



Ежедневный обзор

Энергетический сектор возглавил рост

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Энергетический сектор возглавил рост;
- Акции Revvity обвалились на фоне снижения годового прогноза;
- Акции Albemarle падают на фиксации прибыли после роста цен на литий;
- Supermicro растёт на 10% после новостей о партнерстве с Digi Power X;
- КМГ намерен расширять партнерство с Turkish Petroleum Corporation;
- АБР улучшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 г. до 5.1%, на 2026 г. - до 4.3%.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 1.0% 98.6п.;
- Курс тенге к доллару окреп на 0.4% до 542.6.

»» Нефть растёт на фоне торговой сделки США–ЕС и ультиматума по Украине

Цены на нефть выросли на 2% в понедельник после объявления о торговом соглашении между США и Европейским союзом, а также заявления Дональда Трампа о сокращении срока ультиматума России по прекращению войны в Украине с 50 до 10–12 дней. Котировки Brent выросли на \$1.60 или 2.3% до \$70.04 за баррель, а WTI прибавила \$1.55 или 2.4% до \$66.71. По данным Reuters, Brent достигла максимума за последние 10 дней. Торговое соглашение с ЕС предполагает введение 15% тарифа на импорт большинства товаров из Евросоюза в США, а также включает обязательства ЕС закупить американские энергетические ресурсы на сумму \$750 млрд в ближайшие годы.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 389.8	0.02%	8.64%
Dow Jones	США	44 837.6	-0.14%	5.39%
NASDAQ	США	21 178.6	0.33%	9.67%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 337.6	-0.27%	9.02%
FTSE 100	Великобритания	9 081.4	-0.43%	11.11%
CAC 40	Франция	7 800.9	-0.43%	5.69%
DAX	Германия	23 970.4	-1.02%	20.40%
IBEX 35	Испания	14 220.2	-0.12%	22.64%
FTSE MIB	Италия	40 732.3	0.01%	19.15%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	40 998.3	-0.92%	1.82%
Hang Seng	Гонконг	25 562.1	-0.95%	26.22%
Shanghai	Китай	3 597.9	-0.08%	7.26%
Sensex	Индия	80 891.0	-0.01%	3.51%
Singapore	Сингапур	4 241.1	-0.41%	11.52%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	132 129.3	-1.04%	9.85%
NIFTY 50	Индия	24 694.2	0.05%	4.44%
Borsa Index	Турция	10 542.1	-0.94%	7.24%
KASE	Казахстан	6 468.8	0.09%	15.97%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	70.0	2.3%	1.2%	3.6%	-6.2%
Медь	9 793.0	0.2%	-0.7%	-0.9%	9.7%
Цинк	2 817.5	-0.2%	-0.7%	1.4%	-5.4%
Золото	3 314.6	-0.7%	-1.1%	0.3%	26.3%
Серебро	38.2	0.0%	-2.0%	5.7%	32.1%
Природный газ	3.0	-3.9%	-10.1%	-20.1%	-17.8%
Алюминий	2 631.5	-0.2%	-0.6%	1.4%	3.1%

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

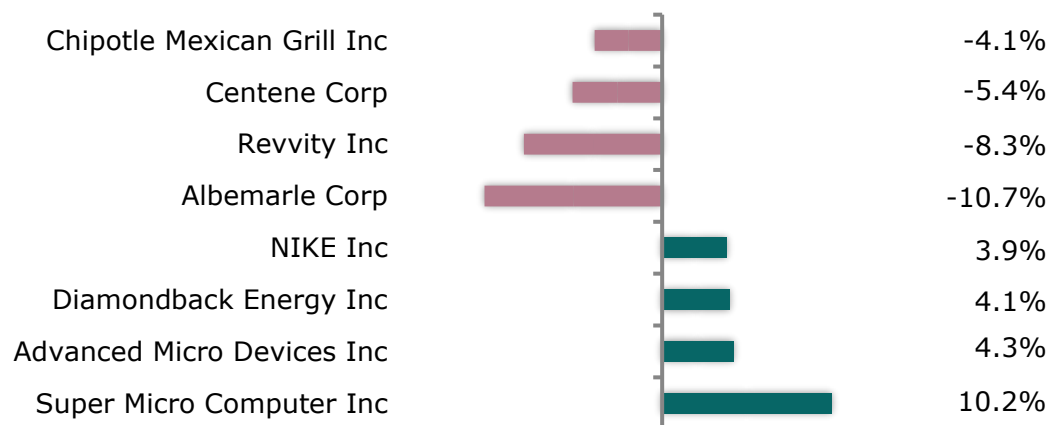
>> Энергетический сектор возглавил рост

Биржевые фондовые индексы США в понедельник не показали единой динамики и закрылись преимущественно в зелёной зоне. Сегодня стартует двухдневное заседание ФРС США, итоги которого способны внести волатильность на рынки. По оценкам экономистов, американский регулятор вероятнее всего сохранит ставку на текущем уровне 4.25–4.50% годовых, однако рынок будет внимательно следить за риторикой Федрезерва и ждать каких-либо намёков относительно будущего. Напомним, что экономисты прогнозируют возобновления смягчения курса денежно-кредитной политики на сентябрьской встрече ФРС США. В настоящий момент фьючерсные контракты оценивают снижение ставки на 25 б.п. до 4.00–4.25% с вероятностью в 64.1% (58% недель ранее), свидетельствуют данные CME FedWatch Tool. Между тем, лидером роста выступил сектор энергетики (+1.2%), который зафиксировал подъём на фоне возвращения нефтяных котировок до \$70 за баррель. Тем не менее, крупные нефтяные гиганты отметились ростом в пределах 0.9%, при этом более сильные темпы роста зафиксировали производители сланцевой нефти (APA Corp, Devon Energy, Diamondback Energy, Permian Resources и т. д.), которые имеют более высокую чувствительность к изменениям цен на нефть.

>> Акции Revvity обвалились на фоне снижения годового прогноза

Акции научно-медицинской компании Revvity продемонстрировали резкое падение на 8.3% после публикации неоднозначных финансовых результатов за второй квартал и пересмотра прогнозов на весь год в сторону понижения. Ключевые показатели компании за второй квартал превзошли ожидания аналитиков. Скорректированная прибыль на акцию (EPS) составила \$1.18, что выше консенсус-прогноза FactSet в \$1.14. Выручка достигла \$720.3 млн, также превысив прогноз

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.40%	4.41%	4.34%	4.24%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.95%	4.96%	4.92%	4.80%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.65%	4.64%	4.60%	4.48%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.69%	2.72%	2.61%	2.57%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.14%	5.10%	5.15%	4.98%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.6	1.0%	0.8%	1.3%	-9.1%
USD/KZT	542.6	-0.4%	2.3%	4.5%	3.5%
USD/RUB	81.7	2.8%	4.5%	3.9%	-30.0%
EUR/USD	1.16	-1.3%	-0.9%	-1.1%	11.9%
GBP/USD	1.34	-0.6%	-1.0%	-2.6%	6.7%
USD/JPY	148.5	0.6%	0.8%	2.7%	-5.5%

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Уолл-стрит в \$710.4 млн. С другой стороны, операционная эффективность компании ухудшилась. Скорректированная операционная прибыль снизилась до \$192 млн по сравнению с \$199 млн за аналогичный период прошлого года. В результате рентабельность по скорректированной операционной прибыли упала с 28.8% до 26.6% от выручки.

Несмотря на формальное повышение прогноза по годовой выручке (с диапазона \$2.83–\$2.87 млрд до \$2.84–\$2.88 млрд) для учета изменений валютных курсов, ключевые ожидания менеджмента были понижены. Главным негативным сигналом стало снижение прогноза по органическому росту выручки с прежних 3–5% до нового диапазона в 2–4%. Кроме того, компания сузила и понизила свой прогноз по скорректированной прибыли на акцию до \$4.85–\$4.95 с \$4.90–\$5.00. Новый прогноз оказался ниже консенсус-оценки аналитиков в \$4.93 на акцию.

>> **Акции Albemarle падают на фиксации прибыли после роста цен на литий**

Акции крупнейшего производителя лития Albemarle снизились на 10.7% до \$74.77 на фоне фиксации прибыли инвесторами после роста котировок с апрельских минимумов почти на 30%. Это произошло на фоне умеренного роста цен на литий: с \$8 200 до \$10 300 за тонну с начала года, что поддержало позитивную динамику бумаг. Тем не менее, текущие цены остаются существенно ниже пиковых уровней конца 2022 г., когда литий стоил выше \$80 000, а котировки Albemarle превышали \$300. Падение в понедельник произошло на фоне комментария аналитика Scotiabank Бена Айзексона, который охарактеризовал рост цен на литий как «временный» и отметил ожидания запуска ряда добывающих мощностей, что усилит давление на рынок предложения. Это вызвало волну фиксации прибыли: акции Lithium Americas упали на 7.2%, а китайская Ganfeng Lithium — почти на 3%. В настоящее время 41% аналитиков рекомендуют

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Albemarle к покупке, против 55% в среднем по S&P 500. Средняя целевая цена по акциям составляет около \$80, а рекомендация Scotiabank — держать с таргетом \$65.

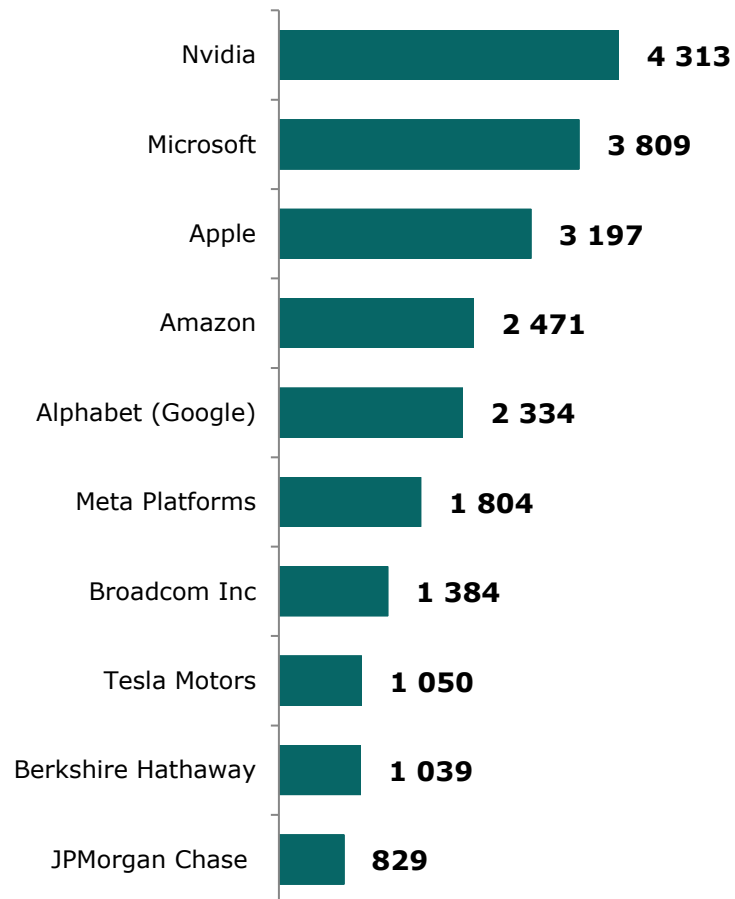
>> **Supermicro растет на 10% после новостей о партнерстве с Digi Power X**

Акции Super Micro Computer подскочили на 10.2% после объявления нового частного игрока в сегменте ИИ-центров обработки данных Digi Power X, который назвал компанию своим эксклюзивным серверным поставщиком в рамках запущенного проекта модульного дата-центра ARMS 200. Digi Power X сообщил о подаче патента на собственную архитектуру и раскрыл детали будущего крупного заказа на Nvidia B200/B300 GPU, который будет осуществлён через Supermicro в четвёртом квартале 2025 г. Флагманский дата-центр будет построен в Алабаме с запуском в первом квартале 2026 г. Digi X позиционирует себя как Tier III неоклауд-провайдер, подобный CoreWeave или Nebius, и делает ставку на использование неэффективно работающих энергетических активов в удалённых регионах США. Хотя проект Digi Power X сам по себе пока невелик, включение Supermicro в качестве единственного поставщика серверов усилило ожидания рынка относительно технологического лидерства компании, особенно на фоне использования GPU-решений нового поколения от Nvidia и модульной архитектуры.

Ежедневный обзор

29 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	0.02%	1.1	503	100%
Information Technology	0.8%	16.50	68	33.8%
Financials	-0.7%	-5.95	74	13.9%
Consumer Discretionary	0.7%	4.61	51	10.5%
Communication Services	-0.2%	-1.11	24	9.6%
Health Care	-0.8%	-4.83	60	9.1%
Industrials	-0.3%	-1.64	78	8.7%
Consumer Staples	-0.9%	-3.01	38	5.2%
Energy	1.2%	2.19	22	3.0%
Utilities	-1.1%	-1.60	31	2.4%
Real Estate	-1.8%	-2.29	31	2.0%
Materials	-1.4%	-1.74	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
29.07.2025	Corning Inc	47.41	0.12	3.25	0.57	3.86
	Boeing Co	175.73	-2.33	16.87	-1.40	21.68
	Ecolab Inc	77.04	1.72	3.99	1.89	4.04
	Norfolk Southern Corp	63.66	3.26	3.04	3.31	3.13
	Stanley Black & Decker Inc	11.43	-0.07	4.02	0.40	4.00
	Johnson Controls International	73.52	1.45	7.23	1.01	6.00
	Royal Caribbean Cruises Ltd	95.81	3.32	4.11	4.07	4.54
	Sysco Corp	38.93	1.23	20.56	1.39	21.03
	Carrier Global Corp	69.21	2.59	6.69	0.91	6.10
	DTE Energy Co	28.93	1.56	2.88	1.40	2.81
	United Parcel Service Inc	87.69	1.65	21.82	1.56	20.86
	Hubbell Inc	23.62	3.97	1.45	4.39	1.51
	CBRE Group Inc	43.99	0.42	8.39	1.07	9.43

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

- **КМГ намерен расширять партнерство с Turkish Petroleum Corporation**

Национальная компания «КазМунайГаз» (КМГ) намерена расширять взаимодействие с турецкой компанией Turkish Petroleum Corporation (ТРАО), сообщила пресс-служба КМГ.

Об этом стало известно в ходе встречи председателя правления КМГ Асхата Хасенова с министром энергетики и природных ресурсов Турции Алпарсланом Байрактаром в преддверии визита главы Казахстана в Анкару.

«Стороны обменялись мнениями по перспективам сотрудничества в нефтегазовой отрасли. В ходе беседы было подчеркнуто, что Турция занимает особое место среди экономических партнёров Казахстана. В этой связи, приоритетом для КМГ является расширение взаимодействия с компаниями турецкого энергетического сектора, в том числе с государственной Turkish Petroleum Corporation (ТРАО)», - говорится в сообщении компании.

В частности, Хасенов и глава ТРАО Ахмет Тюркоглу рассмотрели потенциал взаимодействия в геологоразведке, транспортировке и других направлениях нефтегазовой отрасли с акцентом на привлечение инвестиций, внедрение передовых технологий, обмен опытом и продвижение экологически устойчивых решений.

«В частности, в настоящее время рабочие группы КМГ и ТРАО проводят анализ по возможным совместным инициативам на перспективных геологоразведочных участках в Казахстане», - говорится в пресс-релизе.

Источник: Интерфакс

- **АБР улучшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 г. до 5.1%, на 2026 г. - до 4.3%**

Азиатский банк развития (АБР) прогнозирует рост ВВП Казахстана в 2025 году на 5.1% (апрельский прогноз - 4.9%), в 2026 году - на 4.3% (апрельский прогноз - 4.1%), говорится в обзоре «Asian Development Outlook 2025» на сайте АБР.

В АБР напомнили, что ВВП страны в первом квартале 2025 года увеличился на 5.6%, чему способствовал активный рост в транспортной отрасли (21.0%), строительстве (16.9%), обрабатывающем секторе (8.7%) и горнодобывающей промышленности (6.1%).

«Увеличение налоговых поступлений позволило правительству нарастить объем капитальных инвестиций и социальных расходов, что также стимулировало экономическую активность. Кроме того, решения ОПЕК+ об увеличении объемов добычи нефти укрепили позитивные ожидания в отношении экономического роста», - поясняется в обзоре АБР.

В АБР повысили оценку по росту экономик стран Кавказа и Центральной Азии до 5.5% (апрельский прогноз - 5.4%) в 2025 году и 5.1% (апрельский прогноз - 5%) в 2026 году.

«Одним из основных факторов пересмотра стал существенный рост нефтедобычи, связанный с запуском проекта Future Growth Expansion Project в Казахстане», - говорится в обзоре. Как сообщалось, рост ВВП Казахстана в январе-июне 2025 года составил 6.2%. Нацбанк Казахстана повысил оценку по росту ВВП до 5-6% в 2025 году вследствие усиленного внутреннего спроса и роста инвестиционной активности.

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

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

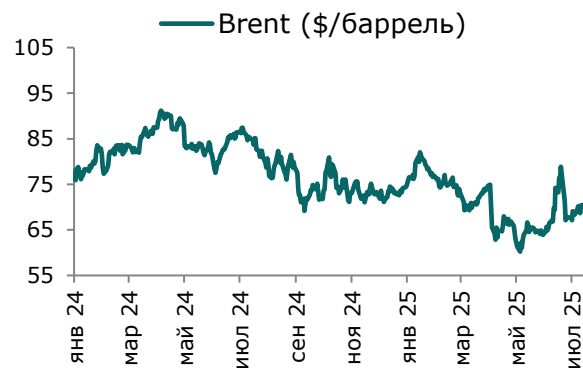
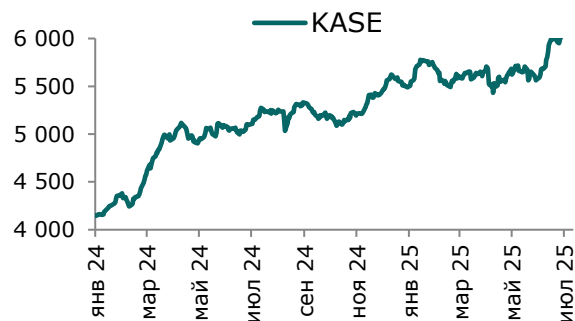
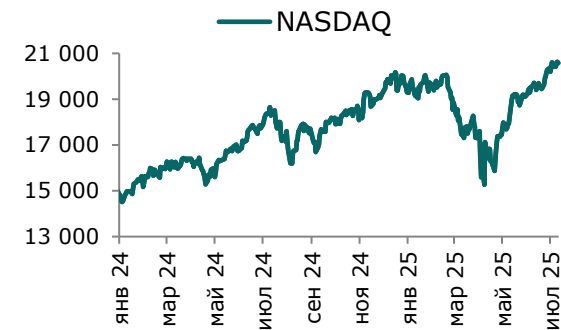
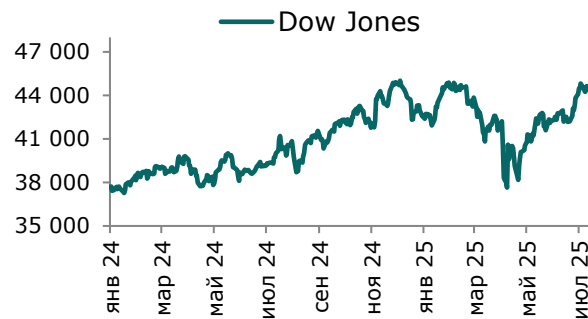
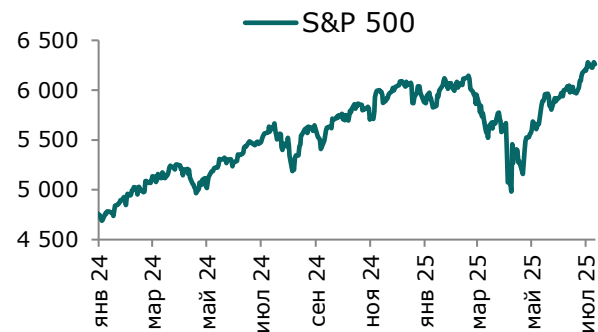
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	542.6	-0.4%	2.3%	4.5%	3.5%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	81.7	2.8%	4.5%	3.9%	-30.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.7%	-4.0%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	86.8	-0.5%	-0.5%	-0.5%	-0.1%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.7	-6.5%	0.8%	-2.3%	-11.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 550	-0.9%	-1.0%	0.0%	-2.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	-0.1%	0.0%	0.3%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.1%	0.1%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	1.2%	0.4%	2.4%	-9.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.7	0.0%	0.3%	1.3%	1.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.9	0.6%	1.5%	0.3%	-5.1%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.5	0.0%	0.4%	1.6%	14.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.6	1.0%	0.8%	1.0%	-9.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	0.4%	0.4%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-0.6%	-1.0%	-2.6%	6.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	1.0%	0.7%	0.6%	-11.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.5	0.6%	0.8%	2.7%	-5.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 389.3	0.5%	0.5%	2.0%	-5.6%

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

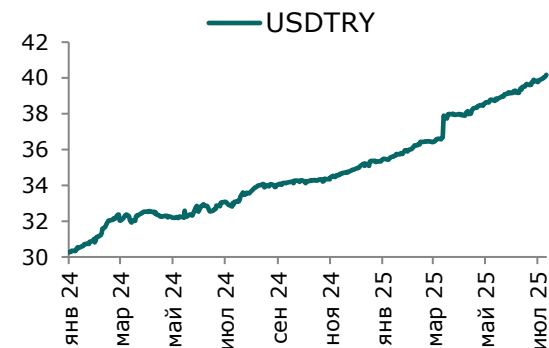
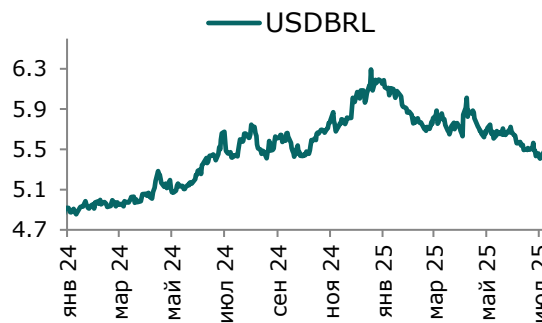
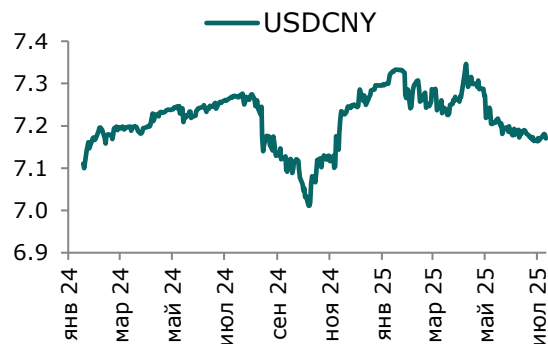
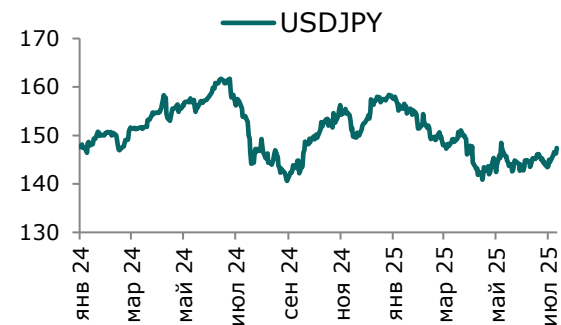
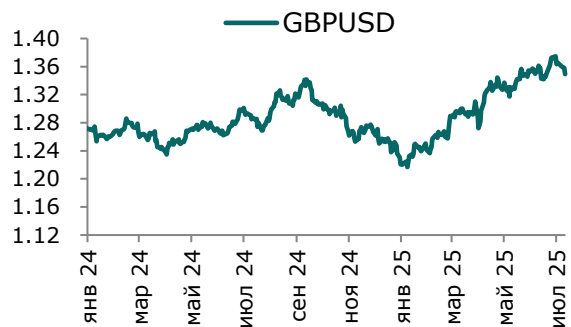
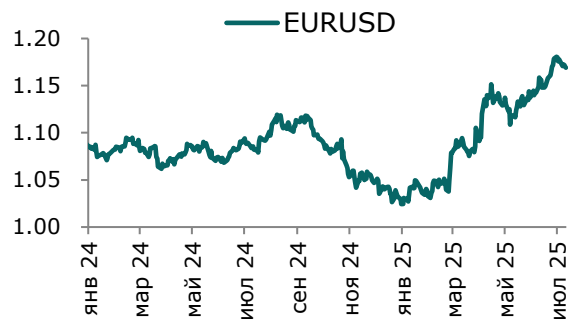
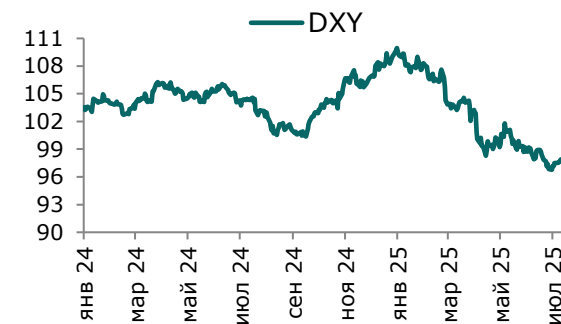
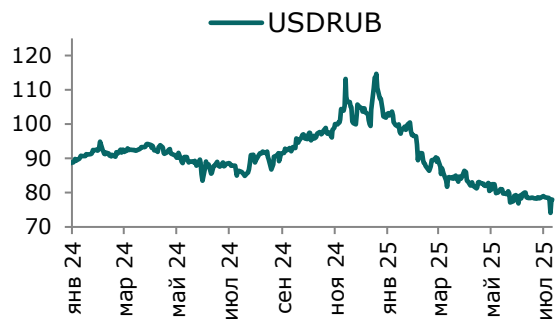
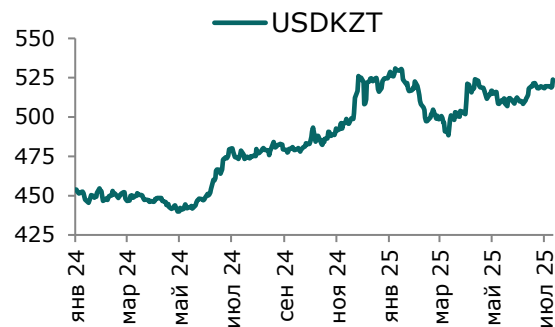
Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.



Ежедневный обзор

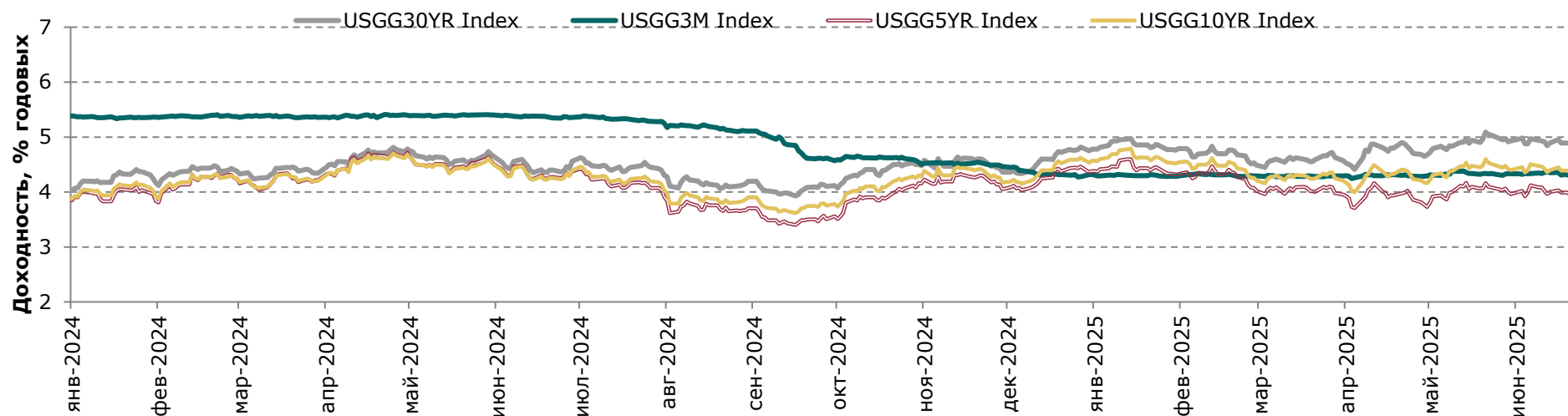
29 июля 2025 г.



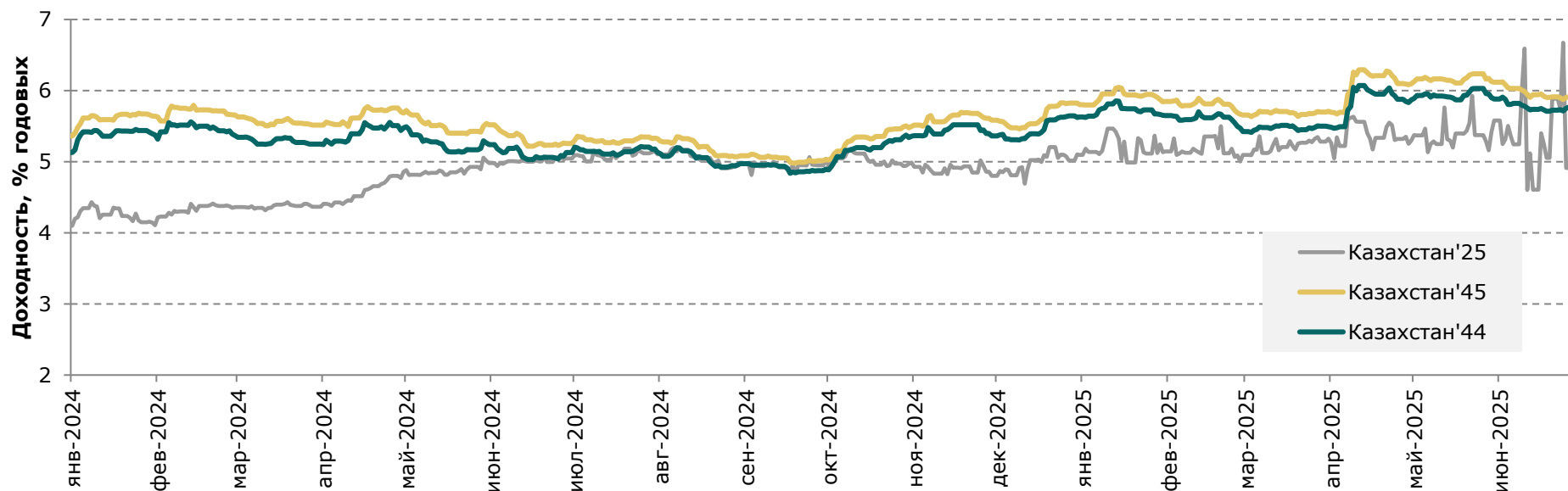
Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

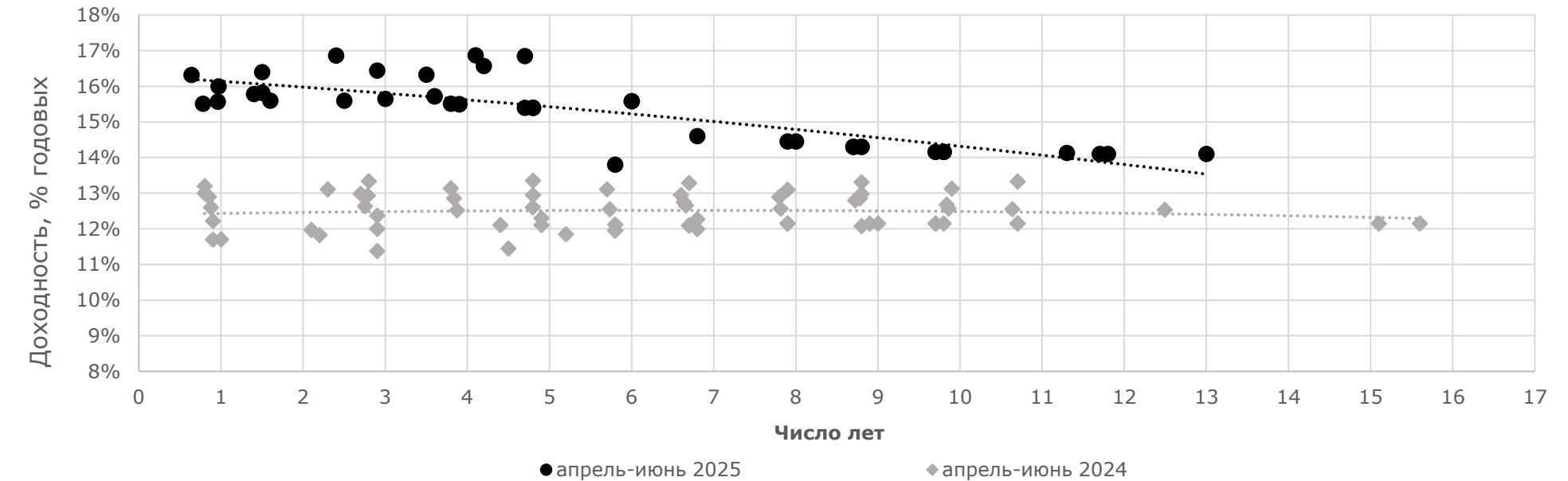
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.96	97.81	3.29	2.52	87.20	92.29	30.09.2026	500	1.13
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.81	23.81	747.53	1985.56	15.09.2027	10 000	1.57
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.25	3.25	104.93	118.75	09.11.2028	525	3.04
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.09	19.09	393.54	1507.23	11.09.2030	10 000	3.37
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.89	85.58	3.45	3.35	75.85	75.38	30.09.2034	650	8.18
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.81	97.24	5.14	5.08	124.91	72.74	09.04.2035	1 500	7.55
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	89.37	90.11	5.80	5.73	163.44	87.90	14.10.2044	1 000	11.75
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.15	107.97	5.89	5.82	173.40	93.64	21.07.2045	1 500	11.42
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.83	101.36	5.17	5.05	149.80	116.03	24.04.2030	1 250	4.09
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	86.81	87.79	5.63	5.46	178.74	132.59	14.04.2033	750	6.49
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	87.00	87.92	6.91	6.82	275.24	195.00	19.04.2047	1 250	11.41
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.98	94.01	6.99	6.90	283.31	202.23	24.10.2048	1 500	11.45
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.64	100.49	4.97	4.45	94.53	74.59	19.04.2027	250	1.61
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.75	96.62	5.58	4.83	128.84	115.81	28.10.2026	500	1.20
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	98.11	98.95	5.31	4.89	142.33	118.67	26.09.2027	706	2.00
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.71	100.25	6.44	5.59	182.99	180.82	23.03.2026	107	0.61
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.80	101.04	5.00	4.85	116.09	96.42	15.04.2027	500	1.59
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.43	100.88	5.13	5.01	147.45	114.64	23.10.2029	500	3.70
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	87.33	87.90	5.55	5.42	182.93	144.02	06.05.2031	255	5.13
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.64	100.35	11.29	-5.69	-190.79	-155.02	15.08.2025	500	0.04
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.68	99.28	5.73	4.94	122.46	117.82	15.08.2026	1 000	0.75
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	89.87	90.70	5.58	5.38	186.30	151.10	15.08.2030	750	4.47
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.83	93.61	6.11	5.99	222.57	168.72	15.12.2033	10	6.38
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.83	93.48	6.11	6.01	223.56	169.69	15.12.2033	70	6.38
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.83	93.40	6.11	6.02	224.24	170.35	15.12.2033	165	6.38
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.70	100.18	5.75	5.34	163.01	149.88	21.10.2026	66	1.15
FRHC Fractional SPC Ltd											

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.77	12.74	7.78	7.48	342.52	255.96	26.02.2054	26	26.55
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.02	101.35	8.75	8.03	412.11	420.10	19.01.2026	7	0.45
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	89.04	89.85	17.78	17.17	1371.86	1414.77	18.03.2027	50	1.48
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.56	101.02	5.57	5.23	154.25	138.25	21.12.2026	100	1.31
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	98.64	99.22	7.23	6.69	301.75	290.36	30.09.2026	25	1.09
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.90	102.86	7.25	7.00	350.83	318.22	04.02.2030	400	3.63

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Сред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Узбекистан											
UZBEK 5.375 02/20/2029	USD	5.38%	98.19	99.19	5.94	5.63	219.98	190.31	20.02.2029	500	3.11
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	88.84	89.66	6.19	6.00	240.51	204.14	25.11.2030	555	4.67
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.47	100.04	7.13	4.60	139.48	146.29	21.10.2025	165	0.22
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.45	99.91	7.28	5.75	225.66	229.22	19.11.2025	300	0.30
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.07	102.44	5.98	5.85	229.48	201.71	19.11.2028	500	2.81
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	102.98	103.15	6.36	6.33	271.57	230.33	19.11.2031	500	4.92
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.14	99.11	7.38	6.04	257.39	255.03	05.04.2026	300	0.72
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	106.38	106.95	7.44	7.29	377.26	345.32	10.02.2029	400	3.36

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%	94.5	96.8	7.12	6.42	798.11	376.30	01.08.2029	750	3.42
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.8	99.8	6.82	6.34	34.25	21.84	04.10.2027	163	1.97
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.5	100.2	8.73	5.29	14.49	5.29	10.02.2026	212	0.49
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	95.6	96.6	6.77	6.34	167.30	136.06	07.05.2028	400	2.51
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.4	100.2	6.29	4.57	25.91	16.03	21.09.2027	265	1.94
QORVO INC	USD	4.38%	97.0	97.2	5.2	5.1	72.7	69.4	15.10.2029	848	3.74
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	97.0	97.6	5.8	5.5	6.6	6.1	05.04.2027	500	1.58
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	106.0	106.5	5.6	5.4	5.6	5.4	28.07.2030	750	4.03
BRF SA	USD	4.88%	95.5	96.2	6.0	5.9	6.1	5.9	24.01.2030	588	3.95
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	97.3	98.2	5.4	5.1	5.4	5.1	20.01.2029	500	3.16
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.1	100.2	5.3	5.3	119.9	114.3	15.03.2030	1 200	2.38
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	102.1	102.2	4.8	4.8	4.8	4.8	15.10.2029	1 000	3.55
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	102.8	102.9	6.0	6.0	6.0	6.0	15.03.2031	750	4.44
NORTHERN STAR RESOURCES	USD	6.13%	103.2	103.7	5.6	5.5	5.6	5.5	11.04.2033	600	5.85
APA CORP	USD	6.10%	98.0	98.2	6.4	6.4	6.4	6.4	15.02.2035	350	6.89
OLIN CORP	USD	6.63%	97.7	100.1	7.0	6.6	8.7	7.7	01.04.2033	600	5.78

Ежедневный обзор

29 июля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM192_0002	16.85%	2.80	15.июл.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	16.97%	4.10	08.июл.2025
Министерство Финансов	MUM096_0015	16.99%	7.90	08.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	MKM012_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	MKM012_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	MKM012_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	MKM012_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	MKM012_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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

29 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