



Ежедневный обзор

Умеренный подъём индексов

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Умеренный подъём индексов;
- Becton Dickinson продает бизнес диагностических решений; Waters за \$17.5 млрд;
- Autodesk отказывается от идеи покупки PTC;
- Constellation Brands испытывает давление тарифов;
- Fastenal отчиталась о росте выручки и прибыли во втором квартале, акции подорожали;
- Казатомпром намерен поставлять уран для АЭС Словакии;
- Рост ВВП Казахстана в январе-июне 2025 г. составил 6.2%, выше ожиданий экспертов.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.2% 98.1 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.1% до 524.5.

» Нефть снижается на фоне угроз США по санкциям против покупателей российской нефти

Цены на нефть завершили торги понедельника снижением из-за угрозы президента США Дональда Трампа ввести санкции против покупателей российской нефти. Нефть марки Brent упала на 1.6%, до \$69.2 за баррель. В начале сессии нефть дорожала в ожидании, что Вашингтон введёт более жёсткие ограничения против Москвы, но затем цены откатились, когда участники рынка начали сомневаться в том, что США реально введут масштабные тарифы на страны, продолжающие импортировать российскую нефть. Аналитики отметили, что угроза санкций фактически была отложена, так как Трамп дал 50 дней на достижение мирного соглашения. При этом Китай и Индия остаются крупнейшими покупателями российской нефти.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 268.6	0.14%	6.58%
Dow Jones	США	44 459.7	0.20%	4.50%
NASDAQ	США	20 640.3	0.27%	6.88%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 370.9	-0.23%	9.70%
FTSE 100	Великобритания	8 998.1	0.64%	10.09%
CAC 40	Франция	7 808.2	-0.27%	5.79%
DAX	Германия	24 160.6	-0.39%	21.35%
IBEX 35	Испания	14 036.0	0.19%	21.05%
FTSE MIB	Италия	40 186.4	0.27%	17.55%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 459.6	-0.08%	-1.17%
Hang Seng	Гонконг	24 203.3	0.20%	20.89%
Shanghai	Китай	3 519.7	-0.93%	4.03%
Sensex	Индия	82 253.5	0.19%	5.47%
Singapore	Сингапур	4 109.2	0.14%	8.64%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 299.0	-0.65%	12.48%
NIFTY 50	Индия	25 137.1	0.22%	6.31%
Borsa Index	Турция	10 225.5	-1.28%	4.02%
KASE	Казахстан	6 161.2	-0.79%	10.45%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.2	-1.6%	-0.5%	-5.5%	-7.3%
Медь	9 619.0	-0.4%	-2.1%	-0.3%	12.6%
Цинк	2 730.0	-0.3%	1.7%	4.1%	-8.3%
Золото	3 343.5	-0.4%	0.2%	-1.2%	27.4%
Серебро	38.1	-0.7%	3.7%	5.0%	32.0%
Природный газ	3.5	4.6%	1.6%	-0.7%	-4.6%
Алюминий	2 592.0	-0.4%	0.7%	3.6%	1.6%

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

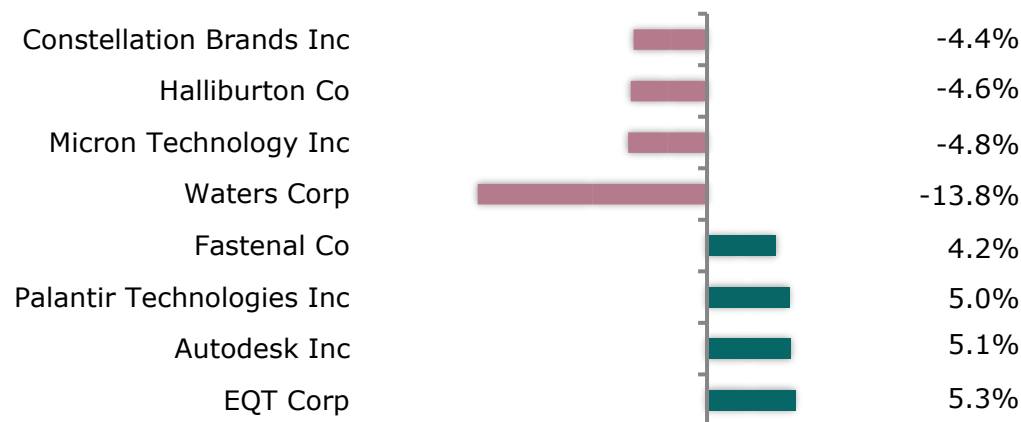
>> Умеренный подъём индексов

В преддверии старта сезона квартальной отчётности рынок акций США завершил сессию на дневных максимумах и прибавил 0.1–0.3%, восстановив потери старта торгов. Изначально на Уолл-стрит преобладали умеренно негативные настроения, которые были связано с планами введения США 30%-ых торговых пошлин на товары, ввозимые в страну из Мексики и ЕС. Между тем, в лидерах роста оказался сектор финансов (+0.7%), который накануне старта выхода финансовых результатов ведущих американских банков показал рост в ожидании публикации положительной отчётности. Сегодня рынку предстоит оценить отчёты JPMorgan Chase, Wells Fargo и Citigroup, а уже в среду результаты Bank of America, Goldman Sachs и Morgan Stanley. Помимо квартальных отчётов наибольшую интригу также будет представлять внутренняя макроэкономическая статистика. Сегодня до открытия торгов выйдут данные по инфляции за июнь. Согласно прогнозным оценкам экспертов, темпы роста потребительских цен (CPI) в годовом выражении ускорятся с 2.4% до 2.6% и с 0.1% до 0.3% в месячном исчислении. Более низкие темпы инфляции, чем ожидалось способны увеличить вероятность снижения ставки на 25 б.п. на сентябрьской встрече ФРС США (16–17 сентября).

>> Becton Dickinson продает бизнес диагностических решений Waters за \$17.5 млрд

Becton Dickinson объявила о продаже своего подразделения бионаук и диагностических решений компании Waters Corp. Примерно за \$17.5 млрд, ускоряя стратегический переход к статусу чистого игрока на рынке медицинских технологий. Waters выпустит около 39% своих акций в пользу акционеров Becton и возьмет на себя долг в размере \$4 млрд. Кроме того, Becton получит денежное распределение примерно на \$4 млрд до завершения сделки.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.43%	4.43%	4.40%	4.36%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.98%	4.98%	4.92%	4.84%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.60%	4.62%	4.59%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.73%	2.73%	2.64%	2.54%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.16%	5.17%	5.12%	5.08%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.1	0.2%	0.6%	-0.1%	-9.6%
USD/KZT	524.5	0.1%	1.0%	2.3%	0.0%
USD/RUB	78.1	0.1%	-0.5%	-0.8%	-31.3%
EUR/USD	1.17	-0.2%	-0.4%	1.0%	12.7%
GBP/USD	1.34	-0.5%	-1.3%	-1.1%	7.3%
USD/JPY	147.7	0.2%	1.1%	2.5%	-6.0%

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

Гендиректор Waters Удит Батра сообщил, что сделка удвоит общий адресный рынок компании примерно до \$40 млрд и обеспечит более стабильный рост, при этом более 70% выручки будет приходиться на повторяющиеся продажи. Waters ожидает начальную скорректированную операционную маржу около 27% с потенциалом увеличения на 500 базисных пунктов к 2030 г. После сделки действующие акционеры Waters будут владеть примерно 61% объединенной компании.

>> Autodesk отказывается от идеи покупки PTC

Акции Autodesk выросли на 5.1% до \$294.55 после того, как компания опубликовала обновление в SEC, где подчеркнула, что сосредоточена на органическом росте и «точечных и небольших приобретениях», тем самым фактически исключив возможность крупного слияния с PTC. Ранее бумаги Autodesk резко упали на 11.5% после сообщений Bloomberg о планах сделки с PTC с рыночной капитализацией около \$23 млрд.

Одновременно Bloomberg сообщил, что Autodesk больше не рассматривает покупку PTC. На этом фоне акции PTC снизились на 1.3% до \$191.08, откатив часть 10%-го роста прошлой недели.

Rosenblatt Securities подтвердили рекомендацию «покупать» по Autodesk с целевой ценой \$345, отметив, что заявление в SEC указывает на отсутствие текущего интереса к поглощению PTC.

Компания планирует сосредоточиться на повышении рентабельности и продолжении программы обратного выкупа акций. Autodesk разрабатывает программное обеспечение для архитектуры, строительства, производства и медиа.

>> Constellation Brands испытывает давление тарифов

Акции Constellation Brands упали на 35% от 52-недельного максимума после введения в марте тарифов США в размере 25% на импорт алюминия и последующего повышения ставки до 50% в июне. Эти меры резко увеличили себестоимость продукции, особенно учитывая, что компания, капитализация которой составляет \$30.4 млрд, значительную долю своих продаж

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

получает от пива в алюминиевых банках (Corona, Modelo, Pacífico). В последнем квартале выручка снизилась на 6% до \$2.52 млрд, операционная прибыль упала на 24% до \$714 млн, а чистая прибыль сократилась на 41% до \$516 млн.

При этом свободный денежный поток вырос на 41% до \$444 млн за счёт более медленного темпа инвестиций в мощности. Компания выкупила акции на сумму \$381 млн с начала года.

Несмотря на давление на маржу, аналитики сохраняют оптимизм относительно перспектив Constellation. Среди аргументов: фокус на премиальных винах (стоимостью выше \$15), рост продаж Modelo Especial, который стал самым продаваемым пивом в США, и планы диверсификации за счет инвестиций в безалкогольные напитки Hiyo. Такой подход должен укрепить позиции в сегментах с более высокой маржинальностью и снизить зависимость от отдельных категорий.

»» Fastenal отчиталась о росте выручки и прибыли

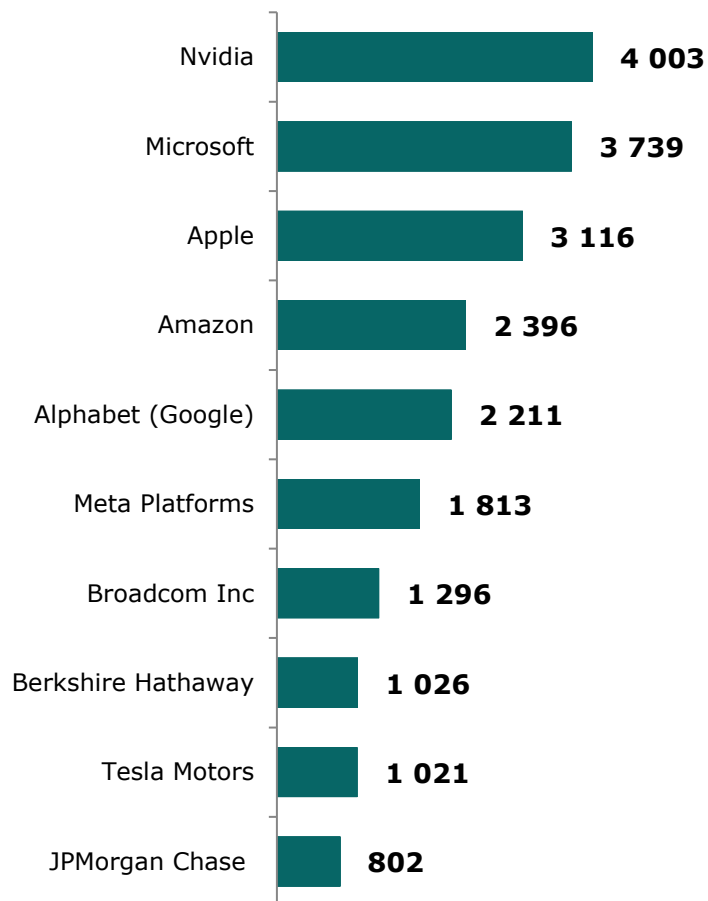
Fastenal Company опубликовала результаты за 2 кв 2025 г. показавшие рост. Скорректированная прибыль на акцию составила \$0.29, превысив оценку в \$0.28 и увеличившись на 12.7%. Выручка выросла на 8.6% в годовом сопоставлении, достигнув \$2.08 млрд и превысив прогноз в \$2.06 млрд. Суточные продажи также увеличились на 8.6%, чему способствовало расширение контрактов с ключевыми клиентами и рост объёмов, несмотря на слабую макроэкономическую динамику. Поддержку оказало и увеличение числа площадок, где ежемесячные расходы клиентов превышали \$10 тыс., а также умеренный рост средних продаж на одну площадку. Ценовое повышение дало дополнительный вклад в продажи в диапазоне 140–170 бп.

По сегментам продукции суточные продажи крепежных изделий (около 30.5% выручки) увеличились на 6.6%, средств индивидуальной защиты (22.2%) — на 10.7%, а прочих товарных групп (47.3%) — на 9%. В разрезе конечных рынков выручка от тяжёлого машиностроения (42.9% от общей) выросла на 7.5%, от прочего производства (33%) — на 11%. Продажи для гражданского строительства увеличились на 3%, а для прочих сегментов — на 8.7%.

Ежедневный обзор

15 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	0.14%	9.1	504	100%
Information Technology	-0.3%	-5.16	69	33.3%
Financials	0.7%	6.16	73	13.9%
Consumer Discretionary	0.4%	2.42	51	10.5%
Communication Services	0.7%	4.37	23	9.6%
Health Care	-0.1%	-0.56	60	9.2%
Industrials	0.5%	2.94	78	8.7%
Consumer Staples	0.1%	0.43	38	5.4%
Energy	-1.2%	-2.33	23	3.1%
Utilities	0.4%	0.53	31	2.4%
Real Estate	0.7%	0.85	31	2.0%
Materials	-0.4%	-0.53	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
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
16.07.2025	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
	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

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

- **Казатомпром намерен поставлять уран для АЭС Словакии**

АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» и крупнейший производитель электроэнергии в Словакии Slovensk elektrarne a.s. (SEAS) подписали меморандум о взаимопонимании, отражающий обоюдную заинтересованность сторон в развитии долгосрочного сотрудничества в атомной энергетике, сообщила пресс-служба «Казатомпрома».

«Меморандум закрепляет намерение сторон наладить поставки природного уранового концентрата и потенциальные поставки диоксида урана (UO) для нужд словацких АЭС, а также определить возможные направления дальнейшего партнерства», - говорится в пресс-релизе «Казатомпрома», опубликованном в понедельник.

Это первый официальный документ, подписанный между «Казатомпромом» и SEAS, знаменующий собой новый этап взаимодействия, отмечают в компании.

Комментируя подписание меморандума, глава «Казатомпрома» Меиржан Юсупов отметил, что атомная энергетика играет ключевую роль в обеспечении устойчивого энергоснабжения Словакии. «Мы рассчитываем, что это соглашение послужит основой для выстраивания прочных и взаимовыгодных отношений между нашими компаниями», - заявил Юсупов.

В свою очередь, генеральный директор и председатель совета директоров SEAS Бранислав Стричек подчеркнул стратегическую значимость диверсификации поставок ядерного топлива и выразил уверенность в перспективах долгосрочного сотрудничества с Казатомпромом - крупнейшим в мире производителем природного урана.

Как сообщалось, в апреле 2025 года «Казатомпром» подписал 7-летний контракт на поставки уранового концентрата в Чехию.

Источник: Интерфакс

- **Рост ВВП Казахстана в январе-июне 2025 г. составил 6.2%, выше ожиданий экспертов**

Экономика Казахстана по итогам января-июня текущего года выросла на 6.2%, сообщил заместитель премьер-министра - министр национальной экономики Серик Жумангарин.

«Рост ВВП. По итогам января-июня этого года рост экономики достиг показателя в 6.2%. Ускорился на 0.2 процентных пункта по сравнению с первыми 5 месяцами. Это выше темпов за аналогичный период прошлого года и самый высокий показатель роста ВВП за последние 12 лет», - заявил Жумангарин на заседании правительства во вторник.

По его словам, драйверами роста выступили реальный сектор экономики +8% и сфера услуг, которая увеличилась на 5.2%. Значительный вклад внесли отрасли транспорта (+22.7%) и строительства (+18.4%). Наблюдается также оживление в торговле и устойчивый рост в горнодобывающей промышленности (+8.4%). Сектор обработки вырос на 5.5%, а сельское хозяйство - на 3.7%.

Аналитики, опрошенные агентством «Интерфакс-Казахстан», прогнозировали рост ВВП по итогам первого полугодия в диапазоне 5-6%. Таким образом, рост ВВП сложился выше ожиданий экспертов.

Как сообщалось ранее, Нацбанк Казахстана повысил оценку по росту ВВП до 5-6% в 2025 году вследствие усиленного внутреннего спроса и роста инвестиционной активности.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев ранее отмечал, что рост ВВП составит, как минимум, 5.5% в 2025 году.

Рост ВВП Казахстана в январе-мае ожидаемо составил 6%, в 2024 году - 4.8%, в 2023 году - 5.1%.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

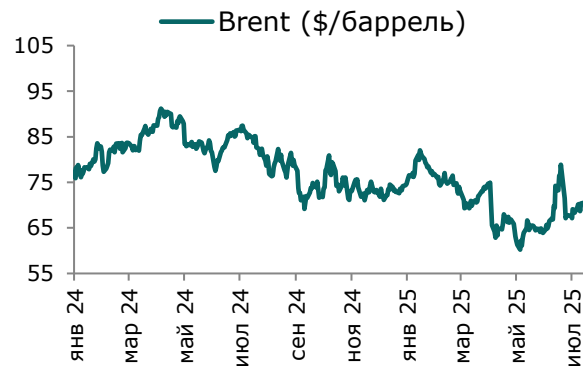
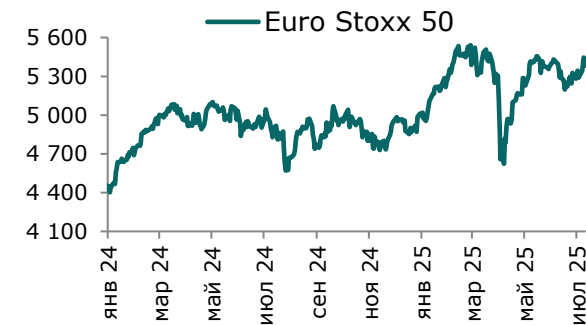
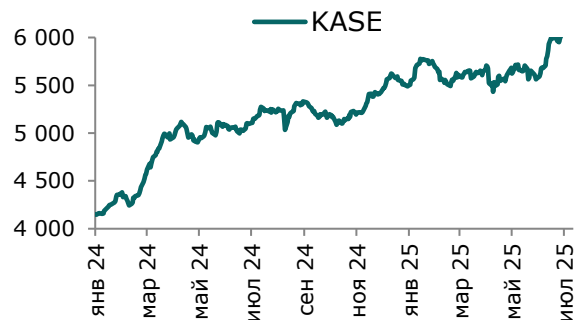
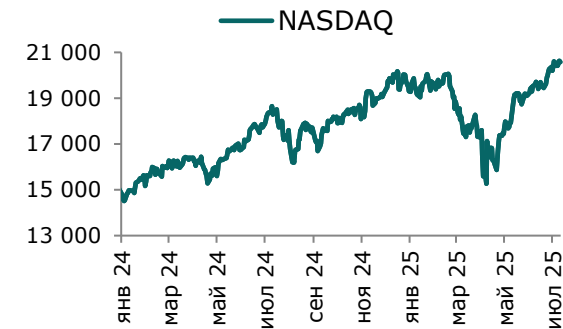
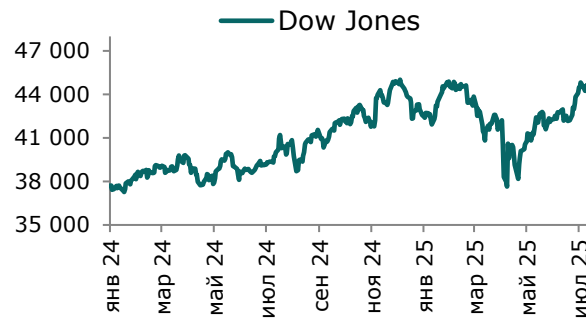
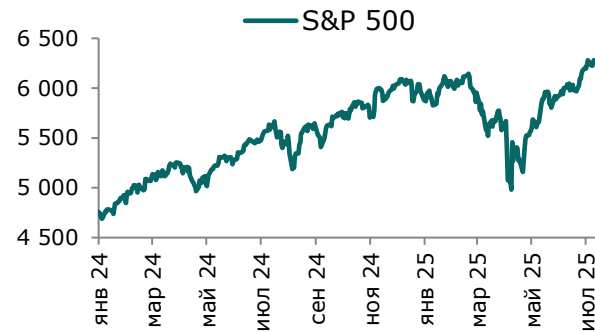
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	524.5	0.1%	1.0%	2.3%	0.0%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.1	0.1%	-0.5%	-0.8%	-31.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-3.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.5%	0.0%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	-0.3%	-1.2%	-3.1%	-11.5%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 693	0.2%	0.2%	-0.5%	-1.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	-0.1%	0.0%	0.6%	-0.5%
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%	5.6	1.0%	2.6%	1.7%	-9.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.0	0.0%	0.4%	-0.3%	0.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.9	-0.2%	0.3%	-0.2%	-5.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.2	0.0%	0.5%	1.9%	13.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.1	0.2%	0.6%	-0.6%	-9.6%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.2%	0.9%	-4.7%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-0.5%	-1.3%	-1.1%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.2%	-0.1%	-1.7%	-12.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.7	0.2%	1.1%	2.5%	-6.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 383.0	0.4%	0.4%	1.4%	-6.0%

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

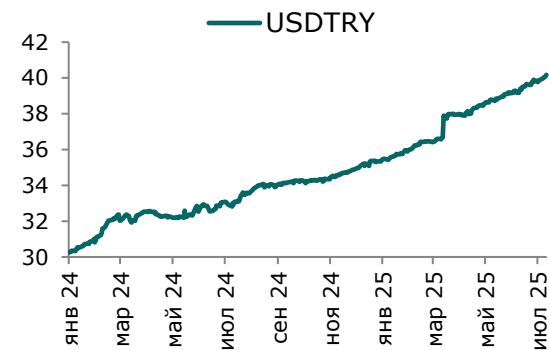
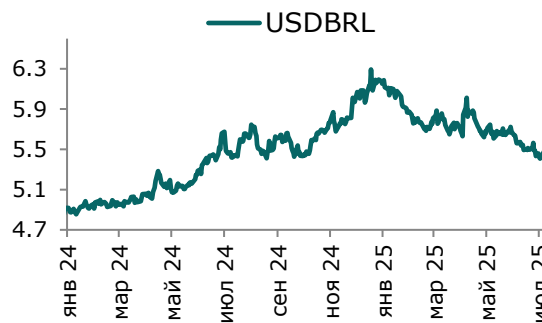
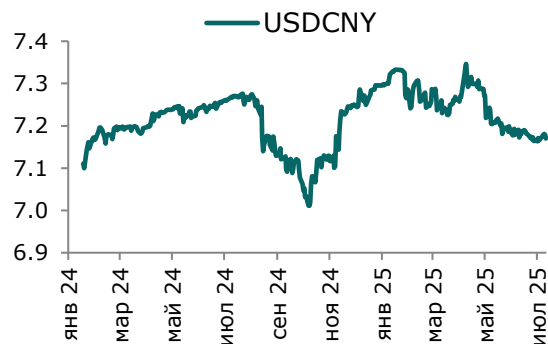
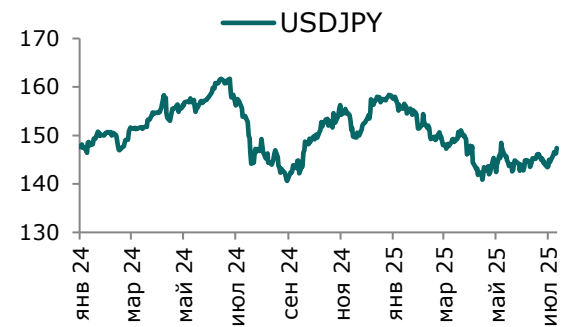
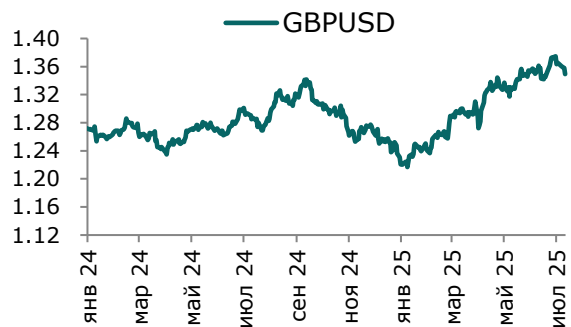
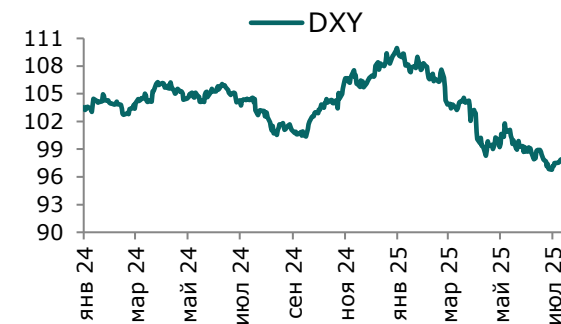
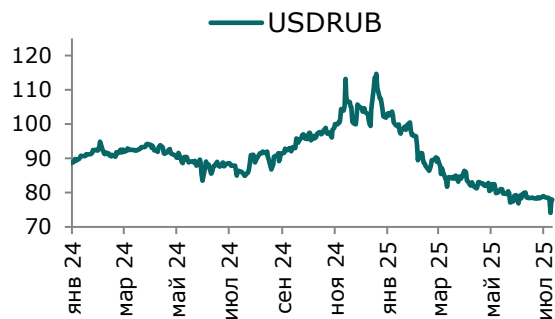
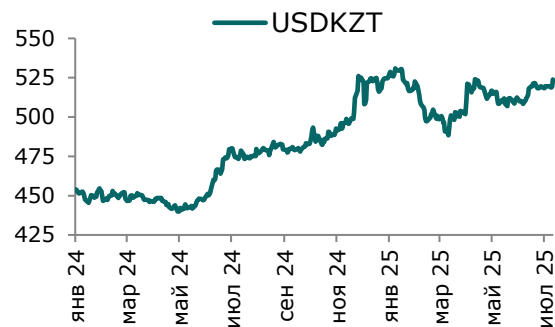
Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

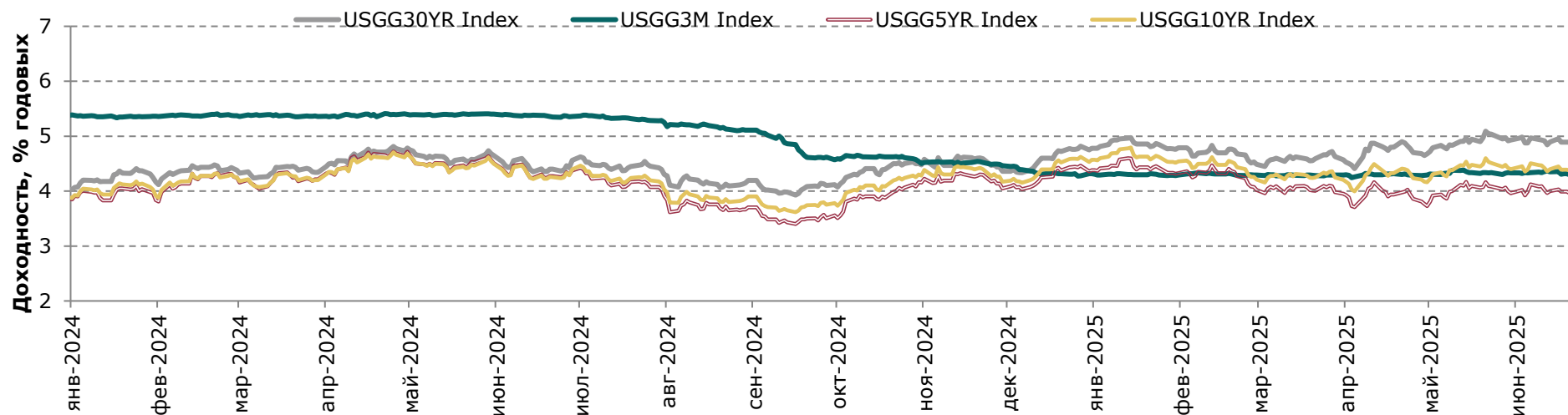
15 июля 2025 г.



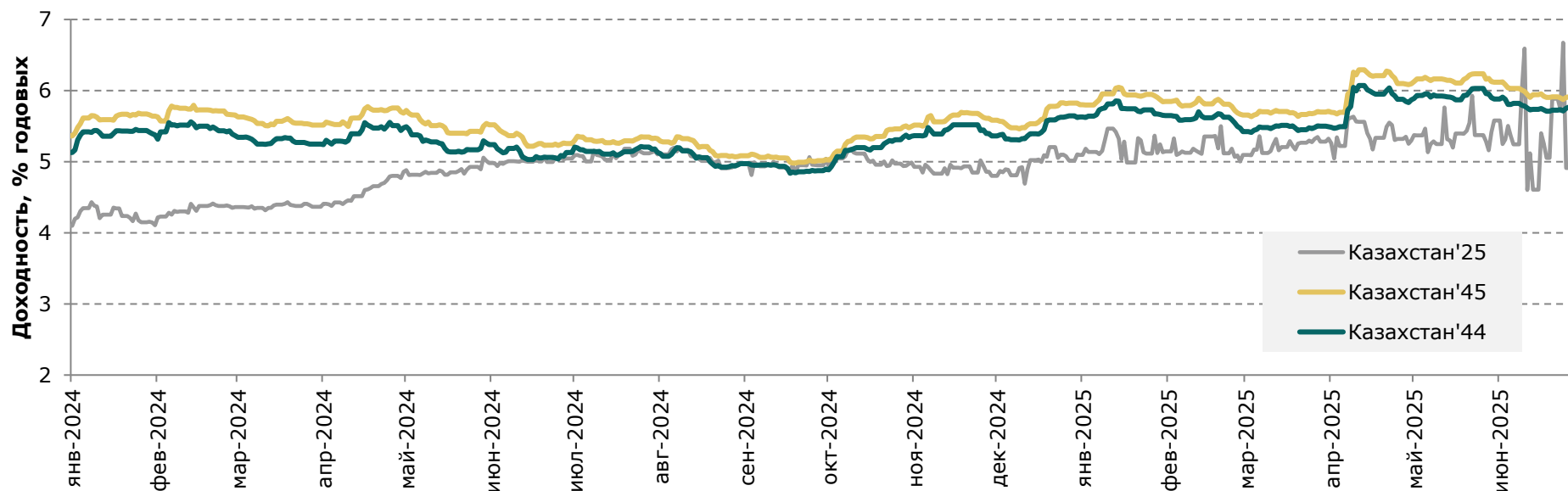
Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

15 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

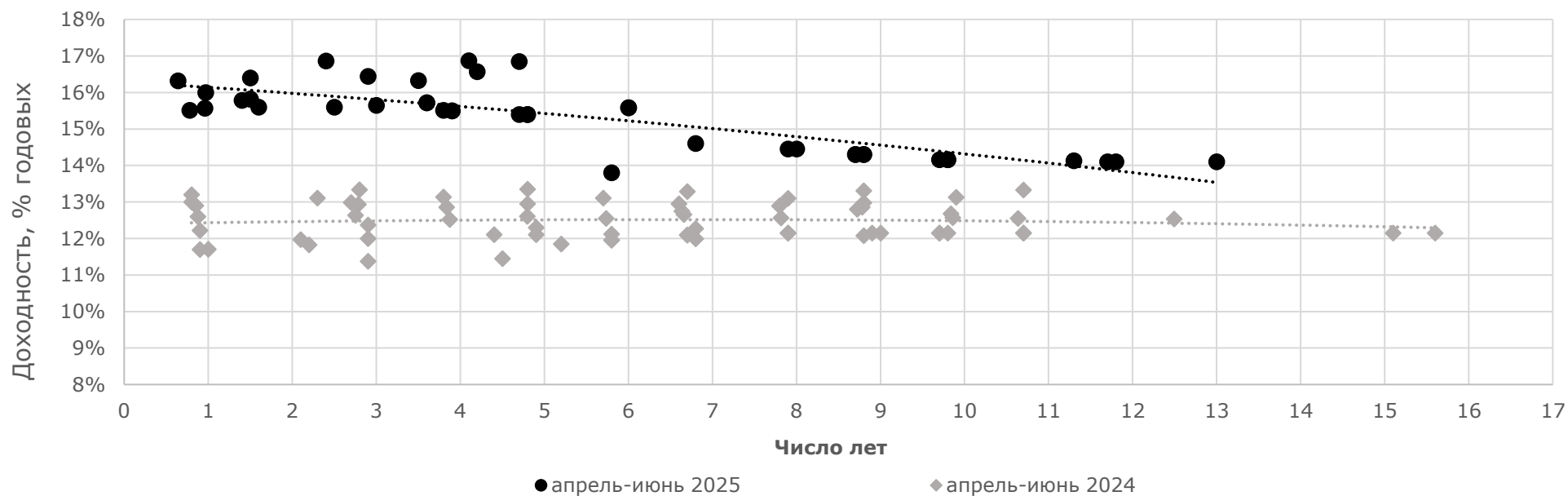
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.80	97.62	3.34	2.62	96.76	104.09	30.09.2026	500	1.17
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

15 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

15 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%	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

15 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

15 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