



Ежедневный обзор

Умеренный подъём индексов

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Умеренный подъём индексов;
- Акции Global Payments растут на новостях о входе Elliott Management;
- United Airlines ожидает уменьшение геополитических и макроэкономических рисков на отрасль авиаперевозок США;
- Johnson & Johnson повышает прогноз по прибыли;
- Prologis отмечает рост спроса на новые складские помещения;
- Выручка от акций у инвестбанков резко выросла;
- Progressive Corp демонстрирует сильные финрезультаты на фоне рыночной волатильности;
- Строительство транспортно-логистического хаба «Тобыл» начато в Костанае;
- KASE запустила индекс полной доходности KASE_TR, отражающий изменение цен биржевого индикатора и дивидендный доход.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.2% 98.4 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.5% до 528.7.

»» Нефть корректируется

Цены на нефть скорректировалась в условиях сохраняющегося давления со стороны торговой политики США, несмотря на признаки восстановления спроса на топливо в Китае. Нефть марки Brent опустились на 0.3% до \$68.5 за баррель. Волатильность сохраняется из-за конкуренции между сезонным ростом потребления и рисками снижения мирового спроса на фоне угроз новых американских пошлин. Президент США Дональд Трамп пригрозил введением с 1 августа 30% тарифа на импорт из ЕС. В ответ Еврокомиссия готовит зеркальные меры против товаров из США на сумму €72 млрд.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 263.7	0.32%	6.50%
Dow Jones	США	44 254.8	0.53%	4.02%
NASDAQ	США	20 730.5	0.25%	7.35%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 298.1	-1.05%	8.21%
FTSE 100	Великобритания	8 926.6	-0.13%	9.22%
CAC 40	Франция	7 722.1	-0.57%	4.62%
DAX	Германия	24 009.4	-0.21%	20.59%
IBEX 35	Испания	13 885.7	0.08%	19.76%
FTSE MIB	Италия	39 762.5	-0.40%	16.31%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 663.4	0.23%	-0.35%
Hang Seng	Гонконг	24 517.8	0.07%	22.31%
Shanghai	Китай	3 503.8	0.09%	4.63%
Sensex	Индия	82 634.5	-0.10%	5.65%
Singapore	Сингапур	4 132.3	0.40%	9.53%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 511.0	0.19%	12.66%
NIFTY 50	Индия	25 186.6	-0.10%	6.52%
Borsa Index	Турция	10 121.5	-1.02%	2.96%
KASE	Казахстан	6 203.8	-0.03%	11.22%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.5	-0.3%	-2.4%	-10.7%	-8.2%
Медь	9 635.0	-0.1%	0.0%	-0.4%	14.2%
Цинк	2 711.0	0.5%	-1.1%	2.7%	-9.0%
Золото	3 347.1	0.7%	1.4%	-0.7%	27.5%
Серебро	37.9	0.5%	4.2%	3.2%	31.2%
Природный газ	3.6	0.8%	10.5%	-5.3%	-2.3%
Алюминий	2 577.5	-0.1%	-0.7%	1.1%	1.0%

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

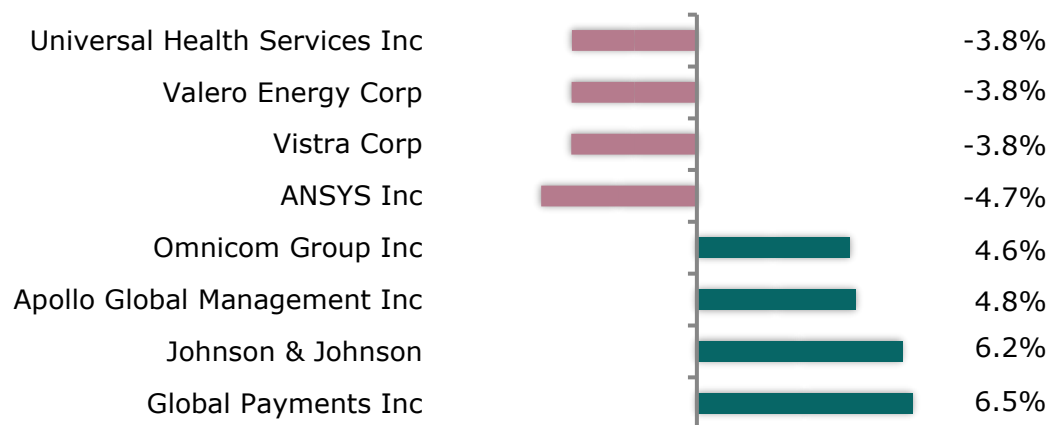
Умеренный подъём индексов

Спекуляции относительно возможного увольнения главы ФРС США — Джерома Пауэлла внесли волатильность в динамику торгов на Уолл-Стрит. Индексы завершили торги на дневных вершинах и зафиксировали рост по итогам дня на 0.3–0.5%. В лидерах оказался сектор финансов (+0.7%). Несмотря на положительные квартальные результаты Bank of America (-0.3%) и Morgan Stanley (-1.3%) котировки популярных финансовых организаций закрылись в красной зоне, в то время как акции Goldman Sachs (+0.9%), напротив, ушли вверх. Между тем, прогнозы производителя оборудования для микросхем ASML Holding разочаровали инвесторов. Котировки нидерландской компании обвалились более чем на 8% после того, как производитель оборудования для создания полупроводников предупредил, что в связи с геополитическими и макроэкономическими сложностями не ожидает роста в 2026 году.

Акции Global Payments растут на новостях о входе Elliott Management

Акции Global Payments выросли на 6.5% после сообщения Financial Times о том, что активистский инвестор Elliott Management построил долю в компании. На момент открытия сессии котировки подскочили на 3.9%, до \$80.43. С начала года бумаги потеряли 31% на фоне апрельского падения, вызванного приобретением Worldpay за \$24 млрд, что расширило охват бизнеса, но вызвало сложности с интеграцией. До сделки Global Payments продавала активы и выкупала собственные акции. Elliott, известная давлением на компании ради роста акционерной стоимости, пока не раскрыла размер пакета или конкретные требования. Источник Barron's подтвердил наличие «значимой»

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.48%	4.46%	4.35%	4.45%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	5.03%	5.01%	4.87%	4.96%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.64%	4.63%	4.61%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.69%	2.71%	2.67%	2.54%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.19%	5.25%	5.09%	5.02%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.4	-0.2%	0.9%	-0.4%	-9.3%
USD/KZT	528.7	0.5%	1.9%	2.0%	0.8%
USD/RUB	78.0	-0.1%	5.3%	-0.5%	-31.2%
EUR/USD	1.16	0.3%	-0.7%	1.4%	12.4%
GBP/USD	1.34	0.3%	-1.2%	-0.1%	7.2%
USD/JPY	147.9	-0.7%	1.1%	1.8%	-5.9%

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

позиции. Комментариев от самой Global Payments пока не поступило.

>> **United Airlines ожидает уменьшение геополитических и макроэкономических рисков на отрасль авиаперевозок США**

Авиакомпания United Airlines снизила свой годовой прогноз по прибыли, но выразила оптимизм относительно второй половины 2025 года. Новый ожидаемый диапазон прибыли составляет от \$9 до \$11 на акцию. Это ниже первоначального прогноза (\$11.50-\$13.50), но выше сценария, который рассматривался на случай рецессии. Акции выросли на 2.4%.

Причиной для пересмотра стал возросший спрос на авиаперелеты, который начал восстанавливаться после спада весной. Несмотря на снижение прогноза, что привело к падению акций, руководство компании уверено в сильных результатах к концу года благодаря стабилизации экономической ситуации. Delta Air Lines также недавно выразила сдержанный оптимизм, что положительно повлияло на акции авиакомпаний в целом. Как и у конкурента Delta, у United наблюдается сильный спрос на премиальные классы (+5.6%) и рост доходов от программы лояльности (+8.7%). Чистая прибыль снизилась на 26% по сравнению с прошлым годом, но общая операционная выручка выросла на 1.7%.

Скорректированная прибыль составила \$3.87 на акцию, что выше прогноза в \$3.81. Прибыль UAL за второй квартал снизилась по сравнению с прошлым годом, но скорректированная прибыль на акцию превзошла ожидания аналитиков. На финансовые показатели негативно повлияли сбои в работе крупного хаба в Ньюарке, хотя сейчас ситуация там нормализовалась.

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

» Johnson & Johnson повышает прогноз по прибыли

Производитель лекарств и медицинского оборудования Johnson & Johnson (JNJ) успешно начал сезон отчетности в секторе здравоохранения, представив результаты за второй квартал 2025 года, которые превзошли ожидания аналитиков как по прибыли, так и по продажам. На фоне этих новостей компания повысила свой годовой прогноз. Годовой прогноз по прибыли на акцию повышен до \$10.80-\$10.90 (с \$10.50-\$10.70). Скорректированная прибыль за второй квартал составила \$2.77 на акцию (ожидалось \$2.68), а продажи достигли \$23.7 миллиарда (ожидалось \$22.8 млрд). Акции J&J выросли на +6.2%.

Несмотря на опасения, связанные с потерей патентной защиты на ключевой препарат Stelara, 2025 год складывается для компании лучше, чем ожидалось. Сильные продажи других фармацевтических препаратов и восстановление в сегменте медицинского оборудования компенсировали снижение доходов от Stelara.

Главной нерешенной проблемой остаются многотысячные судебные иски, связанные с продукцией на основе талька, что создает долгосрочную неопределенность. Влияние торговых пошлин на медицинское оборудование в 2025 году было пересмотрено в сторону уменьшения (с \$400 млн до \$200 млн).

» Prologis отмечает рост спроса на новые складские помещения

Крупнейший в мире управляющий промышленной недвижимостью, компания Prologis, сообщила о значительном росте спроса на строительство складов по индивидуальному заказу со стороны компаний, несмотря на общую экономическую неопределенность. Объем новых проектов во втором квартале 2025 года составил

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

более \$900 млн, что почти в три раза больше, чем годом ранее. Компания повысила годовой прогноз по новому строительству. Акции выросли на 1.4%.

В то время как общий уровень вакантных складских площадей в США достиг максимума с 2014 года (7.1%), Prologis наблюдает противоположную тенденцию. Компании активно арендуют новые, еще не построенные склады, чтобы обеспечить себе пространство для будущего роста. Спрос на спекулятивно построенные склады, без заранее известного арендатора, остается низким, однако спрос на продление существующих договоров аренды также высок.

Выручка за второй квартал превзошла ожидания аналитиков, составив \$2.18 млрд. Чистая прибыль снизилась, однако ключевой для сектора показатель — операционная прибыль от основной деятельности (Core FFO) — оказался выше прогнозов. Prologis уточнила и немного повысила свой годовой прогноз по Core FFO, что свидетельствует об уверенности в своих операционных результатах.

>>Выручка от акций у инвестбанков резко выросла

Второй квартал 2025 г. стал крайне успешным для трейдинговых подразделений крупнейших инвестбанков США. Все пять банков первой линии — JPMorgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Citigroup и Bank of America — зафиксировали двузначный рост выручки от операций с акциями по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Goldman Sachs установил рекорд Уолл-стрит по квартальной выручке от equity-трейдинга, заработав \$4.3 млрд, что на 36% больше, чем год назад. Morgan Stanley сообщил о росте на 23% на фоне высокой клиентской активности, Bank of America отметил 10%-ный рост за счёт исполнения и увеличенного объема сделок, а CEO Citi Джейн Фрейзер

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

подчеркнула, что инвестиции в платформы позволили обрабатывать рекордные объёмы. Резкий всплеск волатильности объясняется чередой событий, включая введение, отмену и повторный запуск тарифов администрацией Трампа, обострение конфликта между Израилем и Ираном и другие факторы. Индекс VIX в апреле достиг максимума с периода COVID-19. По словам CEO JPMorgan Джейми Даймона, он не был удивлён рыночной конъюнктурой. На фоне такой динамики акции Robinhood выросли более чем на 160% с начала года, при поддержке волатильности и про-криптовалютной политики Трампа. Компания отчитается 30 июля после закрытия торгов.

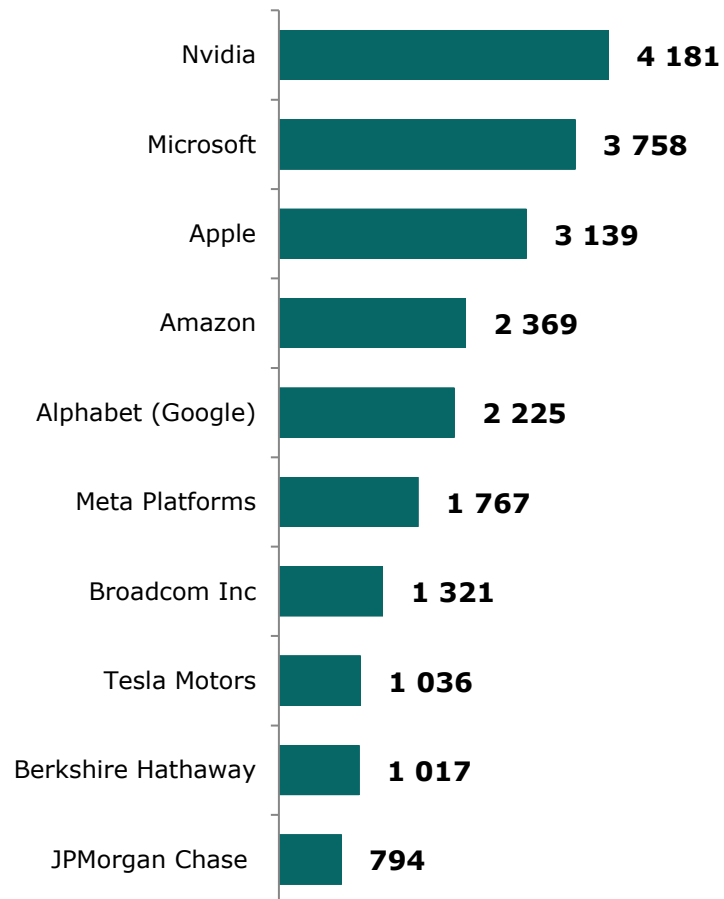
>> **Progressive Corp демонстрирует сильные финрезультаты на фоне рыночной волатильности**

Progressive Corporation отчиталась о росте выручки до \$42.4 миллиарда и увеличении чистой прибыли до \$5.7 миллиарда за первое полугодие 2025 г., однако акции компании за последнюю неделю снизились на 4% на фоне общего роста рыночной неопределенности, связанной с критикой Федеральной резервной системы со стороны президента Трампа. Несмотря на отличную финансовую динамику, рыночные настроения оказали давление на котировки. Совокупная доходность для акционеров за последние пять лет составила 201.01%, включая рост котировок и дивиденды, при этом компания обогнала как широкий рынок США, так и страховой сектор за последние 12 месяцев, показав лучшую доходность по сравнению с 10% и 7.4% соответственно. Ключевые стратегические приоритеты Progressive остаются неизменными — фокус на технологических инвестициях и покупку низкозатратных страховых полисов.

Ежедневный обзор

17 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	0.32%	19.6	504	100%
Information Technology	0.3%	5.48	69	33.8%
Financials	0.7%	5.46	73	13.8%
Consumer Discretionary	0.0%	-0.11	51	10.4%
Communication Services	-0.2%	-0.92	23	9.5%
Health Care	1.2%	6.93	60	9.2%
Industrials	0.4%	1.90	78	8.7%
Consumer Staples	0.2%	0.62	38	5.4%
Energy	-0.8%	-1.59	23	3.0%
Utilities	0.1%	0.09	31	2.4%
Real Estate	1.1%	1.35	31	2.0%
Materials	0.3%	0.35	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
17.07.2025	PepsiCo Inc	185.45	2.24	22.50	1.98	22.30
	Travelers Cos Inc	57.66	2.32	11.28	1.98	12.17
	Abbott Laboratories	229.69	0.74	10.38	1.98	11.06

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

- **Строительство транспортно-логистического хаба «Тобыл» начато в Костанае**

В Костанае (адмцентр Костанайской области) дан официальный старт строительству нового транспортно-логистического комплекса (ТЛК) «Тобыл» проектной мощностью свыше 11 млн тонн грузов в год, сообщила пресс-служба правительства республики.

«Мы не просто строим логистический узел - мы закладываем прочный фундамент для новой экономической географии страны. «Тобыл» станет интеллектуальной платформой, где соединяются логистика, цифровизация, образование и индустрия. (...) Он усилит позиции Казахстана в глобальных цепочках поставок, откроет новый горизонт для бизнеса, инвесторов и людей, которые хотят расти и развиваться здесь, у себя на родине», - сказал на церемонии запуска заместитель премьер-министра Ермек Кошербаев, слова которого приведены в сообщении.

По информации пресс-службы, данный проект реализуется с участием АО «Кедентранссервис» при поддержке АО «Фонд развития промышленности». Площадь логистического комплекса составит 133.6 га, общий объем инвестиций - 64 млрд тенге. Проектная мощность ТЛК «Тобыл» - до 400 тыс. двадцатифутовых контейнеров (ДФЭ) в год, или свыше 11 млн тонн грузов. Комплекс создаст 500 новых рабочих мест.

Комплекс будет интегрирован в международные транспортные коридоры, связывающие Китай, Центральную Азию, Турцию, Иран, Афганистан и Европу. Ожидается рост грузооборота как по маршруту «Северный Казахстан - Южный Урал», так и в направлении КНР.

На территории комплекса будут размещены терминалы, склады, растаможка, IT- и сервисные зоны - по принципу «все в одном месте». Предусмотрена цифровая система отслеживания грузов в реальном времени. Завершение строительства планируется к 2027 г.

«Объем транзитных перевозок через Казахстан за первое полугодие 2025 г. составил 16,8 млн тонн - на 4% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Ожидается, что запуск ТЛК «Тобыл» придаст дополнительную динамику этим показателям в ближайшие годы», - отмечается в сообщении.

Источник: Интерфакс

- **KASE запустила индекс полной доходности KASE_TR, отражающий изменение цен биржевого индикатора и дивидендный доход**

Казахстанская фондовая биржа (KASE) запустила индекс полной доходности (KASE_TR), сообщил председатель правления торговой площадки Адиль Мухамеджанов.

«Также хотел бы отметить, что мы запустили новый индекс - индекс полной доходности. Был достаточно большой запрос от участников рынка», - сообщил он на пресс-конференции в Алматы в среду.

Индекс отражает изменение цен акций списка индекса KASE и суммарный дивидендный доход акций, входящих в представительский список. «Данный индекс подразумевает, что выплачиваемые дивиденды по акциям, находящимся в индексе, они инвестируются обратно в (...) акции. Этот индекс полезен для инвестиционного управления, анализа рынка, то есть довольно широкий спектр его использования», - уточнил Мухамеджанов. В качестве начальной стоимости использовано значение индекса KASE на 31 декабря 2024 года с учетом дивидендного дохода за четвертый квартал 2024 года.

Уточняется, что расчет индекса KASE_TR осуществляется один раз в день после окончания торгов и публикуется на сайте KASE в разделе «Индексы».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

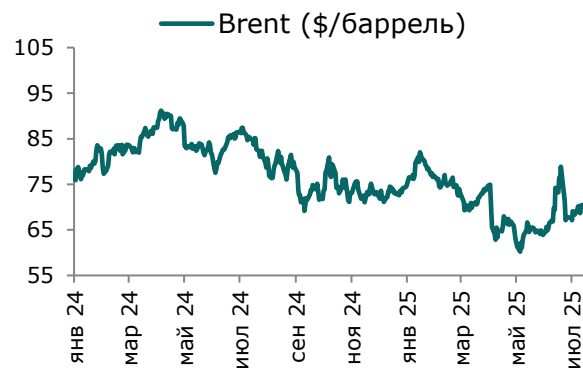
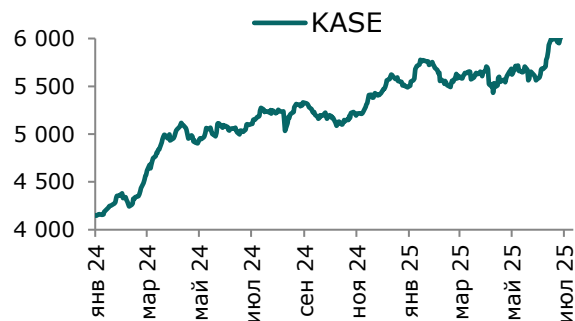
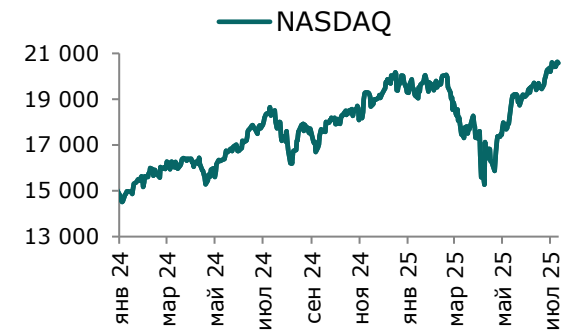
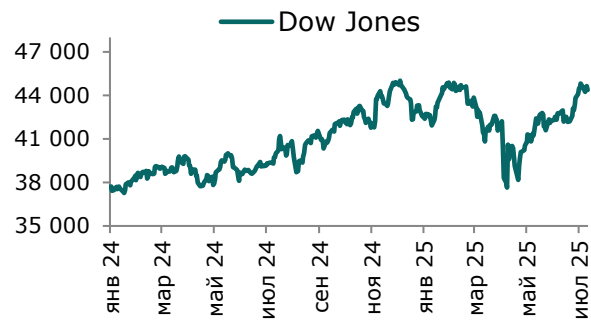
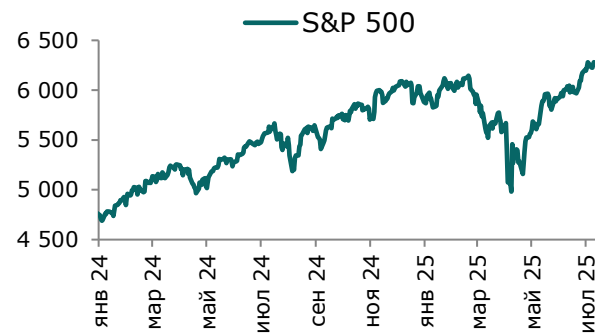
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	528.7	0.5%	1.9%	2.0%	0.8%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.0	-0.1%	5.3%	-0.5%	-31.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.5%	-3.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.2%	0.5%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	-0.4%	-7.0%	-2.2%	-11.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 746	0.8%	0.7%	0.2%	-1.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.9	0.2%	0.1%	1.0%	-0.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.0%	-0.1%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	-0.4%	0.7%	1.4%	-9.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.9	0.0%	0.2%	-0.9%	0.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	-0.6%	-0.1%	-1.1%	-5.4%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.2	0.1%	0.5%	1.9%	13.8%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.4	-0.2%	0.9%	0.2%	-9.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	0.0%	0.0%	-4.9%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.3%	-1.2%	-0.1%	7.2%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.8%	-1.9%	-11.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.9	-0.7%	1.1%	1.8%	-5.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 389.8	0.2%	1.1%	1.2%	-5.6%

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

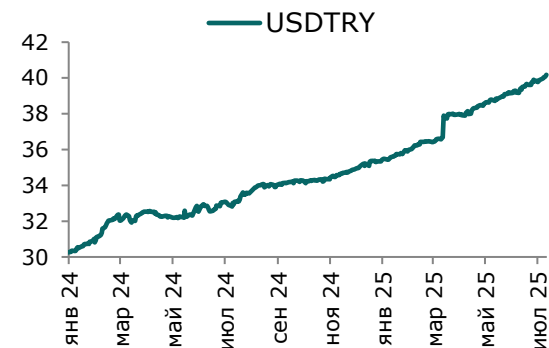
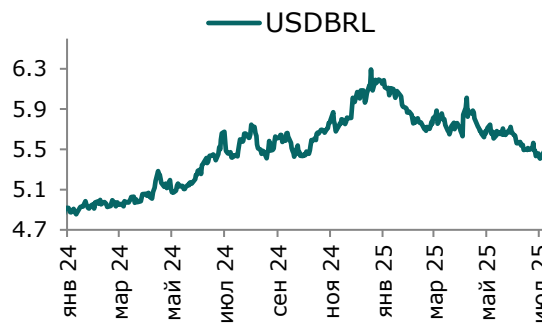
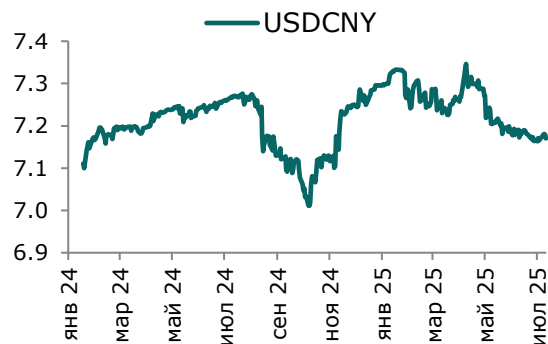
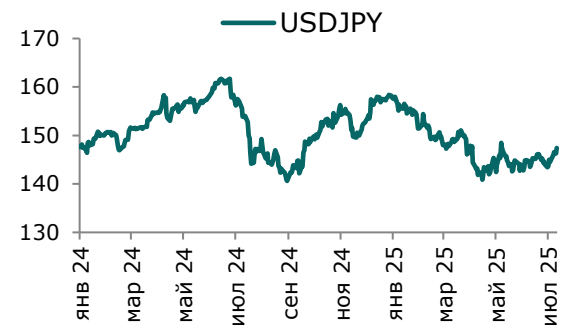
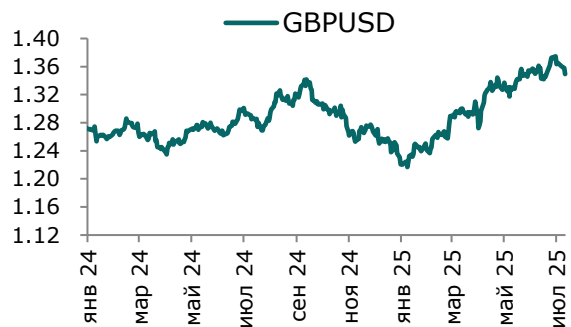
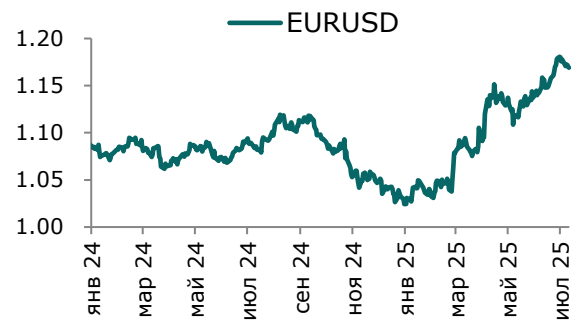
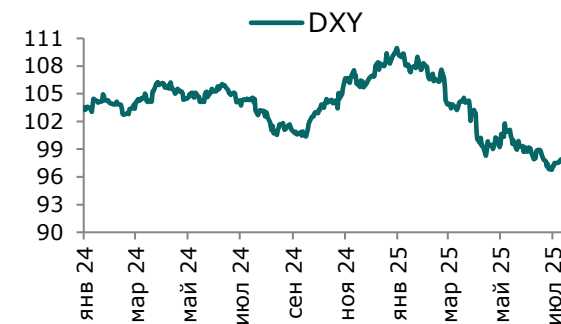
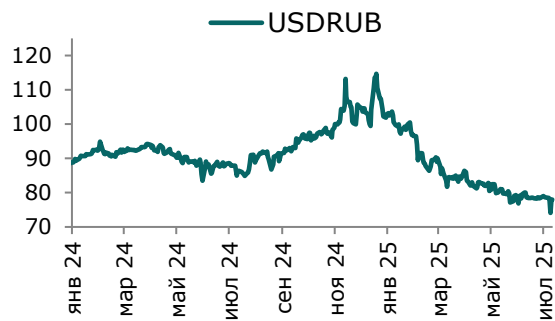
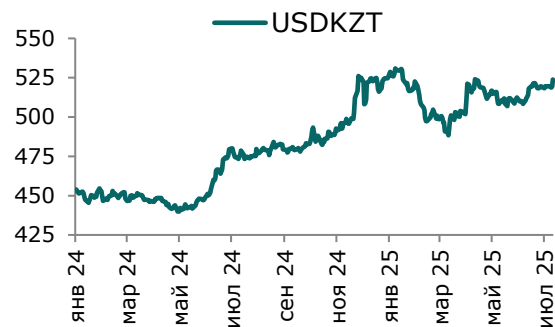
Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

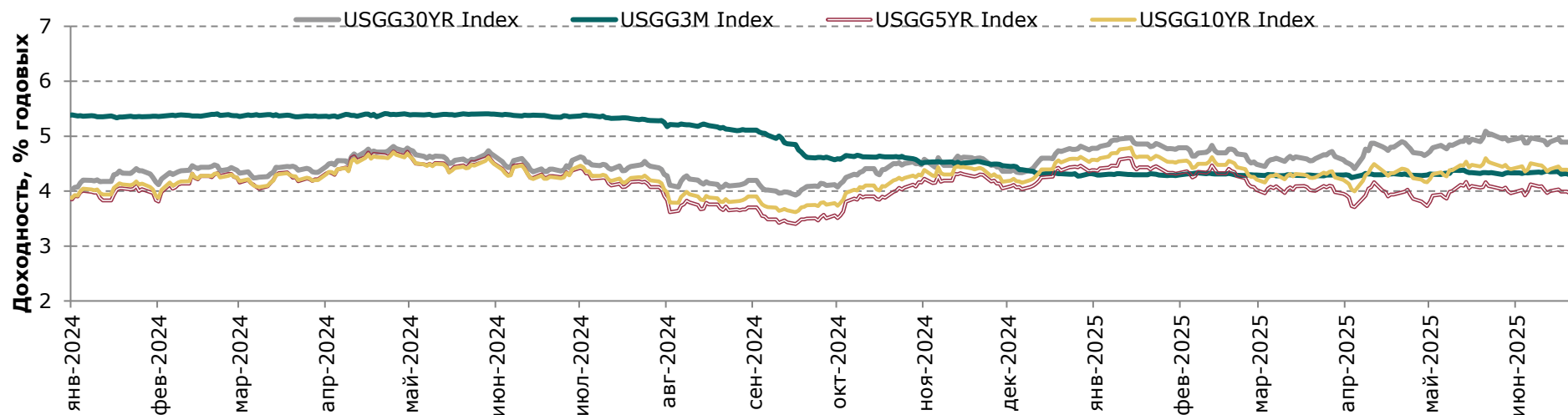
17 июля 2025 г.



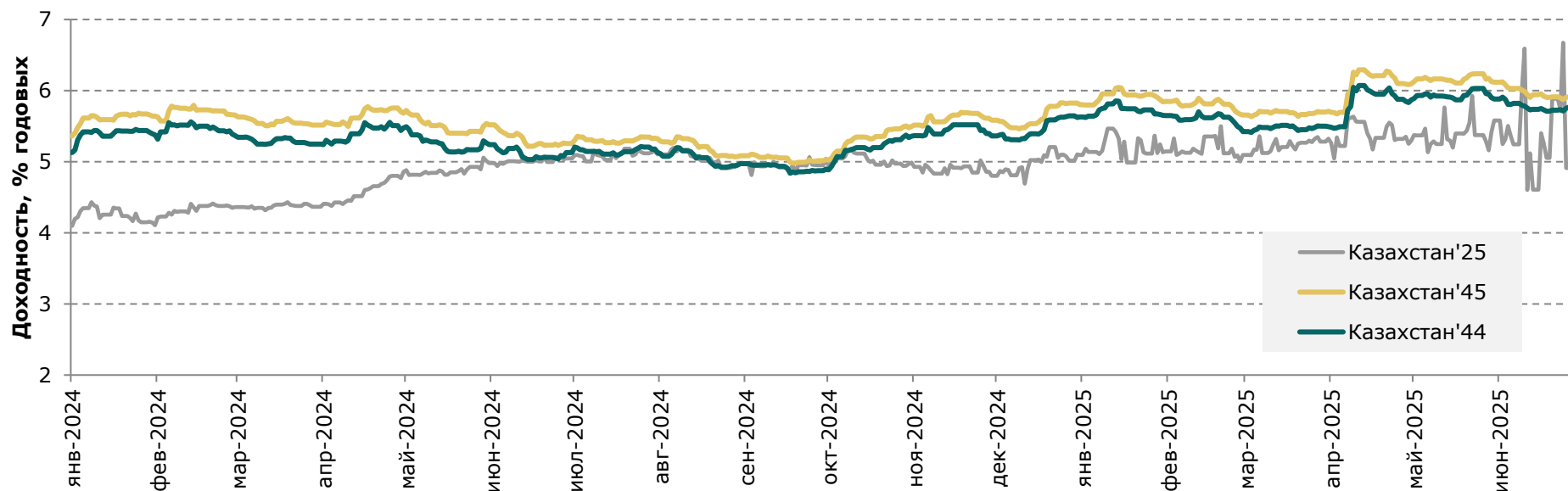
Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

17 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

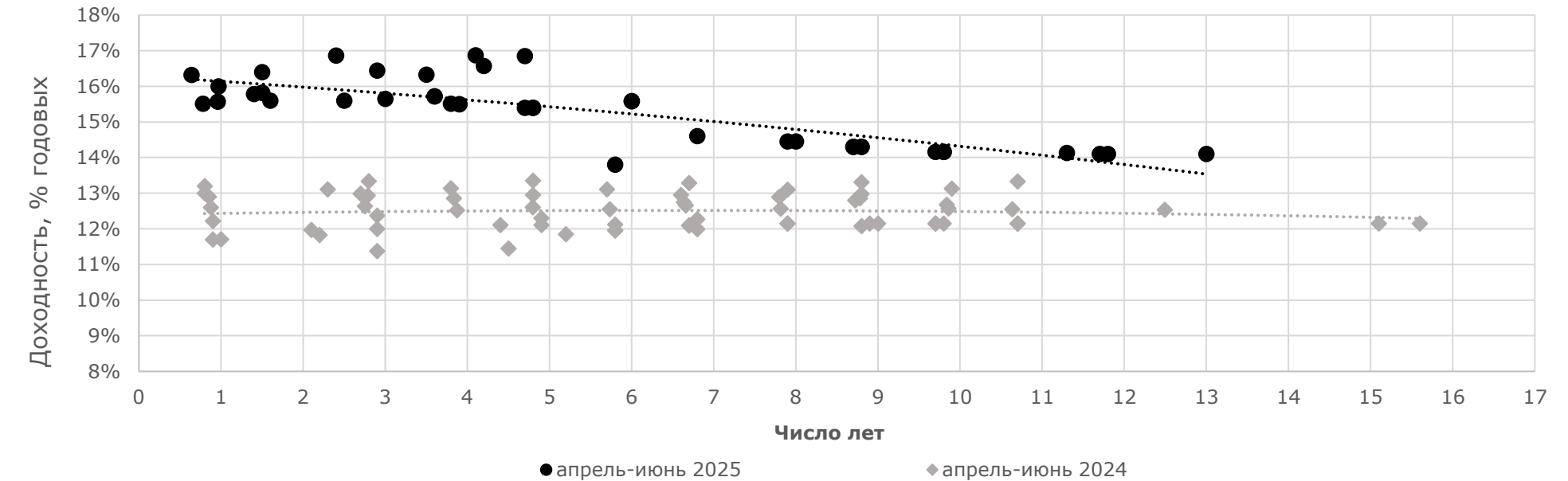
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.80	97.62	3.34	2.62	96.76	104.09	30.09.2026	500	1.17
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

17 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

17 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

17 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

17 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