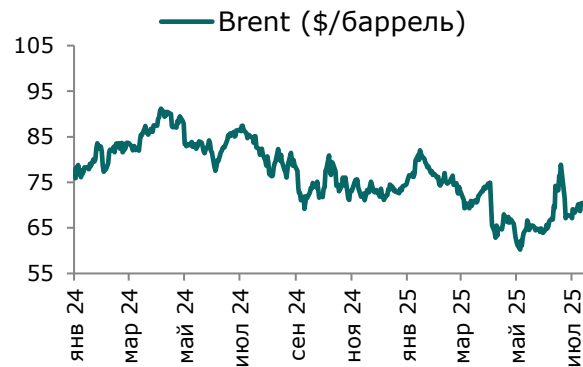
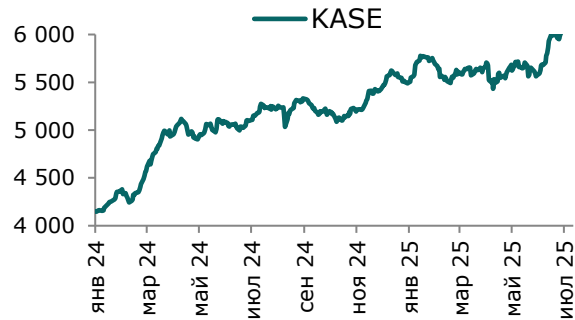
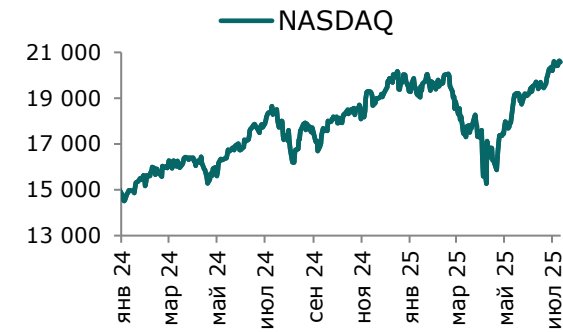
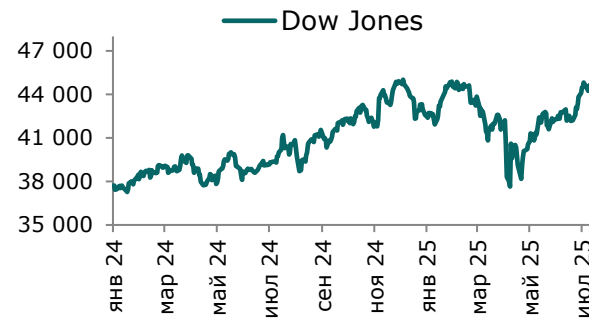
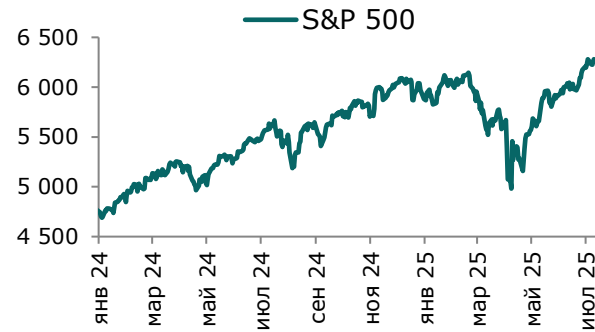
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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%	78.0	0.0%	-0.8%	-2.5%	-31.3%
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%	87.4	0.1%	0.1%	0.1%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	-5.1%	-5.1%	-0.5%	-9.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 667	0.0%	-0.1%	0.1%	-1.8%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.0%	-0.2%	0.7%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.1%	0.0%	-1.8%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	-0.2%	1.3%	0.3%	-10.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.8	0.0%	0.1%	-0.3%	0.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.9	1.1%	2.1%	0.9%	-4.8%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.2	0.2%	0.7%	2.1%	13.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.9	0.2%	0.7%	-1.3%	-9.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	0.7%	0.6%	-4.8%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-0.6%	-1.2%	-0.9%	7.8%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.3%	-1.7%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	0.8%	2.0%	2.8%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 377.2	0.3%	1.0%	1.5%	-6.4%

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

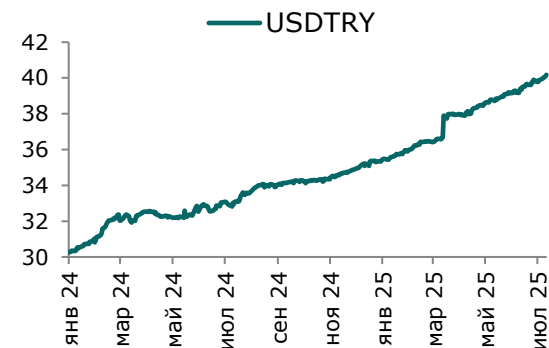
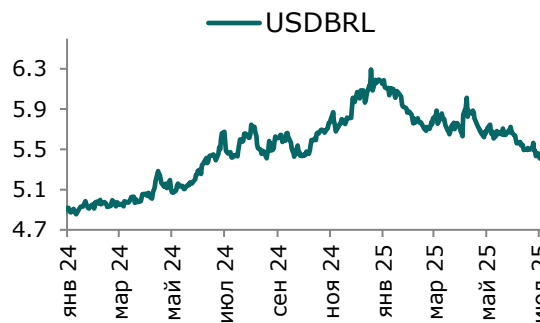
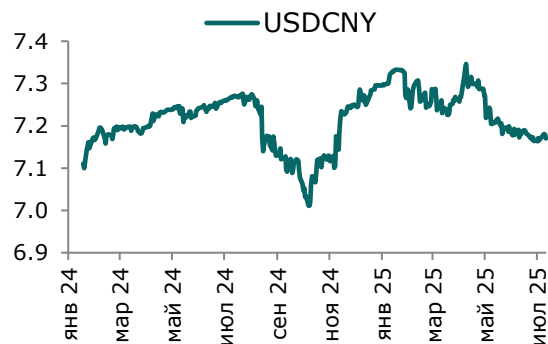
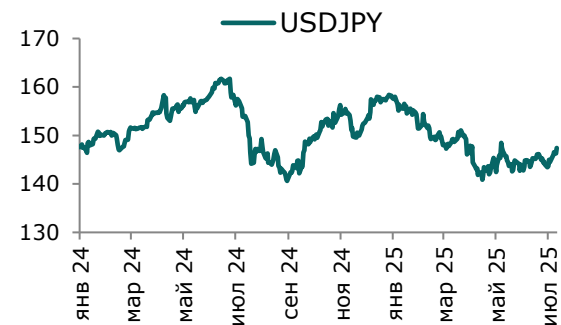
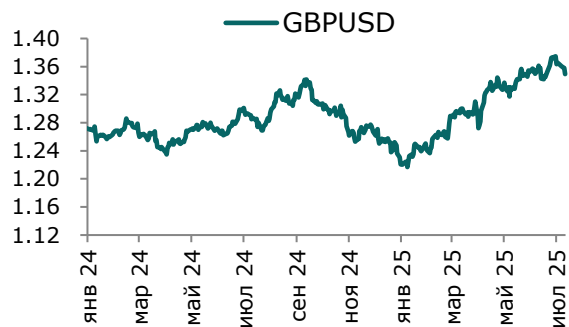
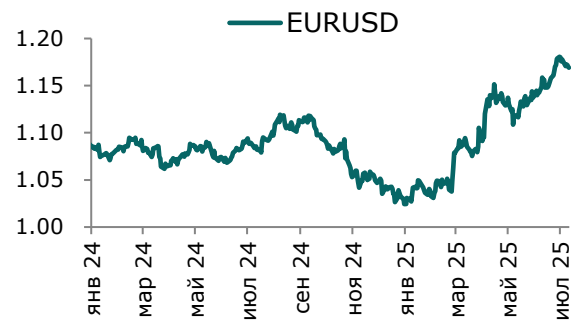
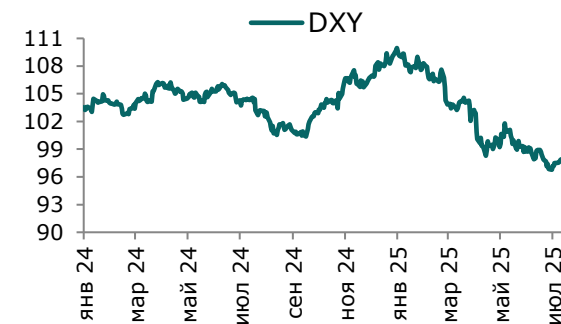
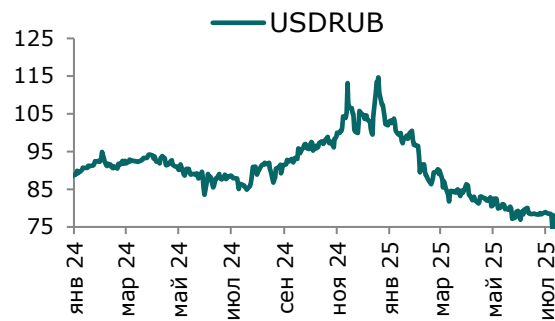
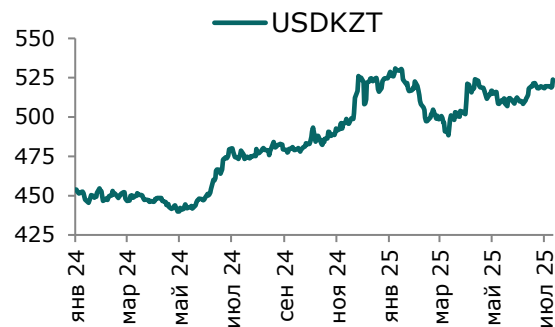
Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

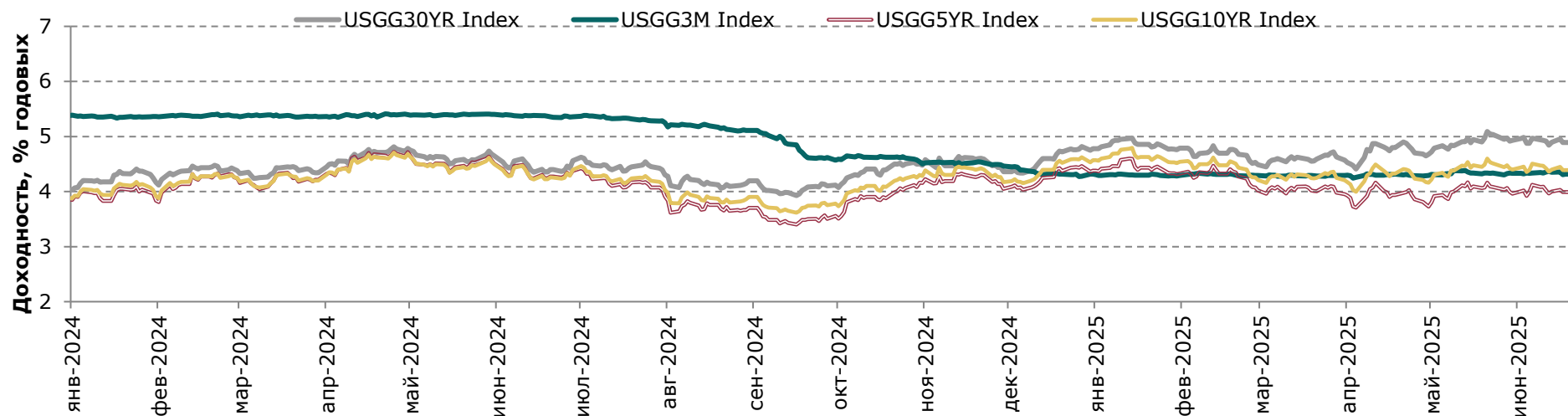
14 июля 2025 г.



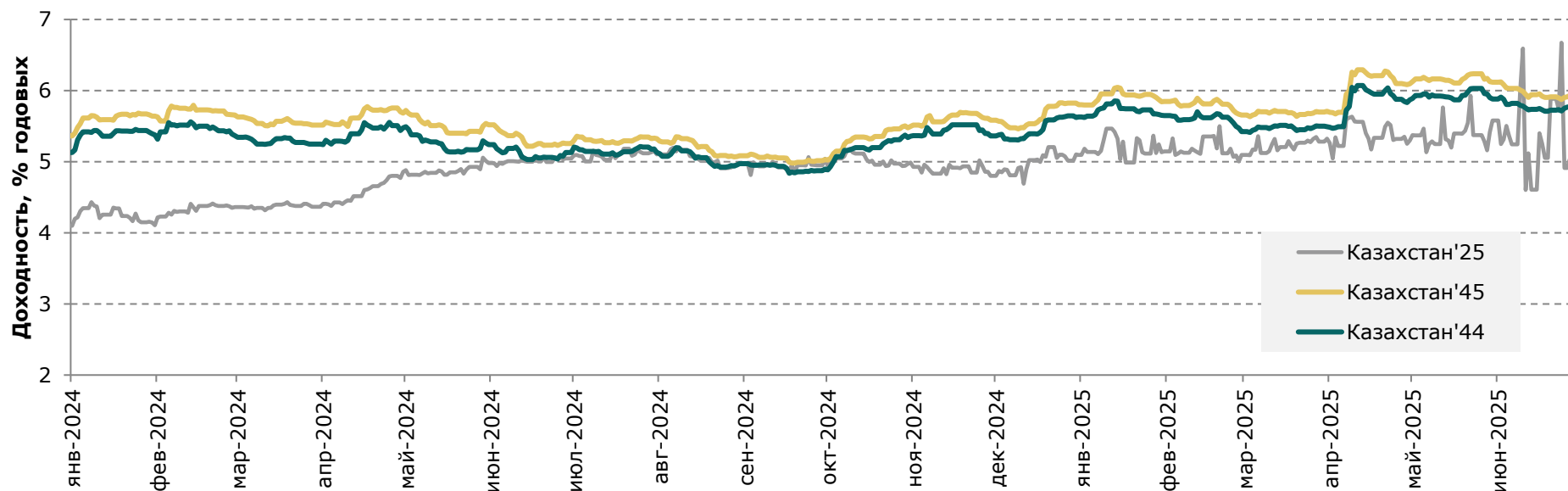
Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

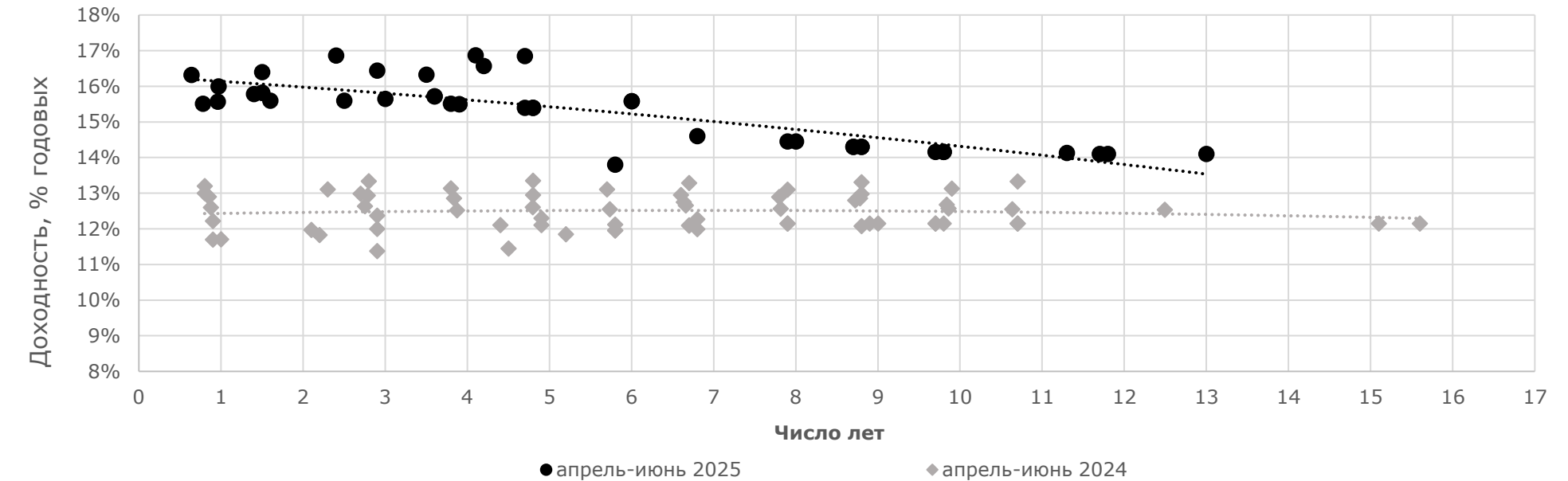
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.80	97.62	3.34	2.62	96.76	104.09	30.09.2026	500	1.17
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.50	23.50	596.95	1958.15	15.09.2027	10 000	1.61
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.24	3.24	105.81	119.99	09.11.2028	525	3.08
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.01	19.01	429.70	1497.63	11.09.2030	10 000	3.41
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.57	85.98	3.35	3.29	66.73	65.94	30.09.2034	650	8.23
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.44	96.61	5.18	5.16	131.44	76.58	09.04.2035	1 500	7.58
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	88.94	89.13	5.84	5.82	170.18	90.77	14.10.2044	1 000	11.76
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	106.16	106.56	5.97	5.94	183.61	99.85	21.07.2045	1 500	11.07
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.68	101.25	5.21	5.08	154.44	117.95	24.04.2030	1 250	4.12
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	86.48	87.50	5.68	5.50	183.43	135.01	14.04.2033	750	6.52
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	86.53	87.46	6.96	6.87	280.08	195.90	19.04.2047	1 250	11.42
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.17	93.58	7.06	6.93	289.35	204.35	24.10.2048	1 500	11.45
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.63	100.45	4.97	4.47	101.20	79.85	19.04.2027	250	1.65
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.87	96.57	5.37	4.78	122.32	106.96	28.10.2026	500	1.24
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.99	98.85	5.35	4.93	150.59	126.11	26.09.2027	706	2.04
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.66	100.21	6.49	5.67	192.85	190.10	23.03.2026	107	0.65
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.90	101.06	4.95	4.86	119.15	98.05	15.04.2027	500	1.63
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.27	100.40	5.18	5.14	157.61	122.59	23.10.2029	500	3.74
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	87.53	87.72	5.49	5.44	181.94	140.58	06.05.2031	255	5.17
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.56	100.26	8.10	-0.88	-78.90	-57.43	15.08.2025	500	0.08
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.83	99.53	5.45	4.58	95.40	88.93	15.08.2026	1 000	0.79
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	89.16	89.96	5.74	5.54	203.39	165.53	15.08.2030	750	4.50
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.38	93.15	6.18	6.06	229.55	173.24	15.12.2033	10	6.41
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.38	93.03	6.18	6.08	230.55	174.21	15.12.2033	70	6.41
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.38	92.95	6.18	6.09	231.24	174.88	15.12.2033	165	6.41
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.82	100.30	5.64	5.24	157.62	143.13	21.10.2026	66	1.19
FRHC Fractional SPC Ltd											

Ежедневный обзор

14 июля 2025 г.

FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.56	12.50	7.83	7.54	348.57	258.26	26.02.2054	26	26.57
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.02	101.36	8.91	8.22	430.08	441.02	19.01.2026	7	0.48
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	88.69	89.53	17.88	17.26	1386.31	1429.23	18.03.2027	50	1.50
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.57	101.03	5.57	5.24	159.86	142.62	21.12.2026	100	1.35
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	99.40	100.00	6.52	5.89	236.15	223.37	30.09.2026	25	1.12
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	100.86	101.79	7.52	7.28	380.15	345.02	04.02.2030	400	3.66

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

14 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%	97.79	98.82	6.07	5.74	227.17	195.65	20.02.2029	500	3.15
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	88.33	89.17	6.30	6.10	252.43	213.64	25.11.2030	555	4.70
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.55	100.00	6.49	4.82	149.42	153.91	21.10.2025	300	0.26
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.45	99.78	7.08	6.10	223.58	226.39	19.11.2025	300	0.33
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	101.83	102.09	6.07	5.98	243.09	213.56	19.11.2028	500	2.85
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	102.06	102.36	6.54	6.48	282.35	238.80	19.11.2031	500	4.95
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.35	98.88	6.99	6.29	286.50	282.61	05.04.2026	300	0.76
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	106.25	106.52	7.49	7.41	388.25	354.16	10.02.2029	400	3.39

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%	94.0	97.2	7.23	6.31	367.74	230.29	01.08.2029	750	3.46
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.7	99.7	6.87	6.38	35.89	22.75	04.10.2027	163	2.01
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.4	100.1	8.87	5.93	15.83	5.93	10.02.2026	212	0.53
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.7	95.7	7.10	6.72	180.75	154.20	07.05.2028	400	2.54
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.3	100.2	6.33	4.73	27.20	15.77	21.09.2027	416	1.98
QORVO INC	USD	4.38%	96.7	97.0	5.3	5.2	77.3	72.0	15.10.2029	848	3.78
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	96.6	97.2	6.1	5.7	6.9	6.4	05.04.2027	500	1.62
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	107.0	107.7	5.3	5.2	5.3	5.2	28.07.2030	750	3.95
BRF SA	USD	4.88%	95.3	96.0	6.1	5.9	6.1	5.9	24.01.2030	588	3.89
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	96.7	97.8	5.5	5.2	5.6	5.2	20.01.2029	500	3.13
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.0	100.2	5.4	5.3	110.0	104.0	15.03.2030	1 200	2.41
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	101.9	102.0	4.9	4.9	4.9	4.9	15.10.2029	1 000	3.59
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	102.6	102.8	6.1	6.0	6.1	6.0	15.03.2031	750	4.47
NORTHERN STAR RESOU	USD	6.13%	102.8	103.4	5.7	5.6	5.7	5.6	11.04.2033	600	5.88
APA CORP	USD	6.10%	97.6	97.8	6.4	6.4	6.5	6.4	15.02.2035	350	6.92
OLIN CORP	USD	6.63%	98.4	99.8	6.9	6.7	8.4	7.8	01.04.2033	600	5.82

Ежедневный обзор

14 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

14 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