



# Ежедневный обзор

Новые рекордные максимумы

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Новые рекордные максимумы;
- Слабая квартальная отчетность Chipotle вызывает пересмотр оценок аналитиками;
- UnitedHealth Group подтвердила расследование Министерства юстиции США в отношении своей программы Medicare;
- Labcorp повысила свой годовой прогноз прибыли благодаря устойчивому спросу на диагностические тесты;
- Казахстанские НПЗ в I полугодии увеличили переработку нефти на 8.4%;
- Казахстан не приостанавливал отгрузку своей нефти через морпорты РФ.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.2% 97.4п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.8% до 543.6.

## »» Нефть растет на 1% благодаря сокращению запасов в США

Цены на нефть выросли на 1% на фоне неожиданного снижения запасов нефти в США и новостей о планируемом ограничении экспорта бензина из России, несмотря на давление со стороны решения администрации Трампа разрешить Chevron возобновить добычу в Венесуэле. Нефть марки Brent выросла на 1% до \$69.2 за баррель. Рынок откатился после публикации сообщения о возвращении Chevron в Венесуэлу, однако аналитики, подчеркнули, что разрешение носит ограниченный характер и не распространяется на других производителей. Поддержку ценам оказали данные Управления энергетической информации США о снижении запасов нефти на 3.2 млн баррелей за неделю до 419 млн, что вдвое превысило прогнозируемое сокращение в 1.6 млн.

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 363.4	0.07%	8.19%
<b>Dow Jones</b>	США	44 693.9	-0.70%	5.05%
<b>NASDAQ</b>	США	21 058.0	0.18%	9.05%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Еврозона	5 355.2	0.20%	9.38%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	9 138.4	0.85%	11.81%
<b>CAC 40</b>	Франция	7 818.3	-0.41%	5.93%
<b>DAX</b>	Германия	24 295.9	0.23%	22.03%
<b>IBEX 35</b>	Испания	14 256.5	1.34%	22.95%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	40 599.7	-0.24%	18.76%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	41 826.3	-0.80%	4.01%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	25 667.2	-1.11%	26.54%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 605.7	-0.34%	7.21%
<b>Sensex</b>	Индия	82 184.2	-0.30%	4.86%
<b>Singapore</b>	Сингапур	4 273.1	-0.49%	12.26%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	133 807.6	-1.15%	11.24%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	24 973.1	-0.36%	5.62%
<b>Borsa Index</b>	Турция	10 689.1	0.92%	8.73%
<b>KASE</b>	Казахстан	6 464.0	1.32%	15.88%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	69.2	1.0%	-0.5%	2.1%	-7.3%
<b>Медь</b>	9 877.0	-0.5%	2.2%	1.7%	10.6%
<b>Цинк</b>	2 843.5	-0.6%	3.9%	5.1%	-4.5%
<b>Золото</b>	3 368.7	-0.5%	0.6%	1.2%	28.4%
<b>Серебро</b>	39.1	-0.5%	2.4%	6.6%	35.2%
<b>Природный газ</b>	3.1	0.6%	-12.6%	-9.2%	-14.8%
<b>Алюминий</b>	2 647.0	-0.2%	2.7%	3.3%	3.7%

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

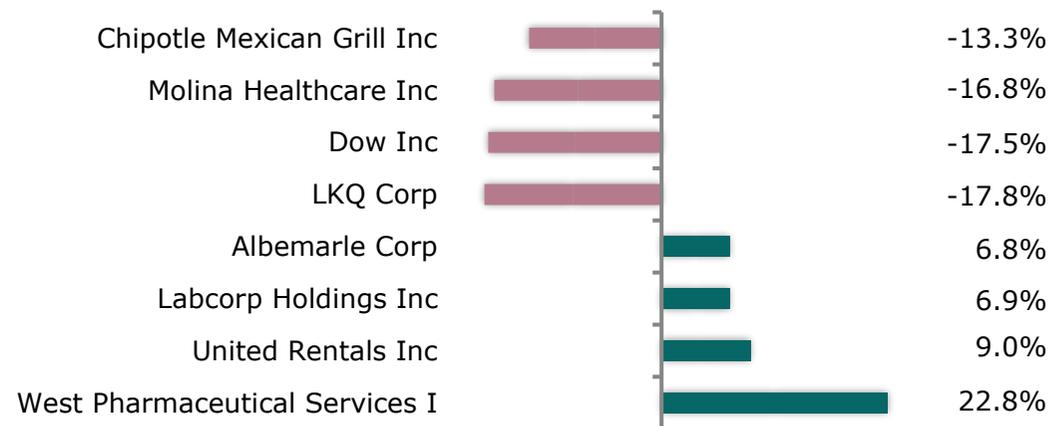
## » Новые рекордные максимумы

Позитивные настроения продолжили доминировать на Уолл-стрит. Индекс S&P 500 (+0.07%) третий день подряд обновляет рекордные вершины. Промышленный индекс Dow Jones снизился на 0.70% и испытал давление на фоне падения котировок IBM (-7.6%), Honeywell International (-6.2%) и UnitedHealth Group (-4.8%). Между тем, до открытия торгов стали известны предварительные данные по индексу деловой активности в промышленности в июле, которые зафиксировали снижение показателя до 49.5 пункта в сравнении с прошлым значением в 52.9 пункта и прогнозом в 52.7 пункта. Индекс деловой активности в сфере услуг в июле, напротив, превзошёл прогнозные оценки в 53 пункта и вырос до 55.2 пункта с 52.9 пункта месяцем ранее. Серьёзными темпами падения в четверг отметились котировки нефтехимического гиганта Dow, которые за один день торгов обвалились сразу на 17% и на 38% с начала года. Чистая прибыль и выручка компании не дотянула до прогнозных ожиданий экспертов.

## » Слабая квартальная отчетность Chipotle вызывает пересмотр оценок аналитиками

Chipotle Mexican Grill представила смешанные результаты за 2кв25 г.: выручка выросла на 3% г/г до \$3.1 млрд, главным образом за счет открытия 61 нового ресторана, из которых 47 включали формат Chipotlane, но сопоставимые продажи упали на 4% при снижении трафика на 4.9%, что лишь частично было компенсировано ростом среднего чека на 0.9%. Операционная маржа снизилась до 18.2%, против 19.7% годом ранее, ресторанный маржа — до 27.4% с 28.9%. Основное давление оказали рост цен на говядину и курицу, а также увеличение доли затрат на оплату труда до 24.7% от выручки. Чистая прибыль составила \$436.1 млн или \$0.32 на акцию, против \$455.7 млн или \$0.33 годом ранее. Скорректированная прибыль на акцию \$0.33

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.39%	4.40%	4.42%	4.29%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.93%	4.93%	4.99%	4.83%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.62%	4.64%	4.66%	4.49%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.64%	2.68%	2.51%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.12%	5.14%	5.22%	4.95%	5.31%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.4	0.2%	-1.4%	-0.3%	-10.2%
USD/KZT	543.6	0.8%	2.0%	4.8%	3.6%
USD/RUB	79.3	0.3%	1.0%	0.9%	-30.3%
EUR/USD	1.17	-0.2%	1.3%	0.8%	13.5%
GBP/USD	1.35	-0.5%	0.7%	-1.1%	7.9%
USD/JPY	147.0	0.3%	-1.1%	1.2%	-6.5%

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

оказалась ниже ожиданий аналитиков. Несмотря на продолжающееся расширение сети (более 3800 ресторанов) и 35.5% выручки с цифровых каналов, реакция рынка оказалась негативной: акции упали на 11.7% до \$46.62. Аналитики Baird и Wells Fargo сохранили позитивные рейтинги, но снизили целевые цены, Barclays и KeyBank также пересмотрели таргеты вниз, при этом Stephens остался единственным, кто не изменил ни рейтинг, ни целевую цену. Слабая динамика сопоставимых продаж, снижение маржи и неубедительные темпы роста вызывают вопросы о краткосрочных перспективах компании, несмотря на продолжение цифровой и криптоэкспансии — Chipotle остается одним из немногих игроков сегмента, активно использующих криптовалютные платежи в сети через платформу Flexa.

## >> **UnitedHealth Group подтвердила расследование Министерства юстиции США в отношении своей программы Medicare**

Министерство юстиции расследует UnitedHealth на предмет потенциального уголовного мошенничества в её программе Medicare Advantage, сообщила The Wall Street Journal в мае, хотя точный характер потенциальных уголовных обвинений остаётся неясным. Компания является одним из нескольких страховщиков, с которыми федеральное правительство заключает контракты на предоставление страхового покрытия Medicare пожилым гражданам и другим участникам.

В мае UnitedHealth выступила с заявлением, в котором говорилось, что она не получала уведомлений о каких-либо расследованиях со стороны Министерства юстиции и, что она поддерживает «целостность нашей программы Medicare Advantage». Она назвала статью The Wall Street Journal «глубоко безответственной».

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

UnitedHealth вчера вновь заявила, что начала сторонние проверки различных политик и практик, включая коды, которые она использует для оценки состояния здоровья пациентов, свою практику управляемого медицинского обслуживания и аптечные услуги. Акции снизились на 4.8%.

## >> Labcorp повысила свой годовой прогноз прибыли благодаря устойчивому спросу на диагностические тесты

Компания теперь ожидает, что её скорректированная прибыль в 2025 году составит от \$16.05 до \$16.50 на акцию по сравнению с ранее прогнозируемыми \$15.70–\$16.40. Акции компании выросли на 6.8%.

Labcorp также повысила прогнозы роста выручки как для своего диагностического лабораторного бизнеса, так и для подразделения лабораторных услуг для биофармацевтической отрасли, которое предлагает контрактные исследовательские услуги для биофармацевтических компаний. Это объясняется более слабым долларом и «фундаментальной силой её бизнеса». Устойчивый спрос на несрочные операции, особенно среди пожилых американцев, в последние несколько кварталов поддержал бизнес таких компаний, как Labcorp.

Квартальная выручка Labcorp выросла на 9.5% до \$3.53 млрд, превывсив среднюю оценку аналитиков в \$3.49 млрд, согласно данным, собранным LSEG. Выручка выросла на 8.9% до \$2.75 млрд в подразделении диагностических лабораторий компании и на 11% до \$784.8 млн в её бизнесе контрактных исследований. На скорректированной основе компания сообщила о прибыли в размере \$4.35 на акцию за квартал, закончившийся 30 июня, по сравнению со средней оценкой аналитиков в \$4.17.

## >> West Pharmaceutical Services сообщил о превывсивших ожидания кварталных результатах и повысил годовой прогноз

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

Скорректированная прибыль компании за второй квартал составила \$1.84 на акцию, что значительно превзошло консенсус-прогноз аналитиков FactSet в \$1.51. Чистые продажи также превысили ожидания, достигнув \$766.5 млн по сравнению с прогнозом Уолл-стрит в \$726.1 млн. Акции выросли более чем на 22%.

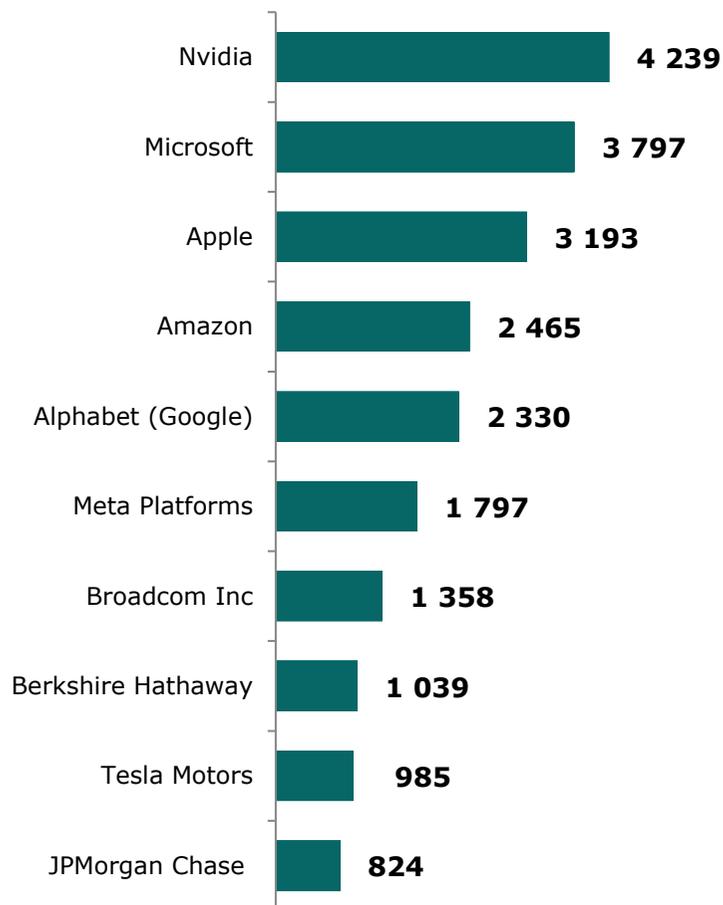
West Pharmaceutical теперь прогнозирует скорректированную прибыль за весь год в диапазоне от \$6.65 до \$6.85 на акцию и чистые продажи между \$3.04 млрд и \$3.06 млрд. Эти показатели выше предыдущих диапазонов в \$6.15–\$6.35 на акцию и \$2.945 млрд–\$2.975 млрд соответственно.

Генеральный директор Эрик Грин объяснил улучшение показателей концентрацией на продуктах с более высокой маржинальностью, что привело к значительному увеличению маржи в течение квартала. Он также особо отметил бизнес компании по производству эластомеров GLP-1 как ключевой фактор превышения прогнозов по прибыли, отметив, что на эти продукты пришлось 8% выручки за второй квартал.

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>0.07%</b>	<b>4.6</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
<b>Information Technology</b>	0.7%	14.19	68	33.6%
<b>Financials</b>	0.0%	-0.20	74	13.9%
<b>Consumer Discretionary</b>	-1.2%	-8.21	51	10.4%
<b>Communication Services</b>	0.5%	3.15	24	9.7%
<b>Health Care</b>	-0.4%	-2.45	60	9.1%
<b>Industrials</b>	-0.2%	-0.90	78	8.7%
<b>Consumer Staples</b>	-0.3%	-1.09	38	5.3%
<b>Energy</b>	0.7%	1.35	22	3.0%
<b>Utilities</b>	-0.1%	-0.22	31	2.4%
<b>Real Estate</b>	-0.1%	-0.14	31	2.1%
<b>Materials</b>	-0.8%	-0.91	26	1.9%

## Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
25.07.2025	Phillips 66	52.09	2.39	38.13	1.98	32.91
	Centene Corp	14.64	2.16	39.84	1.98	44.27
	HCA Healthcare Inc	84.99	5.60	17.49	1.98	18.50
	Erie Indemnity Co	19.11	3.52	0.99	1.98	1.09
	Charter Communications Inc	60.95	8.58	13.69	1.98	13.77
	Revvity Inc	11.72	0.45	0.69	1.98	0.71

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

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

- **Казахстанские НПЗ в I полугодии увеличили переработку нефти на 8.4%**

Объем переработки нефти на крупных нефтеперерабатывающих заводах Казахстана - Атырауском, Павлодарском и Шымкентском - в первом полугодии текущего года составил 8.83 млн тонн, что на 8.4% превышает показатель за январь-июнь 2024 года.

«По итогам шести месяцев 2025 года три ведущих нефтеперерабатывающих завода Казахстана продемонстрировали значительный рост. Общий абсолютный объем переработки нефти составил 8.83 млн тонн, что на 685 тыс. тонн больше, чем за аналогичный период 2024 года», - сообщила пресс-служба нацкомпании «Казмунайгаз» (КМГ) по итогам совещания, которое провел в четверг председатель правления КМГ Асхат Хасенов.

За отчетный период было произведено около 6.84 млн тонн светлых нефтепродуктов (бензины, дизельное и авиационное топливо), что на 893 тыс. тонн (на 4.44%) больше, чем годом ранее.

Глубина переработки на трех НПЗ достигла 89.61%, выход светлых нефтепродуктов - 77.53%. При этом сжигание технологического топлива и объем безвозвратных потерь были снижены на 0.78%, или на 7 тыс. 333 тонны.

В частности, Атырауский НПЗ переработал почти 2.89 млн тонн нефти. Глубина переработки составила 88.7%, выход светлых нефтепродуктов - 77.29%.

Павлодарский нефтехимический завод переработал порядка 2.87 млн тонн, достигнув самых высоких показателей среди казахстанских НПЗ по глубине переработки - 91.81% при выходе светлых нефтепродуктов на уровне 73.44%.

Переработка на Шымкентском НПЗ составила почти 3.07 млн тонн, глубина переработки - 88.14%, выход светлых нефтепродуктов - 81.72%.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан не приостанавливал отгрузку своей нефти через морпорты РФ**

Отгрузка казахстанской нефти через морские порты России не приостанавливалась после нового указа президента РФ, сообщили агентству «Интерфакс-Казахстан» в министерстве энергетики республики.

«На сегодняшний день отгрузка казахстанской нефти через морские порты Российской Федерации не приостановлена», - заявили в пресс-службе ведомства.

«По ситуации в порту Усть-Луга, в связи с введением в действие дополнительных мер по повышению защищенности объекта транспортной инфраструктуры, АО «КазТрансОйл» ведет переговоры с ООО «Невская трубопроводная компания», - отметили там.

Ранее Reuters со ссылкой на источники сообщило, что экспорт нефти из Казахстана через Черное море (порт Новороссийск) приостановлен из-за нового требования российских властей, согласно которому иностранные суда должны получить разрешение спецслужб для захода в порты. Введение в силу данного требования временно запрещает иностранным нефтяным танкерам загрузку в портах России на Черном море, что фактически блокирует экспорт нефти из Казахстана, отмечало агентство.

Казахстан поставляет нефть на экспорт через порты Черного моря по системе трубопроводов Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), который соединяет нефтяные месторождения запада Казахстана и российские - на шельфе Каспия - с морским терминалом в Новороссийске. Протяженность маршрута составляет 1511 км. Система является основным экспортным маршрутом для казахстанской нефти, на нее приходится более 80% от прокачиваемых по трубопроводу объемов из Казахстана.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

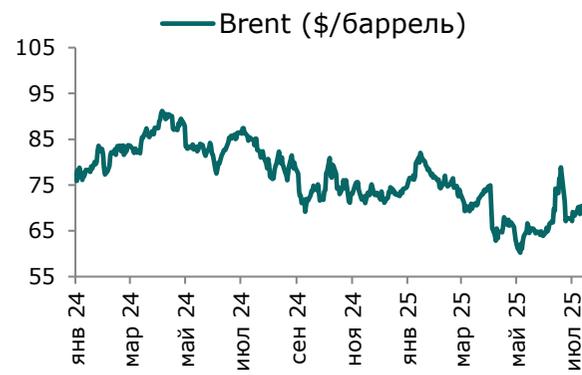
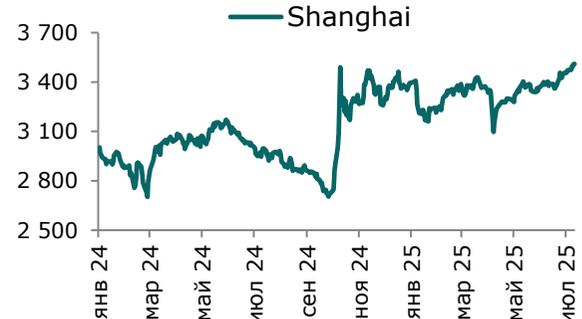
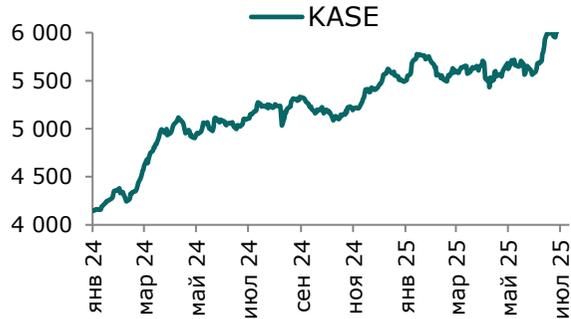
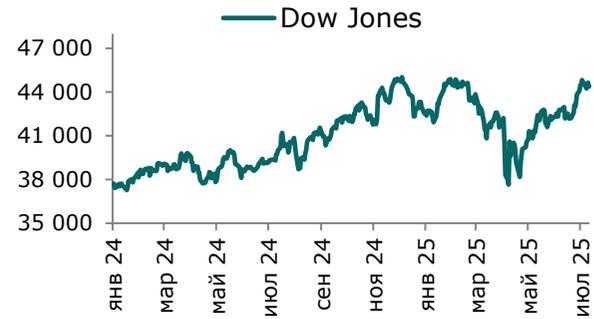
**Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран**

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	543.6	0.8%	2.0%	4.8%	3.6%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	79.3	0.3%	1.0%	0.9%	-30.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.5%	-4.0%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.1%	0.0%	-0.2%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	0.0%	0.5%	-2.2%	-11.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 659	-0.1%	0.6%	1.5%	-1.8%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.1%	0.0%	-0.4%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.4%	-0.3%	-2.0%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.8%	-1.1%	0.6%	-10.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.4	0.0%	0.1%	1.1%	0.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.6	0.6%	-1.1%	-0.7%	-6.4%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.7	0.6%	1.0%	2.4%	15.1%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.4	0.2%	-1.4%	-1.1%	-10.2%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	-0.8%	-0.6%	-5.2%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	-0.5%	0.7%	-1.1%	7.9%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.4%	-1.1%	-1.2%	-12.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.0	0.3%	-1.1%	1.2%	-6.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 372.0	-0.3%	-1.4%	0.8%	-6.8%

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

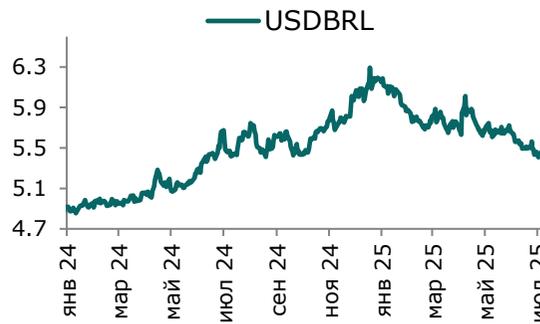
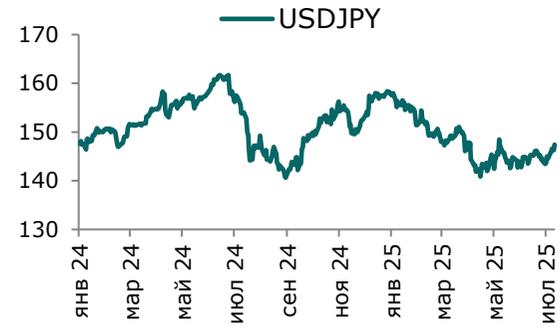
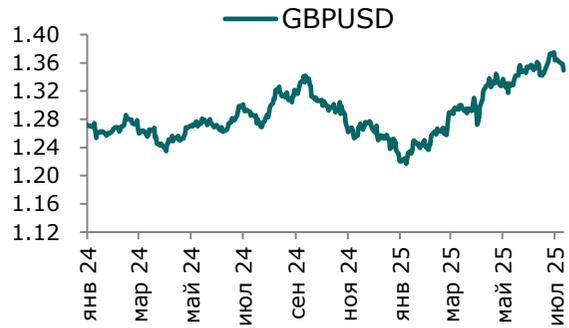
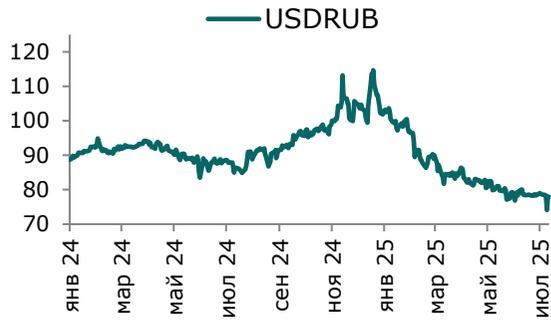
# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.



# Ежедневный обзор

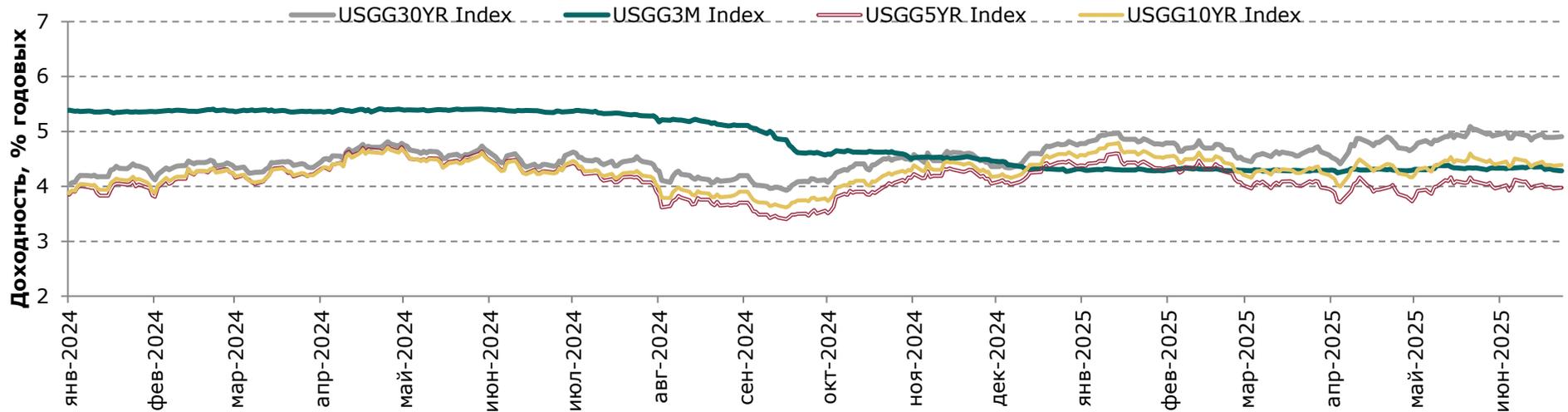
25 июля 2025 г.



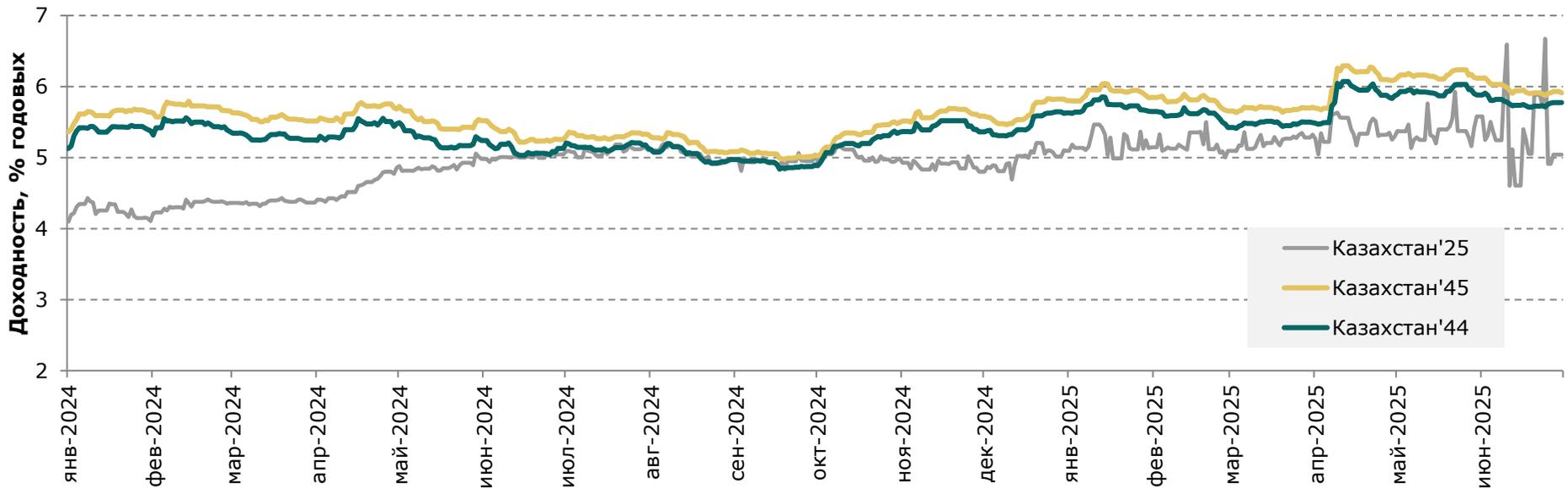
# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

25 июля 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

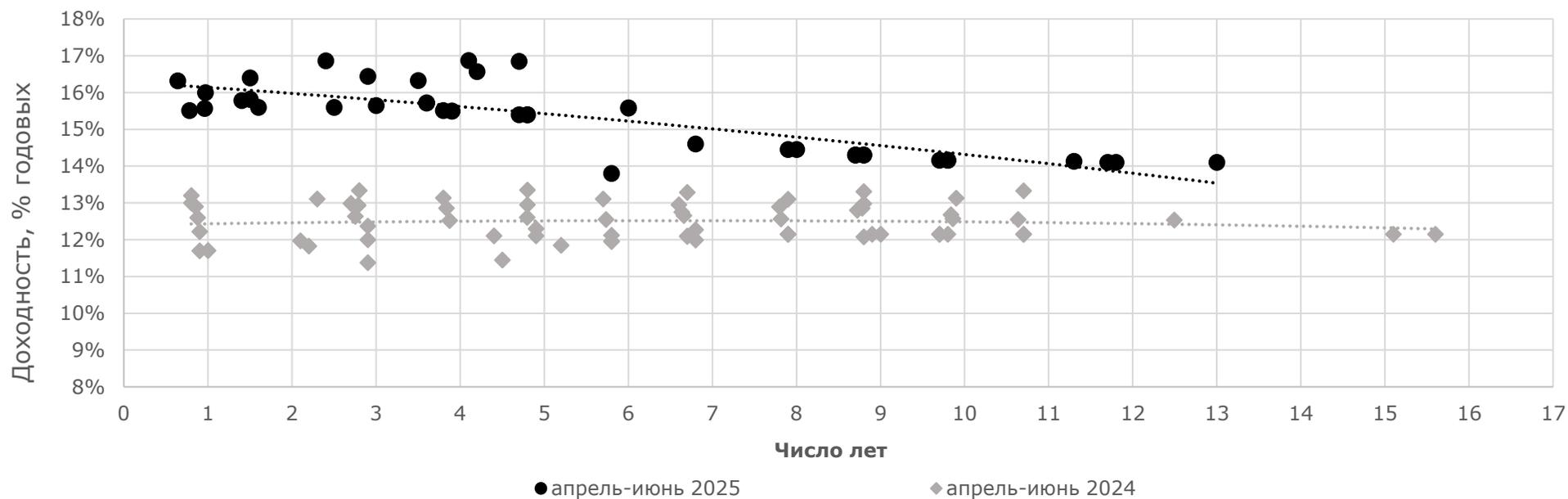
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.79	97.61	3.40	2.66	105.52	111.19	30.09.2026	500	1.15
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											
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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											

# Ежедневный обзор

25 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
<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
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
<b>АО Форте Банк</b>											
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

25 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

25 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](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto: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](http://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».