



Ежедневный обзор

Разнонаправленная динамика индексов

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Разнонаправленная динамика индексов;
- Invesco растёт на ожиданиях прибыли от трансформации флагманского ETF QQQ;
- Regions Financial демонстрирует уверенные результаты за квартал;
- Charles Schwab - сильный рост выручки и прибыли;
- Netflix сохраняет лидерство;
- IPO АО «Казахстан Темир Жолы» состоится до 2026 года;
- Транспорт в 1 полугодии 2025 года: разрыв между общим ростом экономики и динамикой транспортного сектора.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.3% 98.5 п.;
- Курс тенге к доллару укрепился на 0.1% до 532.4.

»» Нефть завершает неделю снижением на фоне новых санкций ЕС против России

Цены на нефть в пятницу практически не изменились, несмотря на усиливающееся беспокойство из-за новых санкций ЕС против России и смешанные сигналы по экономике США. Котировки марки Brent снизились на 0.3% до \$69.3 за баррель. Неопределённость усиливают тарифные угрозы: по информации Financial Times, администрация Трампа настаивает на минимальных пошлинах 15–20% в переговорах с ЕС и рассматривает зеркальные тарифы выше 10%, даже в случае соглашения. Аналитики Citi Research указывают, что эффективная тарифная нагрузка США может превысить 25%, подняв инфляцию выше уровней 1930-х гг., что негативно отразится на потребительских расходах и спросе на нефть.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 296.8	-0.01%	7.06%
Dow Jones	США	44 342.2	-0.32%	4.23%
NASDAQ	США	20 895.7	0.05%	8.21%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 359.2	-0.33%	9.46%
FTSE 100	Великобритания	8 992.1	0.22%	10.02%
CAC 40	Франция	7 822.7	0.01%	5.99%
DAX	Германия	24 289.5	-0.33%	22.00%
IBEX 35	Испания	13 989.0	-0.04%	20.65%
FTSE MIB	Италия	40 312.0	0.46%	17.92%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 901.2	-0.21%	-0.19%
Hang Seng	Гонконг	24 825.7	0.28%	24.10%
Shanghai	Китай	3 534.5	0.44%	5.91%
Sensex	Индия	81 757.7	0.01%	4.64%
Singapore	Сингапур	4 189.5	0.37%	11.02%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	133 381.6	-1.61%	10.89%
NIFTY 50	Индия	24 954.3	-0.06%	5.54%
Borsa Index	Турция	10 366.2	-0.04%	5.45%
KASE	Казахстан	6 261.8	0.30%	12.26%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.3	-0.3%	-1.5%	-10.0%	-7.2%
Медь	9 778.5	1.2%	1.2%	1.7%	12.5%
Цинк	2 818.5	3.0%	2.9%	6.7%	-5.4%
Золото	3 349.9	0.3%	0.8%	-0.5%	27.6%
Серебро	38.2	0.1%	-0.6%	6.0%	32.1%
Природный газ	3.6	0.6%	7.6%	-10.6%	-1.9%
Алюминий	2 629.5	2.0%	1.0%	4.3%	3.1%

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

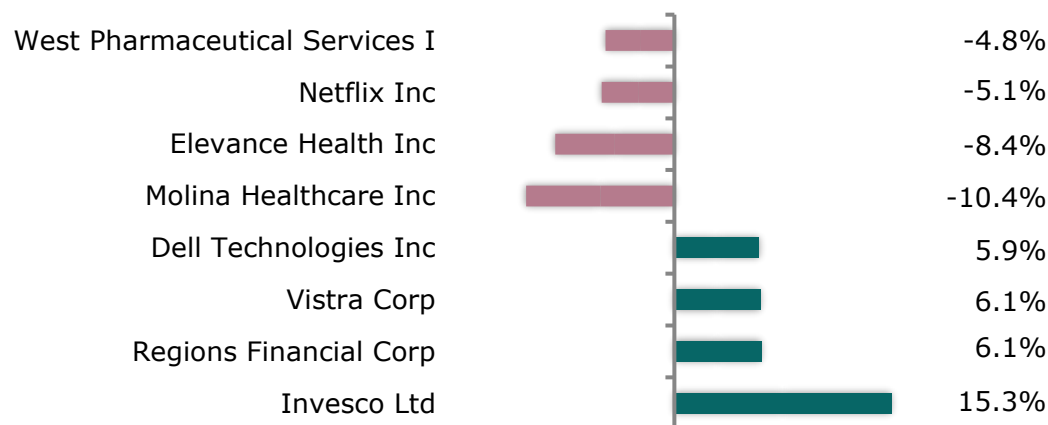
Разнонаправленная динамика индексов

Биржевые фондовые индексы США не показали единой динамики в пятницу и завершили сессию преимущественно умеренным снижением. В следующие дни в фокусе внимания рынка будет значиться публикация квартальных отчётов представителей «великолепной семёрки» (magnificent seven), которые возглавили рост рынка в 2023–2024 гг. Сильные финансовые результаты и прогнозы флагманов американской экономики способны внести позитив на рынок и выступить триггером для обновления рекордных вершин рынка акций США. Помимо квартальных отчётов определённую интригу будет представлять внутренняя макростатистика. В четверг будут опубликованы данные по индексам деловой активности в промышленности и в сфере услуг за июль, а в пятницу изменения объёмов заказов на товары длительного пользования. Между тем, на товарном рынке драгоценные металлы ушли вверх. Золото подорожало на 0.3% до \$3 349.9 за тройскую унцию, а медь выросла на 1.2% до \$9 778.5 за тонну.

Invesco растёт на ожиданиях прибыли от трансформации флагманского ETF QQQ

Акции Invesco подскочили на 15.28% в пятницу, завершив торги на уровне \$19.92 и продлив рост до трёх сессий подряд на фоне плана конвертировать крупнейший продукт компании — ETF QQQ с активами \$355 миллиардов — из траста в управляемую инвестиционную компанию. Invesco подала предварительное уведомление в SEC с намерением получить согласие держателей паёв на изменение юридической структуры фонда. В текущем формате QQQ функционирует как unit investment trust, где 0.2% комиссии (\$711 миллионов в год) распределяются между Bank of New York Mellon и Nasdaq, а оставшиеся средства тратятся на маркетинг, не принося Invesco прямой прибыли. После одобрения держателями долей, структура QQQ станет аналогичной

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.42%	4.45%	4.41%	4.39%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.99%	5.01%	4.95%	4.89%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.67%	4.66%	4.62%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.68%	2.73%	2.54%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.19%	5.22%	5.17%	5.09%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.5	-0.3%	0.6%	-0.4%	-9.2%
USD/KZT	532.4	-0.1%	1.6%	2.5%	1.5%
USD/RUB	78.6	0.7%	0.8%	0.2%	-31.2%
EUR/USD	1.16	0.3%	-0.5%	1.1%	12.3%
GBP/USD	1.34	0.0%	-0.6%	-0.4%	7.2%
USD/JPY	148.8	0.2%	0.9%	2.3%	-5.3%

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

классическим ETF с внутренним управлением, что позволит Invesco получать доход напрямую. При этом планируется незначительное снижение комиссии до 0.18%. Ожидаемая реструктуризация трансформирует финансовую модель одного из самых доходных фондов на рынке, открывая Invesco устойчивый поток выручки, ранее недоступный.

» Regions Financial демонстрирует уверенные результаты за квартал

Regions Financial отчиталась о квартальной прибыли \$534 миллиона, или \$0.59 на акцию, а скорректированная прибыль составила \$538 миллионов, или \$0.60 на акцию. Доход до резервов и налогов вырос на 14% г/г до \$832 миллионов, отражая усиление основной операционной эффективности. ROATCE составила 19%, что указывает на высокую рентабельность капитала. Средний объем депозитов показал органический рост на 30% за последние пять лет, а кредитный портфель увеличился на 1% за счёт сегментов C&I и недвижимости. Чистый процентный доход увеличился на 5% за квартал, а чистая процентная маржа, по прогнозам, останется в диапазоне 3.60–3.65% до конца года. Скорректированные непроцентные доходы выросли на 5% квартал к кварталу, включая рост дохода от ипотеки на 20%. Расходы вне процентов увеличились на 4% по сравнению с предыдущим кварталом.

» Charles Schwab - сильный рост выручки и прибыли во втором квартале

Charles Schwab отчитался о росте выручки на 25% г/г до \$5.85 миллиарда, превысив консенсус-прогноз на 2%. Чистая прибыль увеличилась на 63% до \$1.98 миллиарда, что привело к расширению чистой маржи до 34% по сравнению с 26% годом ранее. Прибыль на акцию составила \$1.09, против \$0.66 во втором квартале 2024 г., превысив ожидания аналитиков на

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

2.9%. Укрепление финансовых показателей обусловлено ростом процентных доходов и устойчивыми потоками клиентских активов. По прогнозам, среднегодовой рост выручки в следующие три года составит 9.9%, что почти вдвое превышает среднюю ожидаемую динамику в секторе capital markets США на уровне 5.5%.

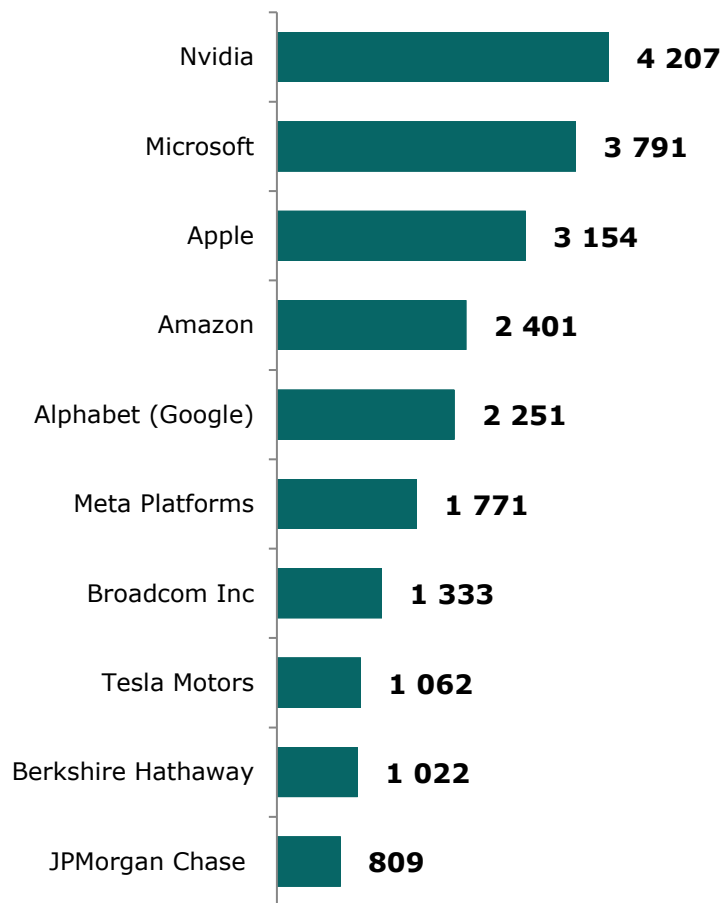
>> Netflix сохраняет лидерство

Несмотря на сильную отчётность за второй квартал и повышение годового прогноза по операционной прибыли до \$13.5 миллиарда, акции Netflix снизились на 5.1% после публикации результатов. Компания по-прежнему значительно опережает ближайших конкурентов: Disney, по оценкам FactSet, заработает всего около \$1.4 миллиарда от своего стримингового бизнеса в 2025 г. Рыночная капитализация Netflix превысила \$540 миллиардов, что более чем вдвое выше стоимости Disney, а мультипликатор P/E составляет около 44, отражая ожидания взрывного роста. Однако, несмотря на рост выручки и маржи, текущий темп развития рекламного бизнеса и замедление вовлечённости вызывают беспокойство. Netflix сохраняет цель удвоить рекламную выручку в 2025 г., доведя её до \$3.9 миллиарда, что составит менее 9% от прогнозной годовой выручки в \$45 миллиардов.

Ежедневный обзор

21 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	0.54%	-0.9	503	100%
Information Technology	0.9%	-2.18	68	33.9%
Financials	0.9%	0.48	73	13.9%
Consumer Discretionary	0.3%	6.39	51	10.5%
Communication Services	0.4%	-1.30	24	9.6%
Health Care	-1.2%	-3.43	60	9.0%
Industrials	0.9%	-1.04	78	8.7%
Consumer Staples	0.9%	-1.26	38	5.4%
Energy	0.4%	-1.97	22	2.9%
Utilities	0.4%	2.56	31	2.4%
Real Estate	-0.2%	0.45	31	2.0%
Materials	0.6%	0.41	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
21.07.2025	Roper Technologies Inc	58.57	3.15	1.72	0.28	1.93
	Domino's Pizza Inc	15.95	4.07	1.10	10.87	1.14
	Verizon Communications Inc	172.19	1.09	32.80	4.47	33.74
	Alexandria Real Estate Equities	13.52	0.25	0.77	1.76	0.75
	Steel Dynamics Inc	19.54	2.73	4.63	1.41	4.72
22.07.2025	W R Berkley Corp	26.08	0.93	3.31	2.35	3.63
	PulteGroup Inc	21.78	3.86	4.60	1.60	4.39
	Danaher Corp	136.01	1.23	5.74	1.31	5.84
	Northrop Grumman Corp	74.70	6.37	10.22	1.98	10.07
	Coca-Cola Co	300.65	0.56	12.36	1.98	12.55
	Synchrony Financial	26.66	1.56	5.70	1.98	3.75
	Quest Diagnostics Inc	18.63	2.05	2.40	1.98	2.73
	Halliburton Co	18.24	0.80	5.83	1.98	5.42
	Lockheed Martin Corp	108.70	6.87	18.12	1.98	18.53

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

• IPO АО «Казахстан Темир Жолы» состоится до 2026 года

«Казахстан Темир Жолы» (КТЖ, «Казахстанские железные дороги»), входящие в состав госфонда «Самрук-Казына», выйдут на IPO до конца 2025 года, сообщил премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов.

«В рамках работы Национального офиса по приватизации проводится работа по демонаполизации группы компаний фонда (снижено количество компаний с 600 до 300), в частности, это активы «КазМунайГаз», «Тау-Кен Самрук», «Казахтелеком» и другие. Также до конца текущего года планируется вывести на IPO акции АО «НК «КТЖ», в 2026-2027 годах акции АО «НК «QazaqGaz», - говорится в ответе премьер-министра на депутатский запрос, размещенном на сайте парламента.

Как сообщалось ранее, сначала в госфонде «Самрук-Казына» рассматривали продажу 10-25% акций КТЖ, позже председатель правления фонда Нурлан Жакупов заявил, что госфонд намерен продать до 20% акций, в случае публичного размещения. IPO КТЖ планировалось в 2025 году, но уже в марте Национальный офис по приватизации пришел к выводу, что выход компании на биржу пока является преждевременным. По мнению властей, проведению IPO должно предшествовать принятие регуляторных решений по реформе КТЖ и ряда других компаний «Самрук-Казыны», относящихся к субъектам естественных монополий.

«Казахстан Темир Жолы» - транспортно-логистическая компания, контролируется государством. Под управлением компании находятся железнодорожная, морская портовая и аэропортовая инфраструктура, транспортно-логистические центры. Единственным акционером компании является госфонд «Самрук-Казына».

Источник: Интерфакс

• Транспорт в 1 полугодии 2025 года: разрыв между общим ростом экономики и динамикой транспортного сектора

Транспортный сектор Казахстана в 2025 году стал самым быстрорастущим в экономике на фоне высокого роста ВВП в 1 полугодии 2025 года, во многом за счёт масштабных госинвестиций, роста транзитных потоков и благоприятной внешней конъюнктуры. Основной вклад в развитие отрасли обеспечивает грузооборот, рост которого наблюдался практически во всех его сегментах. Положительный рост также демонстрирует пассажирооборот, в основном обеспечиваемый автомобильным транспортом.

В перспективе мы ожидаем сохранение положительной динамики на фоне роста ключевых отраслей и реализации инфраструктурных проектов, но для устойчивого развития важно фокусироваться на долгосрочных приоритетах, сохраняя баланс между расширением транспортного сектора и диверсификацией экономики.

В первом полугодии 2025 года экономика Казахстана демонстрирует ускорение темпов экономического роста до 6.2% г/г. При этом наиболее высокая динамика зафиксирована в транспорте (+22.7% г/г), который продолжил демонстрировать двузначные темпы роста, сохранявшиеся на протяжении всех шести месяцев 2025 года.

Развитие отрасли было поддержано увеличением инвестиций в основной капитал на 16.2% г/г. При этом более трети инвестиций (35%) обеспечено за счет финансирования госбюджетом, объем которого за 6 месяцев текущего года вырос на 76% г/г.

Основной вклад в развитие отрасли обеспечивает грузооборот, на который приходится 80% доходов отрасли (Рис.2). Рост грузооборота наблюдался практически во всех его сегментах: железнодорожных (+8.0% г/г), автомобильных перевозках (+40.8% г/г), трубопроводном (+17.1% г/г), воздушном (+13.2% г/г), морском (+7.8% г/г) транспорте. Снижение объемов зафиксировано в сегменте внутренних водных перевозок, доля которого в структуре отрасли незначительна, и на общую динамику не влияет.

Источник: [HalykFinance](https://halykfinance.kz)

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

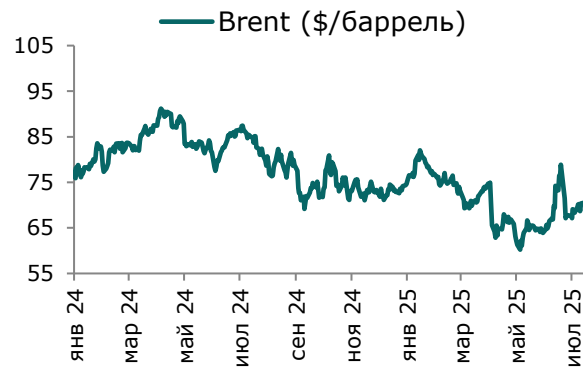
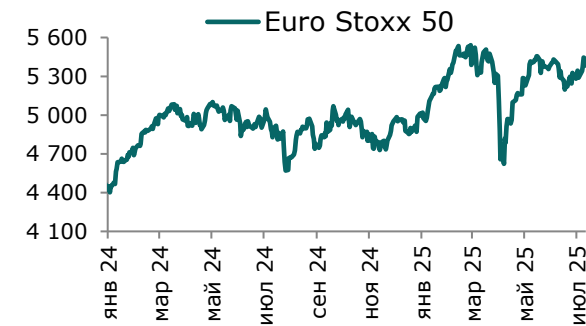
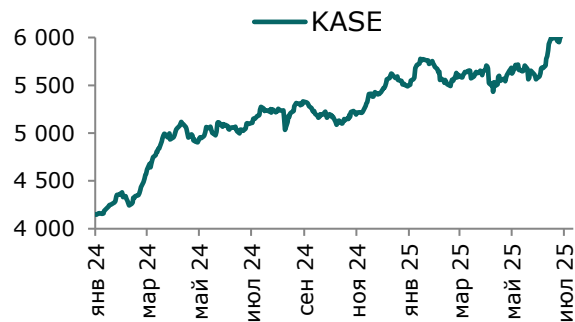
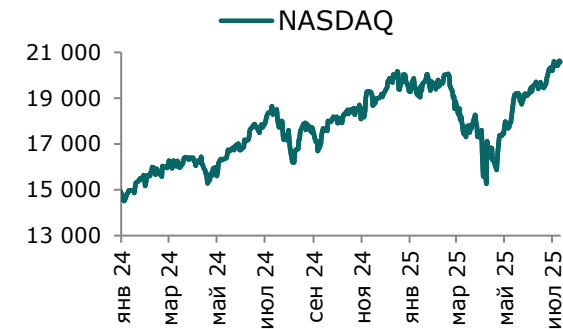
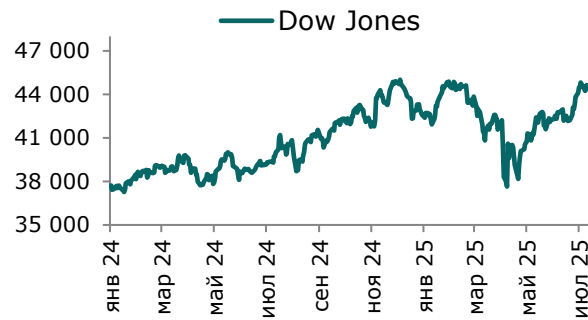
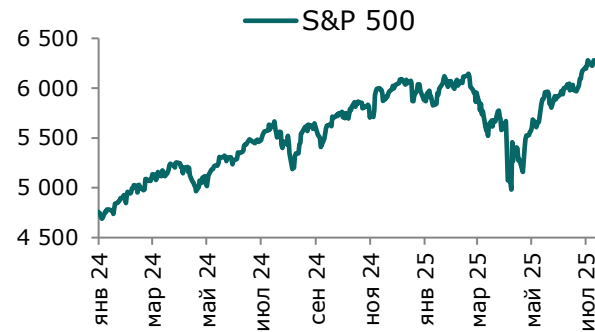
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	532.4	-0.1%	1.6%	2.5%	1.5%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.6	0.7%	0.8%	0.2%	-31.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-3.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.5%	0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.6	-1.0%	-1.0%	-2.7%	-12.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 588	-1.2%	-0.5%	-0.3%	-2.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	-0.3%	-0.1%	0.5%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.1%	-0.2%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	0.2%	-0.2%	1.5%	-9.7%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.2	0.0%	0.4%	-0.7%	0.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.7	-0.6%	-1.3%	-1.7%	-6.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.4	0.2%	0.5%	1.9%	14.2%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.5	-0.3%	0.6%	-0.3%	-9.2%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.2%	0.2%	-4.6%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.0%	-0.6%	-0.4%	7.2%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	0.6%	-1.9%	-11.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.8	0.2%	0.9%	2.3%	-5.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 390.7	-0.1%	1.0%	0.7%	-5.5%

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

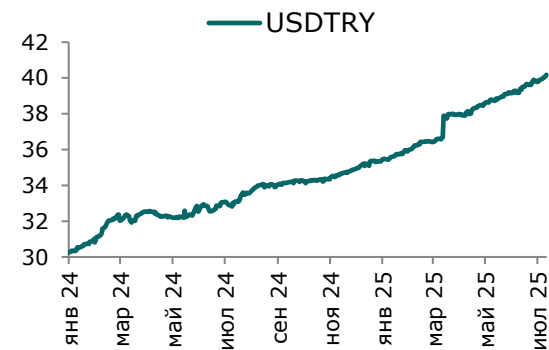
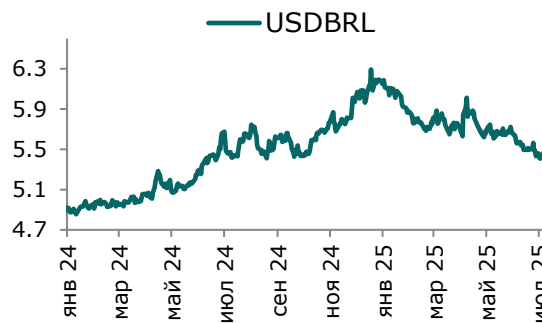
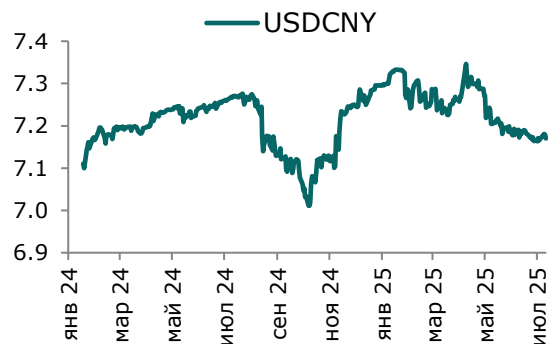
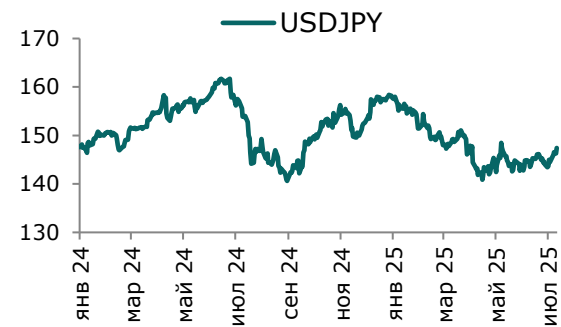
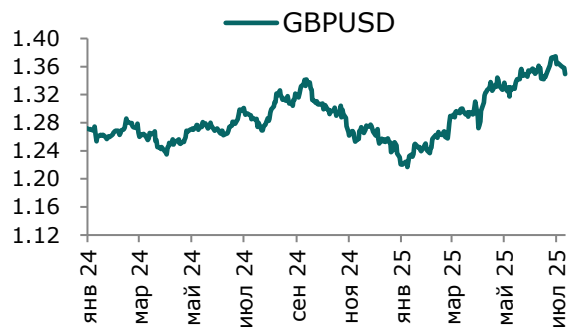
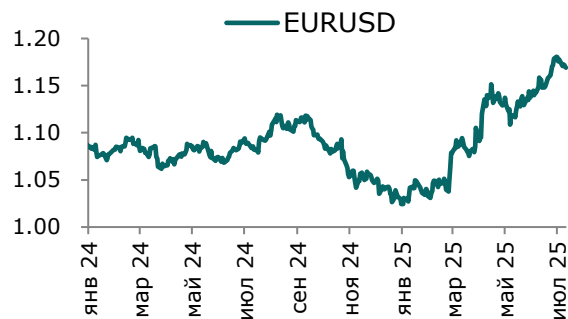
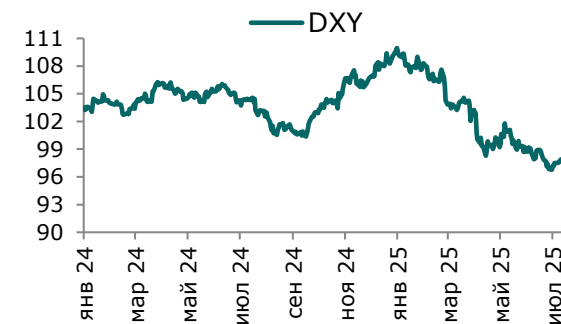
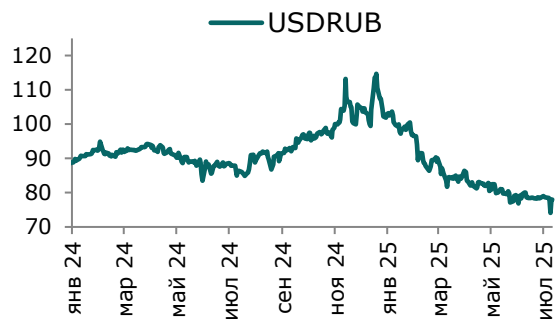
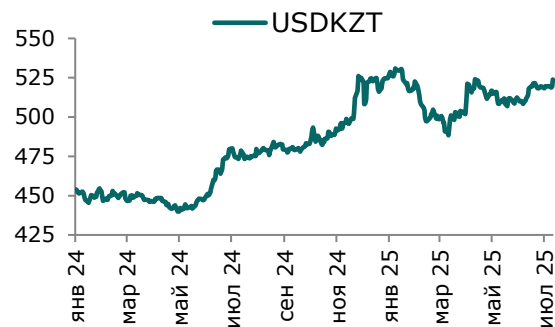
Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

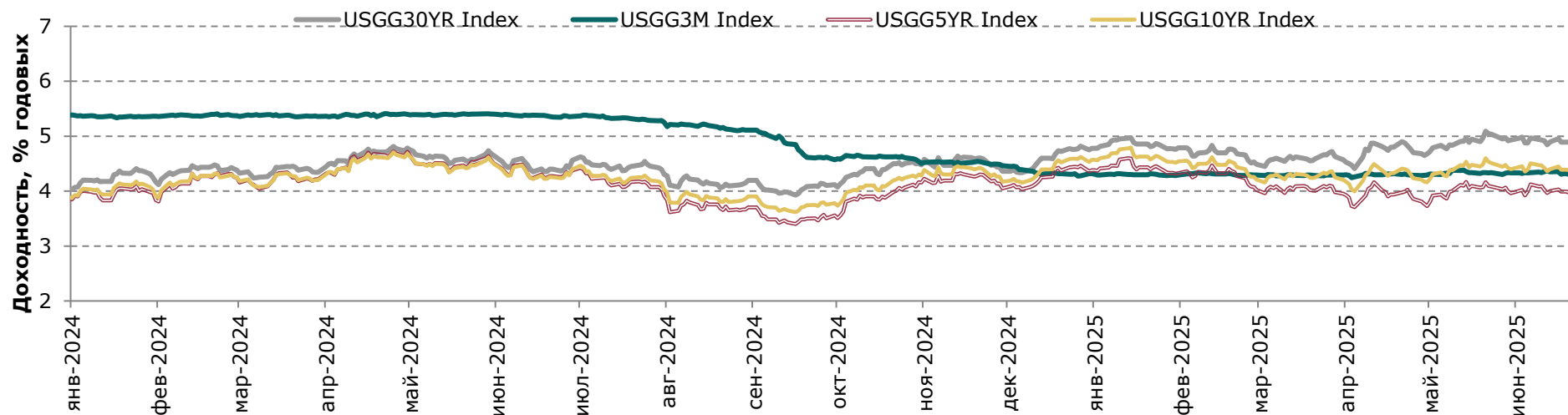
21 июля 2025 г.



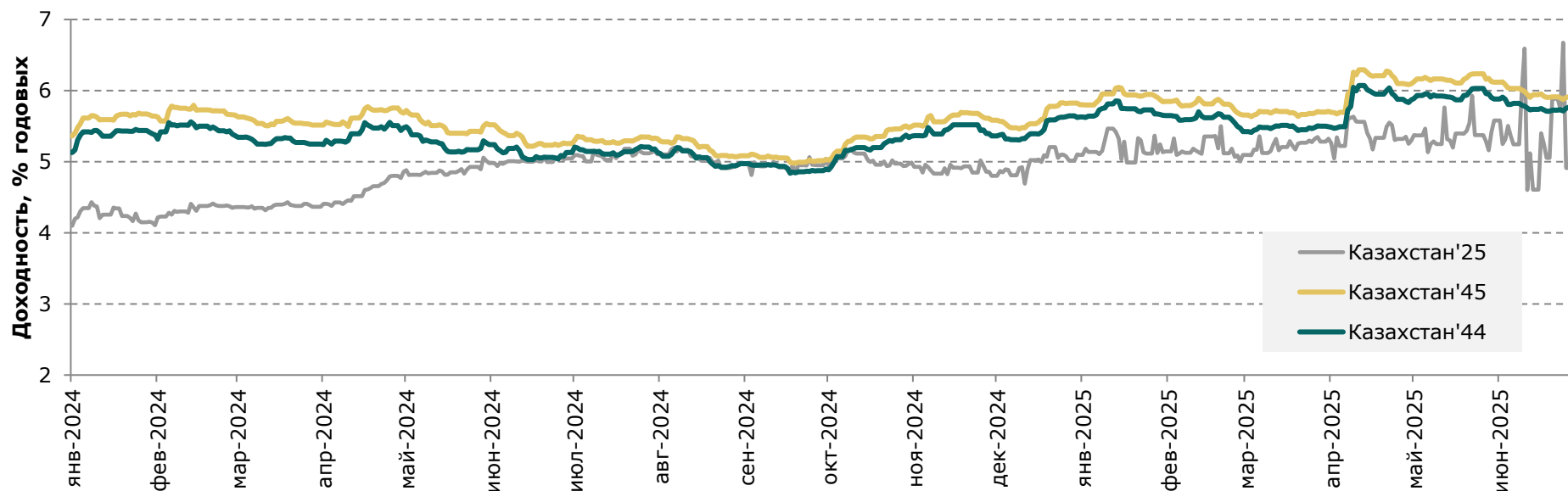
Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

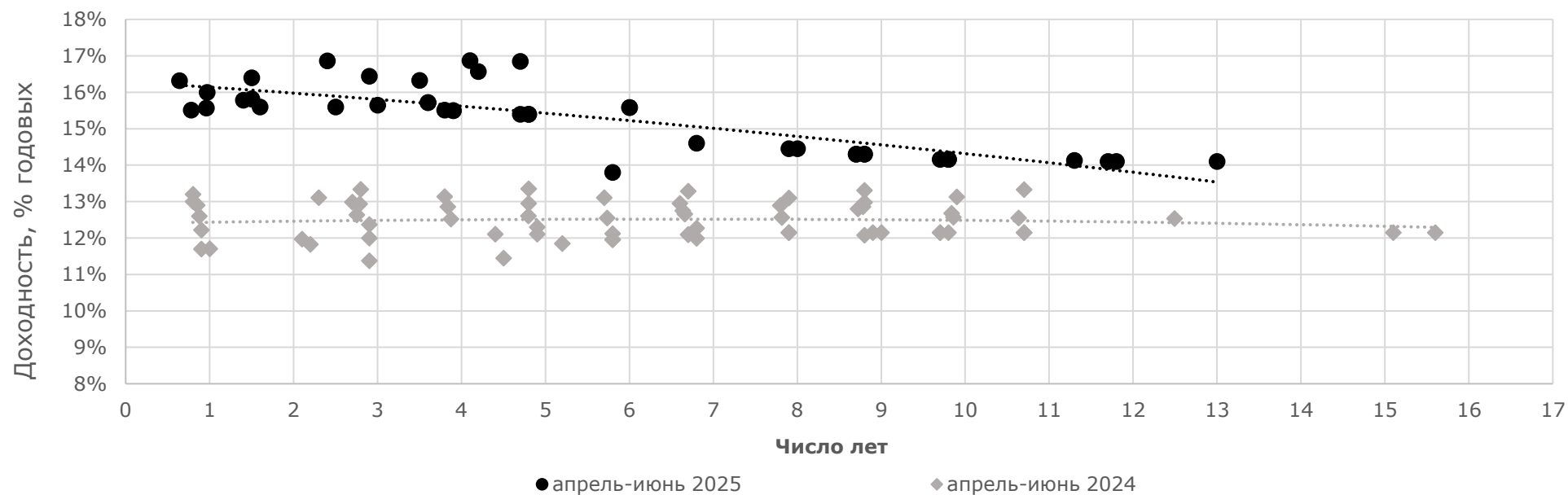
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.79	97.61	3.40	2.66	105.52	111.19	30.09.2026	500	1.15
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.65	23.65	661.29	1974.83	15.09.2027	10 000	1.59
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.25	3.25	110.97	125.52	09.11.2028	525	3.06
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.05	19.05	391.26	1504.12	11.09.2030	10 000	3.39
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.98	85.66	3.43	3.34	76.21	75.97	30.09.2034	650	8.20
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.52	96.88	5.17	5.13	128.27	74.05	09.04.2035	1 500	7.56
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	88.99	89.57	5.83	5.78	165.64	85.75	14.10.2044	1 000	11.75
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	106.22	107.11	5.96	5.89	178.86	94.42	21.07.2045	1 500	11.40
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.76	101.24	5.19	5.08	154.32	119.62	24.04.2030	1 250	4.10
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	86.46	87.24	5.69	5.55	185.85	138.53	14.04.2033	750	6.50
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	86.32	87.06	6.98	6.91	280.78	196.05	19.04.2047	1 250	11.39
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.21	93.02	7.06	6.99	289.27	203.81	24.10.2048	1 500	11.41
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.67	100.17	4.94	4.65	108.39	88.34	19.04.2027	250	1.63
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.84	96.51	5.45	4.88	129.75	115.59	28.10.2026	500	1.22
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.85	98.81	5.43	4.95	156.17	132.94	26.09.2027	706	2.02
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.69	100.22	6.47	5.64	188.16	186.83	23.03.2026	107	0.63
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.77	100.91	5.02	4.94	126.77	106.96	15.04.2027	500	1.61
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.45	100.81	5.13	5.03	150.72	117.15	23.10.2029	500	3.72
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	87.55	87.89	5.49	5.42	180.60	141.22	06.05.2031	255	5.15
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.62	100.28	8.76	-1.88	-113.64	-86.96	15.08.2025	500	0.06
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.71	99.49	5.64	4.65	106.42	101.16	15.08.2026	1 000	0.77
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	89.56	90.33	5.65	5.46	195.55	159.51	15.08.2030	750	4.49
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.34	93.11	6.19	6.07	229.68	174.34	15.12.2033	10	6.39
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.34	92.99	6.19	6.09	230.67	175.31	15.12.2033	70	6.39
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.34	92.91	6.19	6.10	231.36	175.98	15.12.2033	165	6.39
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.70	100.18	5.74	5.34	166.10	152.82	21.10.2026	66	1.17
FRHC Fractional SPC Ltd											

Ежедневный обзор

21 июля 2025 г.

FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.25	12.20	7.94	7.64	354.74	265.23	26.02.2054	26	26.52
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.16	101.48	8.54	7.86	391.58	402.89	19.01.2026	7	0.47
МФО TOO ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	88.87	89.69	17.84	17.22	1381.54	1425.30	18.03.2027	50	1.49
МФО TOO Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.62	101.07	5.53	5.20	154.82	138.65	21.12.2026	100	1.33
TOO Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	98.65	99.25	7.20	6.66	302.13	290.63	30.09.2026	25	1.10
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.67	102.56	7.31	7.08	360.34	326.84	04.02.2030	400	3.65

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

21 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%	97.84	98.83	6.06	5.74	227.97	197.62	20.02.2029	500	3.13
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	88.32	89.12	6.31	6.12	247.35	210.28	25.11.2030	555	4.69
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.64	100.03	6.24	4.65	132.75	139.17	21.10.2025	165	0.24
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.45	99.78	7.17	6.13	240.08	243.17	19.11.2025	300	0.32
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	101.85	102.26	6.06	5.92	243.04	214.63	19.11.2028	500	2.83
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	101.95	102.32	6.56	6.49	284.25	242.25	19.11.2031	500	4.93
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.51	98.97	6.82	6.21	283.96	281.59	05.04.2026	300	0.74
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	106.19	106.50	7.50	7.41	385.31	352.56	10.02.2029	400	3.37

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%	94.3	96.6	7.15	6.48	397.33	285.36	01.08.2029	750	3.44
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.8	99.8	6.83	6.35	34.67	22.15	04.10.2027	163	1.99
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.4	100.2	8.86	5.35	15.62	5.35	10.02.2026	212	0.51
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	95.4	96.4	6.83	6.41	172.64	142.13	07.05.2028	400	2.53
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.4	100.2	6.28	4.52	25.67	15.60	21.09.2027	416	1.96
QORVO INC	USD	4.38%	96.8	97.1	5.2	5.1	74.7	70.8	15.10.2029	848	3.76
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	96.7	97.2	6.0	5.7	6.9	6.4	05.04.2027	500	1.60
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	106.1	106.7	5.5	5.4	5.5	5.4	28.07.2030	750	3.92
BRF SA	USD	4.88%	95.5	96.2	6.0	5.8	6.1	5.9	24.01.2030	588	3.87
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	97.0	98.0	5.4	5.1	5.5	5.2	20.01.2029	500	3.18
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.2	100.3	5.3	5.3	103.2	100.3	15.03.2030	1 200	2.39
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	101.7	102.2	4.9	4.8	4.9	4.8	15.10.2029	1 000	3.57
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	102.9	103.1	6.0	6.0	6.0	6.0	15.03.2031	750	4.46
NORTHERN STAR RESOU	USD	6.13%	102.8	103.4	5.7	5.6	5.7	5.6	11.04.2033	600	5.87
APA CORP	USD	6.10%	97.6	98.0	6.4	6.4	6.4	6.4	15.02.2035	350	6.90
OLIN CORP	USD	6.63%	97.1	97.8	7.1	7.0	9.0	8.6	01.04.2033	600	5.78

Ежедневный обзор

21 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

21 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