



Ежедневный обзор

S&P 500 буднично обновил максимумы

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 буднично обновил максимумы;
- Otis снижается после падения продаж в Китае;
- Lamb Weston взлетает на сильной отчетности и новой программе снижения издержек;
- Alphabet улучшает прогноз по инвестициям в ИИ;
- Boston Scientific повышает прогноз на 2025 год и сокращает ожидаемое влияние тарифов;
- Thermo Fisher Scientific продемонстрировала лучшие, чем ожидалось, показатели прибыли и выручки;
- NextEra Energy падает на фоне проблем с возобновляемой энергетикой;
- GE Vernova показала превзошедшие ожидания результаты за второй квартал и повысила свой прогноз на весь год;
- Казахстан нарастит авиапарк до 221 самолета к 2031 году;
- Активы Нацфонда Казахстана за 2024 год выросли на 0.76%, до \$66.2 млрд.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.2% 97.2 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.8% до 539.1.

»» Нефть стабилизируется на фоне торговых договоренностей США с Японией

Цены на нефть изменились незначительно, поскольку участники рынка оценивали прогресс в торговых переговорах США с Европейским союзом и Японией. Котировки марки Brent снизились на 0.1% до \$68.5 за баррель. Основной новостью стала договоренность между США и Японией, включающая снижение тарифов на импорт автомобилей и инвестиционный пакет в размере \$550 млрд, направленный в американскую экономику.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 358.9	0.78%	8.11%
Dow Jones	США	45 010.3	1.14%	5.80%
NASDAQ	США	21 020.0	0.61%	8.85%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 344.3	1.02%	9.16%
FTSE 100	Великобритания	9 061.5	0.42%	10.87%
CAC 40	Франция	7 850.4	1.37%	6.36%
DAX	Германия	24 240.8	0.83%	21.76%
IBEX 35	Испания	14 067.9	0.19%	21.33%
FTSE MIB	Италия	40 697.5	1.33%	19.05%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	41 171.3	1.60%	4.85%
Hang Seng	Гонконг	25 538.1	0.59%	28.06%
Shanghai	Китай	3 582.3	0.48%	7.39%
Sensex	Индия	82 726.6	-0.21%	5.65%
Singapore	Сингапур	4 231.3	0.73%	12.53%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 368.3	0.99%	12.54%
NIFTY 50	Индия	25 192.2	-0.11%	6.54%
Borsa Index	Турция	10 592.0	-0.23%	7.75%
KASE	Казахстан	6 379.7	0.78%	14.37%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.5	-0.1%	0.0%	1.2%	-8.2%
Медь	9 930.5	0.1%	3.1%	2.7%	9.8%
Цинк	2 862.0	0.1%	5.6%	6.7%	-3.9%
Золото	3 387.3	-1.3%	1.9%	1.6%	29.1%
Серебро	39.3	-0.1%	3.6%	8.3%	35.9%
Природный газ	3.1	-5.4%	-13.3%	-13.0%	-15.3%
Алюминий	2 651.0	-0.3%	2.9%	2.8%	3.9%

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

» S&P 500 буднично обновил максимумы

Рынок акций США буднично обновил абсолютные исторические максимумы, получив основную поддержку от роста секторов информационных технологий (+0.7%) и здравоохранения (+2.0%). Инвесторы позитивно отреагировали на перспективы заключения торгового соглашения между США и ЕС по введению 15%-х торговых пошлин на товары из Старого Света, что оказалось меньше, чем Вашингтон рассчитывал установить прежде. Между тем, сегодня после закрытия рынка отчиталась крупнейшая поисковая система Alphabet. Квартальная выручка и прибыль IT-гиганта опередили прогнозные оценки экспертов, однако позитивная отчётность в некоторой степени была смазана ростом капитальных расходов на 2025 год с \$75 млрд до \$85 млрд. После закрытия рынка котировки Alphabet ушли вверх на 2.3%. Выручка компании увеличилась до \$96.43 млрд и оказалась выше консенсус-прогноза экспертов в \$94 млрд. Чистая прибыль на акцию сложилась на уровне \$2.31 и также превзошла оценку аналитиков в \$2.18.

» Otis снижается после падения продаж в Китае

Акции Otis упали на 10.8% после публикации разочаровывающих результатов за второй квартал, в которых компания не достигла консенсус-прогноза по выручке и отметила существенное ослабление на ключевом китайском рынке. Общая выручка составила \$3.6 млрд, не дотянув до ожиданий аналитиков, на фоне снижения на 10% в сегменте New Equipment. Особенно резко сократились продажи в Китае — более чем на 20%, что стало основным источником давления. Органическая выручка, очищенная от валютных колебаний и эффектов сделок M&A, снизилась на 2%. Несмотря на то что скорректированная прибыль на акцию составила \$1.05 и превзошла прогнозы, рынок негативно воспринял сигнал о слабеющем спросе и понижении годового прогноза по выручке. Ранее в 1кв25 г. Otis уже

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.39%	4.38%	4.45%	4.35%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.95%	4.93%	5.01%	4.88%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.64%	4.57%	4.64%	4.54%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.64%	2.59%	2.69%	2.52%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.14%	5.13%	5.19%	5.00%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.2	-0.2%	-1.2%	-0.7%	-10.4%
USD/KZT	539.1	0.8%	2.0%	4.0%	2.8%
USD/RUB	78.4	-0.2%	0.3%	0.1%	-30.8%
EUR/USD	1.18	0.1%	1.1%	1.4%	13.7%
GBP/USD	1.36	0.4%	1.2%	-0.2%	8.5%
USD/JPY	146.5	-0.1%	-0.9%	1.1%	-6.8%

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

разочаровал динамикой органических продаж, несмотря на повышение годового guidance, что в совокупности с текущим отчетом усиливает сомнения в устойчивости роста.

»» **Lamb Weston взлетает на сильной отчетности и новой программе снижения издержек**

Акции производителя картофельной продукции Lamb Weston выросли на 17% после публикации финансовых результатов за 4 квартал, которые существенно превзошли ожидания аналитиков, а также объявления новой стратегии по сокращению затрат. Скорректированная прибыль составила \$0.87 на акцию при выручке \$1.68 млрд, что заметно выше консенсус-прогноза в \$0.63 на акцию и \$1.59 млрд соответственно. Основным драйвером стал рост продаж на 8%, включая увеличение международных поставок на 16%. Дополнительным позитивом стало объявление инициативы "Focus to Win", направленной на достижение ежегодной экономии не менее \$250 млн к концу 2028 года. Несмотря на смешанные прогнозы на 2026 финансовый год, впечатляющий квартальный результат и агрессивная стратегия повышения эффективности укрепили доверие инвесторов.

»» **Alphabet улучшает прогноз по инвестициям в ИИ**

Alphabet представила результаты за второй квартал, превзошедшие ожидания рынка и ставшие триггером для обновления прогнозов по каприсходам на фоне сохраняющейся гонки гиперскейлеров за доминирование в сфере ИИ. Несмотря на ранние сомнения относительно необходимости масштабных инвестиций в инфраструктуру (особенно после анонса китайского DeepSeek с себестоимостью \$6 млн), компания повысила свой прогноз капзатрат до \$85 млрд в 2025 г., что заметно выше предыдущих ожиданий на уровне \$73 млрд. Продолжение масштабной экспансии объясняется устойчивым спросом на обучение и особенно инференс ИИ-приложений, где Alphabet не готова уступать позиции конкурентам, включая Microsoft Azure и AWS. Выручка Alphabet за квартал выросла на 14% г/г до \$96.4

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

млрд, превысив консенсус-прогноз \$94 млрд. Операционная прибыль также прибавила 14% и достигла \$31.3 млрд, при этом операционная маржа осталась высокой — 32%, несмотря на рост капзатрат. Наиболее динамичным сегментом остается Google Cloud, выручка которого достигла \$13.6 млрд (+32% г/г), а операционная прибыль с \$1.17 до \$2.83 млрд.

»» **Boston Scientific повышает прогноз на 2025 год и сокращает ожидаемое влияние тарифов**

Компания Boston Scientific повысила свой годовой прогноз по прибыли, опираясь на высокий спрос на ее кардиологические устройства, и вдвое сократила ожидаемые расходы, связанные с тарифами, по сравнению с предыдущим прогнозом. Акции компании выросли на 4.8% после публикации результатов.

Рост числа хирургических процедур способствовал увеличению продаж для производителей медицинского оборудования, таких как Boston Scientific, помогая противостоять общим опасениям по поводу расходов на здравоохранение. Руководители компании отметили, что положительные результаты испытаний и расширенные показания к применению способствовали росту использования врачами ключевых сердечно-сосудистых устройств, таких как Watchman и Farapulse, которые являются основными драйверами роста компании.

Компания сообщила о скорректированной прибыли за второй квартал в 75 центов на акцию, превысив оценку аналитиков в 72 цента (LSEG). Boston Scientific теперь ожидает прибыль на 2025 год в размере от \$2.95 до \$2.99 на акцию, что выше ее предыдущего прогноза от \$2.87 до \$2.94.

Компания заявила, что предложенные Центрами по предоставлению услуг Medicare и Medicaid правила, касающиеся некоторых кардиологических процедур, еще больше пойдут на пользу ее технологиям.

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

»» Thermo Fisher Scientific продемонстрировала лучшие, чем ожидалось, показатели прибыли

Thermo Fisher заявила, что ситуация с тарифами улучшается, и повысила нижнюю границу своего прогноза по прибыли на фоне высокого спроса на свою продукцию, используемую в разработке лекарств, что привело к росту акций компании на 10%.

Производитель медицинского оборудования теперь ожидает, что нижняя граница годовой скорректированной прибыли составит \$22.22 на акцию по сравнению с предыдущей оценкой в \$21,76. Верхняя граница прогноза осталась без изменений — \$22.84 на акцию. Компания заявила, что изменение прогноза учитывает увеличение выручки на \$120 млн, а также результаты второго квартала, превзошедшие ожидания.

Тем не менее, Thermo Fisher отметила, что, учитывая нестабильность тарифной и торговой политики, она сохраняет свои предположения о любом влиянии во второй половине года без изменений. Компания сообщила о прибыли, превысившей ожидания Уолл-стрит, благодаря высоким продажам в сегменте лабораторных продуктов, составившим \$6 млрд. Аналитики ожидали продаж в этом сегменте на уровне \$5.79 млрд (LSEG).

На скорректированной основе компания сообщила о прибыли в размере \$5.36 на акцию за квартал, закончившийся 28 июня, что превысило оценку аналитиков в \$5.22 на акцию.

»» NextEra Energy падает на фоне проблем с возобновляемой энергетикой

NextEra Energy превзошла прогнозы Уолл-стрит по скорректированной прибыли за второй квартал, чему способствовал устойчивый рост в ее подразделении возобновляемых источников энергии на фоне стремительного роста спроса на электроэнергию со стороны центров обработки

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

данных для искусственного интеллекта и гиперскейлеров. Однако акции NextEra упали на 6% из-за опасений по поводу будущего налоговых льгот для возобновляемой энергетики.

Компания, являющаяся крупнейшей по рыночной капитализации, сообщила об операционной выручке в размере \$6.70 млрд, что не оправдало среднюю оценку аналитиков в \$7.38 млрд (LSEG). Florida Power & Light, регулируемое коммунальное предприятие компании, сообщило о чистой прибыли в размере \$1.28 млрд, что на 4% больше, чем годом ранее. NEER сообщила о чистой прибыли в размере \$983 млн во втором квартале по сравнению с \$552 млн годом ранее.

Компания заработала \$1.05 на акцию, по сравнению со средней оценкой аналитиков в \$1.01 на акцию (LSEG).

»» GE Vernova показала превзошедшие ожидания результаты за второй квартал и повысила прогноз

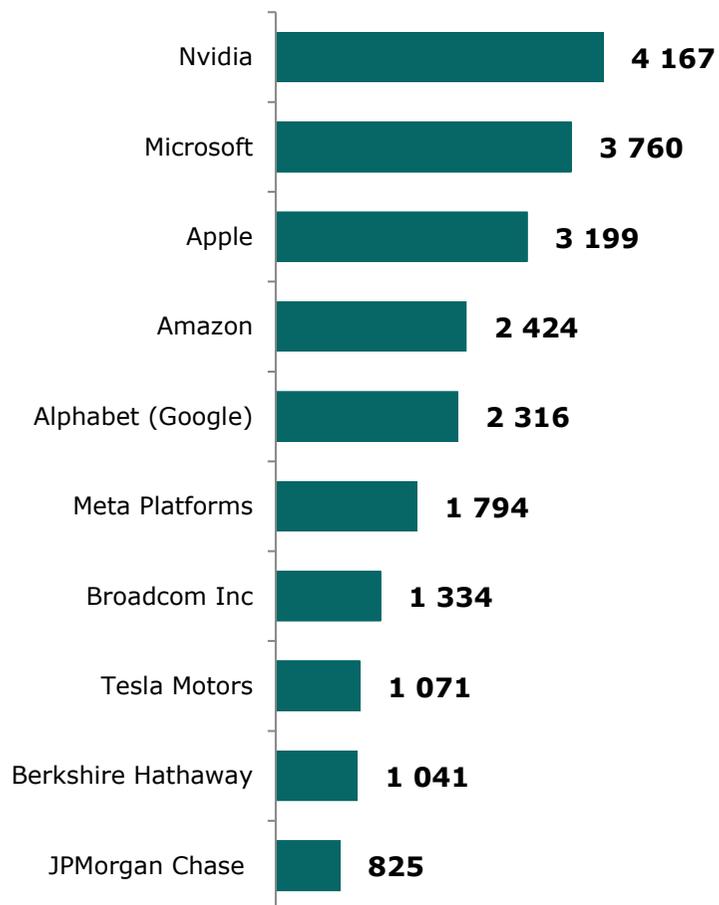
GE Vernova сообщала об EBITDA в \$500 млн и прибыли на акцию в \$4.65 при продажах в \$8.2 млрд. (Выделение GE Aerospace повлияло на показатель прибыли на акцию.) Акции компании выросли на 15%. Теперь руководство ожидает, что годовые результаты будут находиться у верхней границы диапазона. В апреле компания заявляла, что ожидает продажи в 2025 году на уровне от \$36 до \$37 млрд. Заказы во втором квартале на сумму \$12.4 миллиарда также превысили ожидаемые значения.

Что касается долгосрочной перспективы, гендиректор сообщил, что его компания пересмотрит свои цели на 2028 год и обновит прогноз в конце года. Маржа прибыли во втором квартале в газовом и сетевом бизнесах уже составляла 16.4% и 14.6% соответственно. Он добавил, что новые заказы имеют более выгодные цены, а бизнес по газовым турбинам уже распродан на 2028 год, при этом клиенты делают заказы на 2029 год.

Ежедневный обзор

24 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	0.78%	48.8	503	100%
Information Technology	0.7%	15.63	68	33.4%
Financials	0.7%	5.87	74	13.9%
Consumer Discretionary	0.4%	2.74	51	10.5%
Communication Services	0.3%	1.73	24	9.6%
Health Care	2.0%	11.61	60	9.2%
Industrials	1.8%	9.51	78	8.7%
Consumer Staples	-0.1%	-0.24	38	5.3%
Energy	1.5%	2.86	22	3.0%
Utilities	-0.8%	-1.22	31	2.4%
Real Estate	0.2%	0.23	31	2.1%
Materials	0.1%	0.12	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
24.07.2025	Valero Energy Corp	46.21	2.71	34.49	1.98	26.97
	LKQ Corp	9.97	0.70	3.71	1.98	3.63
	Keurig Dr Pepper Inc	45.50	0.38	3.92	1.98	4.13
	Blackstone Inc	211.13	0.58	2.80	1.98	2.83
	Honeywell International Inc	153.77	2.37	9.58	1.98	10.07
	Labcorp Holdings Inc	20.97	2.44	3.22	1.98	3.49
	Textron Inc	15.74	1.37	3.53	1.98	3.64
	L3Harris Technologies Inc	50.40	1.93	5.30	1.98	5.31
	Westinghouse Air Brake Technol	36.69	1.64	2.64	1.98	2.77
	Tractor Supply Co	31.61	0.79	4.25	1.98	4.39
	A O Smith Corp	10.14	1.07	1.02	1.98	1.00
	Pool Corp	11.91	5.05	1.77	1.98	1.78
	West Pharmaceutical Services I	16.33	1.52	0.70	1.98	0.73

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

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

- **Казахстан нарастит авиапарк до 221 самолета к 2031 год**

Казахстан планирует увеличить парк воздушных судов до 221 единицы к 2030 году, сообщил министр транспорта Нурлан Сауранбаев в ходе совещания у премьер-министра Олжаса Бектенова по вопросам развития авиационной отрасли.

По данным пресс-службы правительства, на совещании Сауранбаев доложил, что в текущем году авиапарк Казахстана пополнится 16 самолетами, из них шесть уже приобретены. До конца 2030 года общее количество воздушных судов достигнет 221 единицы.

С начала 2025 года казахстанские авиакомпании перевезли 7.2 млн пассажиров, что на 6% превышает показатель аналогичного периода прошлого года. Объем обслуживания в аэропортах составил 14.4 млн человек, отметил министр.

С 2020 года в стране реконструировано 20 взлетно-посадочных полос, 19 терминалов, построен новый аэропорт в Туркестане.

По словам Сауранбаева, в рамках инвестиционных программ в авиационную отрасль будет привлечено порядка \$2.9 млрд. Их планируется направить на реализацию крупных проектов, в частности в строительство новых аэропортов в туристических зонах - Катон-Карагае, Зайсане, Кендерли, а также городе Аркалыке, реконструкцию 10 взлетно-посадочных полос, 10 терминалов, обновление парка спецтехники.

Источник: Интерфакс

- **Активы Нацфонда Казахстана за 2024 год выросли на 0.76%, до \$66.2 млрд**

Объем активов Национального фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года составил \$66.2 млрд, сообщила пресс-служба Национального банка Казахстана.

На конец 2023 года объем активов Национального фонда составлял \$65.7 млрд. Таким образом, активы Нацфонда за 2024 год выросли на 0.76%.

На активы в валюте приходится \$58.8 млрд, в тенге - в эквиваленте \$7.4 млрд.

Нацбанк отмечает, что на общую динамику объема валютных активов фонда повлияли значительные объемы изъятий в 2024 году в размере 6.3 трлн тенге. Так, прямые трансферты в республиканский бюджет за отчетный период достигли 5.6 трлн тенге. На покупку финансовых инструментов казахстанских эмитентов выделено еще 705 млрд тенге: 467 млрд тенге на выкуп акций «Казатомпрома», 238 млрд тенге на выкуп облигаций «Самрук-Казына» для реализации национальных инфраструктурных проектов.

При этом поступления в фонд от нефтяного сектора в 2024 году составили 3.8 трлн тенге.

В рамках программы «Нацфонд - детям» в январе 2024 года общие начисления всем участникам программы составили \$696 млн. Каждому ребенку в январе 2024 года распределено по \$100.52 (начисления за 2024 год производились в январе 2025 года и составили \$129.38 каждому ребенку).

Инвестиционный доход валютного портфеля Нацфонда за год составил 7.59%, или \$4.6 млрд.

«Рост доходности в последние годы достигнут благодаря увеличению Национальным банком Казахстана доли высокодоходных финансовых инструментов с 20% до 40% в результате перехода от консервативного к более сбалансированному распределению активов. Также в 2023 году в составе Нацфонда был сформирован портфель альтернативных инструментов. Переход к новой структуре позволил повысить эффективность инвестирования и устойчивость фонда к внешним рыночным колебаниям», - пояснил макрорегулятор.

Инвестиционный портфель Нацфонда включает широкий спектр активов. В него входят государственные облигации, акции, золото и альтернативные инвестиции. Из средств Национального фонда финансируются важные инфраструктурные проекты.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

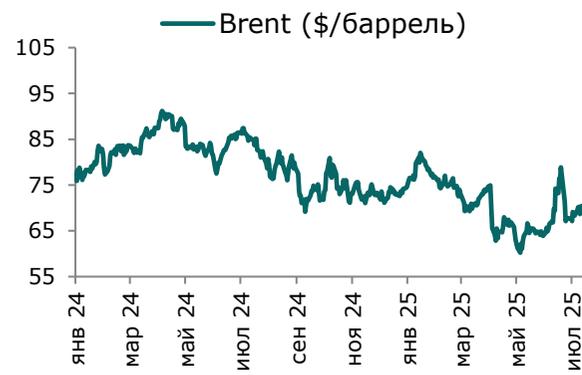
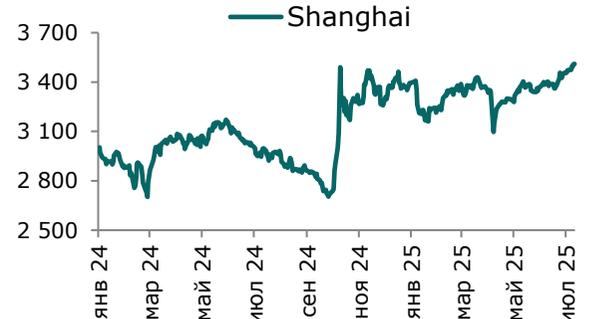
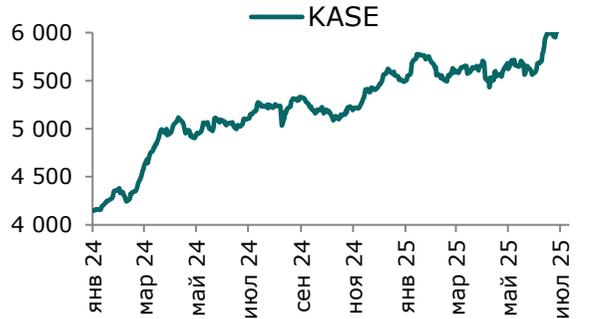
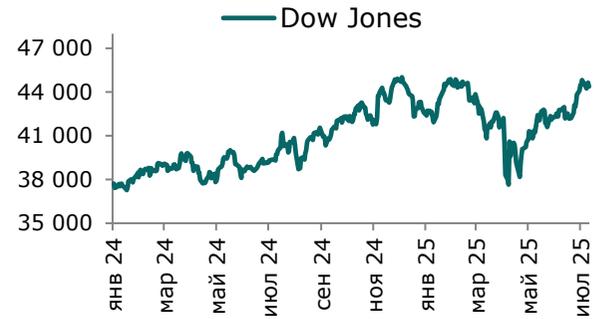
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	539.1	0.8%	2.0%	4.0%	2.8%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.4	-0.2%	0.3%	0.1%	-30.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.5%	-3.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	-0.1%	-0.2%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	0.8%	-0.5%	-2.2%	-11.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 774	1.4%	0.6%	2.9%	-0.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.1%	0.1%	-0.3%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.2%	-0.3%	-0.2%	-2.0%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.8%	-0.5%	0.6%	-10.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.4	0.0%	0.3%	0.8%	0.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.5	-0.2%	-1.6%	-1.3%	-7.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	40.5	0.1%	0.5%	2.2%	14.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.2	-0.2%	-1.2%	-1.5%	-10.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.6%	-0.9%	-5.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.4%	1.2%	-0.2%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	-1.0%	-1.6%	-12.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.5	-0.1%	-0.9%	1.1%	-6.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 376.2	-0.3%	-1.0%	1.2%	-6.5%

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

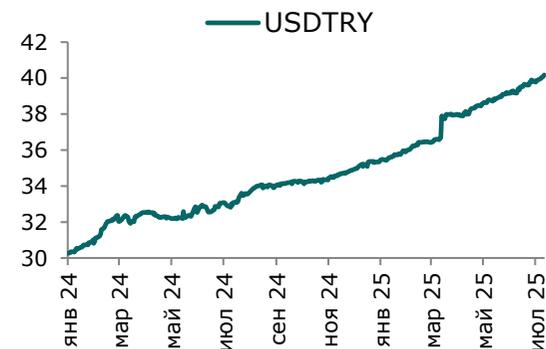
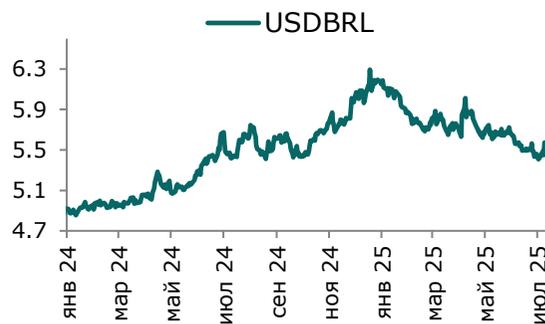
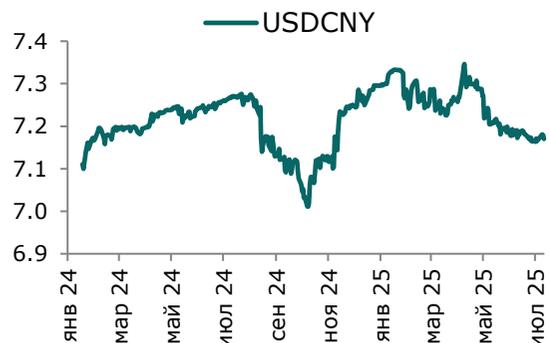
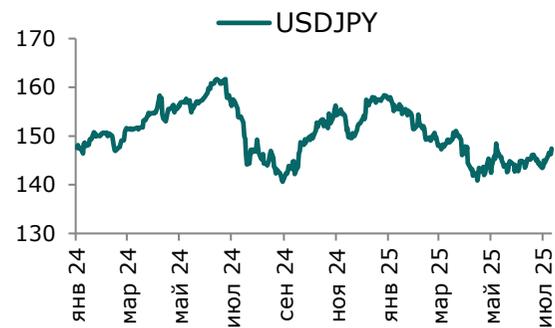
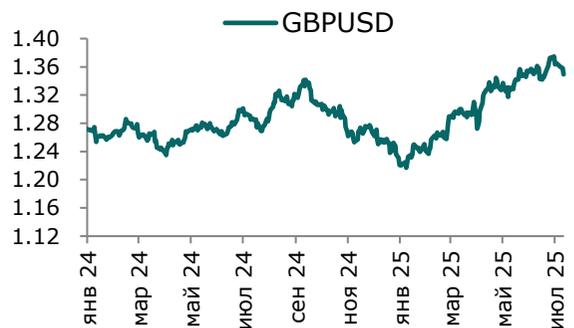
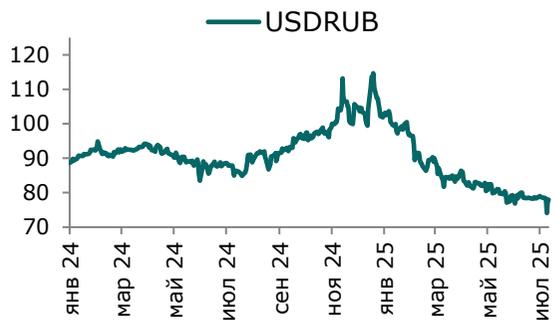
Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

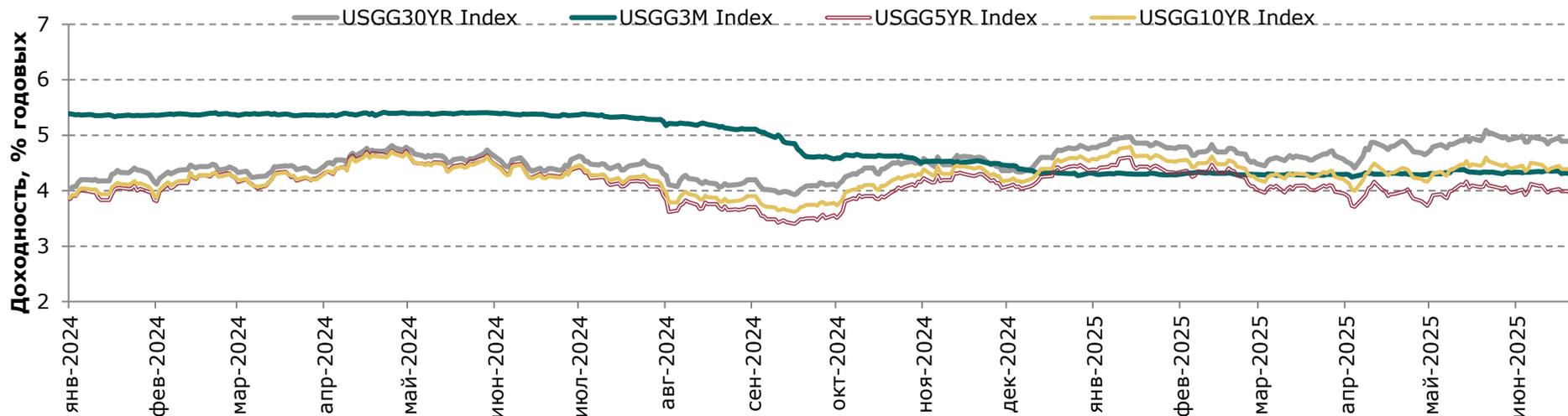
24 июля 2025 г.



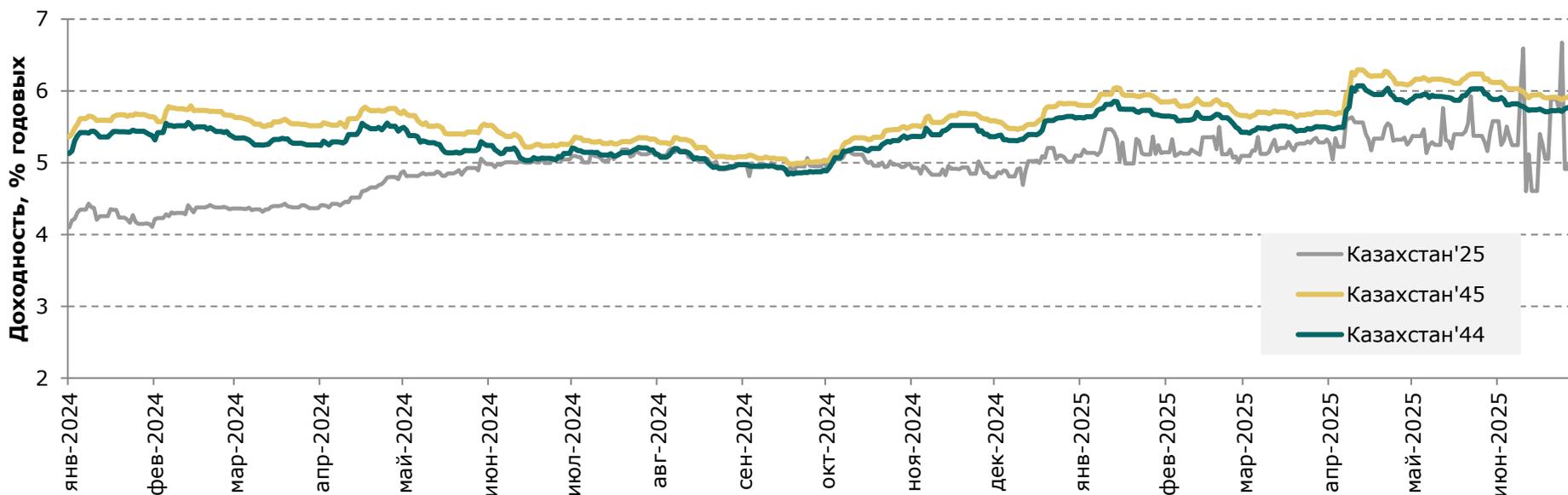
Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

24 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

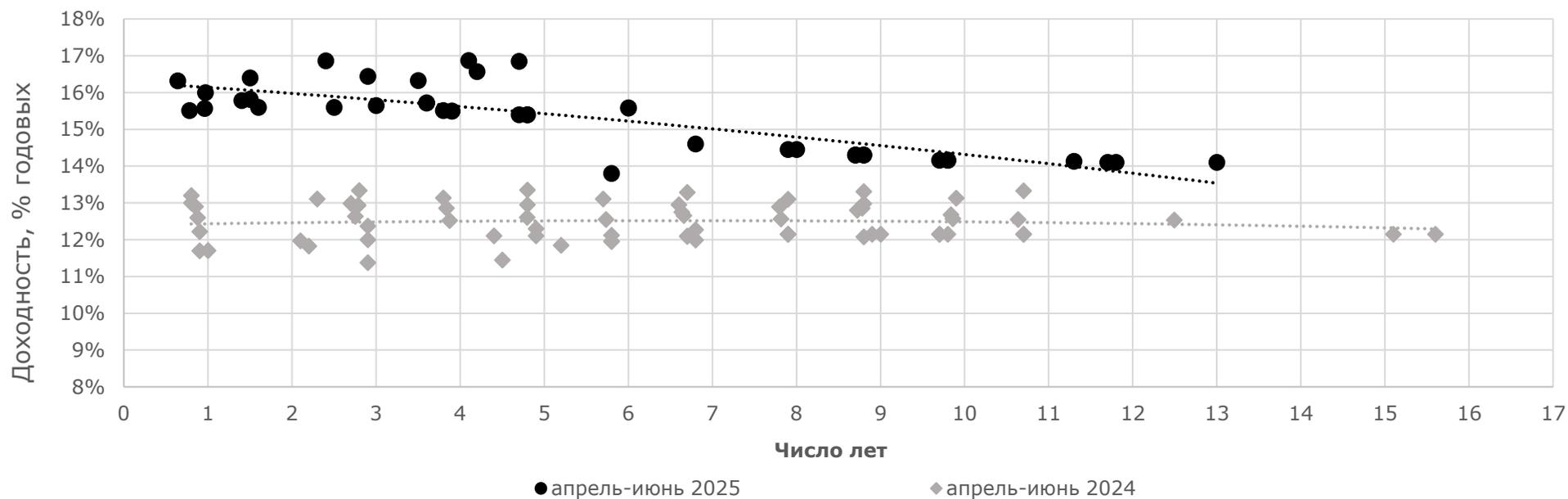
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.79	97.61	3.40	2.66	105.52	111.19	30.09.2026	500	1.15
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

24 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 ТОО 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 ТОО 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
ТОО 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

24 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 RESOURCES	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

24 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

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
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance

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».