



Ежедневный обзор

Рынок акций США ушёл в крутое пике

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынок акций США ушёл в крутое пике;
- Reddit растёт после публикации сильной отчётности;
- Regeneron Pharmaceuticals сообщила о сильных финансовых результатах за второй квартал 2025 года, превзойдя ожидания рынка как по прибыли, так и по выручке;
- Акции Dominion Energy продолжают развивать один из крупнейших проектов оффшорной ветроэнергетики США;
- «Восьмерка» ОПЕК+ в сентябре свернет ограничения добычи на 2.2 млн б/с, изучит ускоренный возврат на рынок 1.65 млн б/с;
- США готовы к дальнейшему диалогу с Казахстаном по вопросу дополнительных тарифов - Минторговли республики.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.8% 99.1п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.4% до 543.0.

»» Нефть падает на фоне ожиданий роста добычи ОПЕК+

Цены на нефть снизились в пятницу на фоне опасений по поводу потенциального увеличения добычи странами ОПЕК+ и публикации слабого отчета по занятости в США. Brent подешевел на 3.9%, до \$69.7 за баррель. По данным Reuters, ОПЕК+ может объявить уже в воскресенье о повышении добычи на 548 тыс. баррелей в сутки в сентябре, хотя окончательное решение по объемам ещё обсуждается. Дополнительное давление на рынок оказал отчёт Минтруда США, согласно которому в июле было создано лишь 73 тыс. рабочих мест, против прогноза в 200 тыс., при этом уровень безработицы вырос с 4.1% до 4.2%. В то же время, президент подписал указ о введении тарифов от 10% до 41% на импорт из стран, не заключивших торговые соглашения с США до 1 августа, включая Канаду, Индию и Тайвань.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 238.0	-1.60%	6.06%
Dow Jones	США	43 588.6	-1.23%	2.45%
NASDAQ	США	20 650.1	-2.24%	6.94%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 165.6	-2.90%	5.51%
FTSE 100	Великобритания	9 068.6	-0.70%	10.96%
CAC 40	Франция	7 546.2	-2.91%	2.24%
DAX	Германия	23 426.0	-2.66%	17.66%
IBEX 35	Испания	14 126.7	-1.88%	21.83%
FTSE MIB	Италия	39 942.8	-2.55%	16.84%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	40 799.6	-1.49%	0.75%
Hang Seng	Гонконг	24 507.8	0.49%	22.77%
Shanghai	Китай	3 560.0	0.20%	6.42%
Sensex	Индия	80 599.9	0.18%	3.33%
Singapore	Сингапур	4 153.8	0.81%	10.55%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	132 437.4	-0.48%	10.10%
NIFTY 50	Индия	24 631.7	0.27%	4.17%
Borsa Index	Турция	10 747.0	0.04%	9.32%
KASE	Казахстан	6 390.9	-0.35%	14.57%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.7	-3.9%	1.8%	2.0%	-6.7%
Медь	9 630.5	0.2%	-1.4%	-3.3%	11.5%
Цинк	2 727.0	-1.2%	-3.4%	-0.9%	-8.4%
Золото	3 363.5	2.2%	-0.2%	0.8%	28.2%
Серебро	37.0	0.9%	-2.9%	0.3%	28.1%
Природный газ	3.1	-0.7%	-0.9%	-9.6%	-15.1%
Алюминий	2 566.0	0.0%	-2.6%	-1.5%	0.6%

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

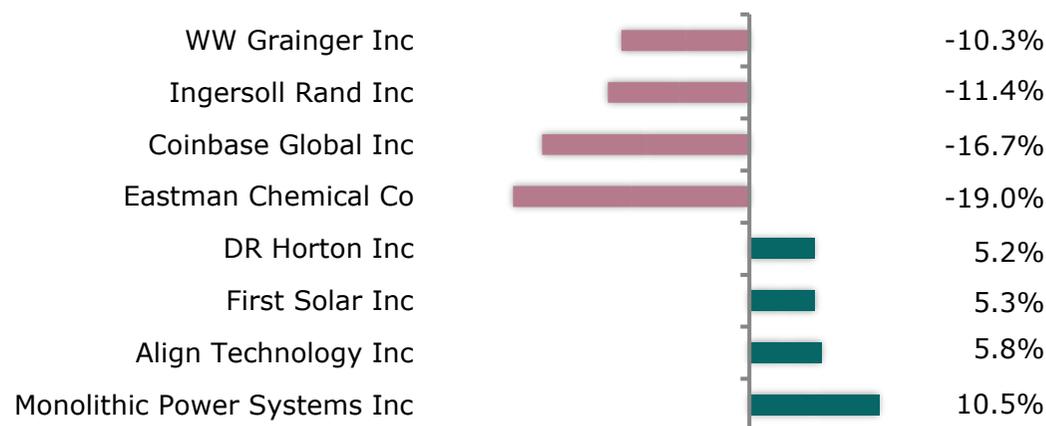
» Рынок акций США ушёл в крутое пике

Август подтвердил звание традиционного слабого месяца для Уолл-Стрит. Рынок акций США в пятницу ушёл в крутое пике и по итогам дня скорректировался на 1.2–2.2%. Устойчивостью к падению отметились традиционно защитные активы. Золото выросло сразу на 2.2% до \$3 363.5 за тройскую унцию, получив в том числе поддержку от ослабления курса доллара США. Сектор товаров потребительского спроса подрос на 0.5%. До открытия торгов стало известно, что количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственном секторе экономики в июле, увеличилось на 73 тыс. и оказалось меньше прогноза в 104 тыс. и июньского показателя в 147 тыс. Уровень безработицы в прошлом месяце подрос с 4.1% до 4.2% и оказался на уровне ожиданий аналитиков. Среднечасовая оплата труда в США выросла на 3.9% (прогноз 3.8%) в годовом исчислении и на 0.3% (прогноз 0.2%) в месячном выражении. После выхода блока данных по рынку труда США были опубликованы данные по индексу деловой активности в промышленности. Июльский показатель ISM Manufacturing снизился с 49 до 48 пунктов. Результат в некоторой степени разочаровал инвесторов. Рынок, напротив, прогнозировал увеличение показателя до 49.5 пунктов.

» Reddit растёт после публикации сильной отчётности

Акции Reddit выросли на 26.04% за неделю после публикации квартальных результатов, значительно превысивших ожидания. Компания отразила чистую прибыль \$89 миллионов, против убытка \$10 миллионов год назад, а выручка выросла на 78% до \$500 миллионов, против \$281 миллиона во 2кв24 г. Основной рост пришёлся на рынок США, где доход увеличился на 79% до \$409 миллионов, тогда как международные рынки прибавили 71% до \$91 миллиона. В прогнозе на 3кв 25 г. Reddit ожидает выручку в диапазоне \$535–545 миллионов, что предполагает рост на 53–56% по сравнению с \$348.4 миллиона годом ранее. Компания подчёркивает курс на глобальную экспансию, масштабируемость и укрепление доверия к платформе, в то время

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.24%	4.22%	4.41%	4.28%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.85%	4.82%	4.96%	4.80%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.53%	4.57%	4.64%	4.45%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.68%	2.70%	2.72%	2.57%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.92%	5.09%	5.10%	5.06%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.1	-0.8%	1.5%	2.0%	-8.6%
USD/KZT	543.0	0.4%	-0.4%	4.5%	3.5%
USD/RUB	79.7	-1.0%	0.3%	0.9%	-29.1%
EUR/USD	1.16	1.5%	-1.3%	-1.4%	11.9%
GBP/USD	1.33	0.5%	-1.2%	-2.8%	6.1%
USD/JPY	147.4	-2.2%	-0.2%	1.7%	-6.2%

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

как рыночная реакция отражает растущее признание Reddit как устойчивого и прибыльного digital media актива на фоне усиления тренда на пользовательские сообщества и нативную монетизацию.

»» Regeneron Pharmaceuticals сообщила о сильных финансовых результатах за второй квартал 2025 года, превзойдя ожидания рынка как по прибыли, так и по выручке

Прибыль на акцию компании составила \$12.89, значительно превысив прогноз в \$8.50. Выручка также превзошла прогнозы, достигнув \$3.68 млрд, против ожидаемых \$3.29 млрд. Акции отреагировали ростом на 2.5%.

Глобальные чистые продажи Dupixent выросли на 21% в годовом исчислении до \$4.3 млрд, благодаря широкому спросу по всем утвержденным показаниям, включая недавние запуски для лечения хронической обструктивной болезни легких, хронической спонтанной крапивницы и буллезного пемфигоида. Чистые продажи EYLEA HD в США достигли рекордного уровня в \$393 млн, с заметным ростом спроса на 16% по сравнению с предыдущим кварталом. Компания объясняет этот рост сильным профилем продукта и его долгосрочной эффективностью. Глобальные чистые продажи Libtayo выросли на 25% в годовом исчислении до \$377 млн.

Несмотря на сильный квартал, компания сталкивается с некоторыми трудностями. Задержки производства на сторонней площадке повлияли на сроки выпуска усовершенствований для EYLEA HD и привели к получению компанией «Полного ответного письма» от FDA по другому препарату, одронекстамабу. Однако руководство Regeneron выразило уверенность в «быстром разрешении» этой проблемы. Компания также сталкивается с жесткой рыночной конкуренцией в категории анти-VEGF, что привело к снижению спроса на ее оригинальный продукт EYLEA.

»» **Акции Dominion Energy продолжают развивать один из крупнейших проектов оффшорной ветроэлектроэнергетики США**

Dominion Energy сообщила о стабильных финансовых результатах: прибыль на акцию составила \$0.75, что полностью соответствовало ожиданиям рынка. Однако выручка компании, достигшая \$3.81 млрд, оказалась немного ниже прогнозируемых \$3.85 млрд.

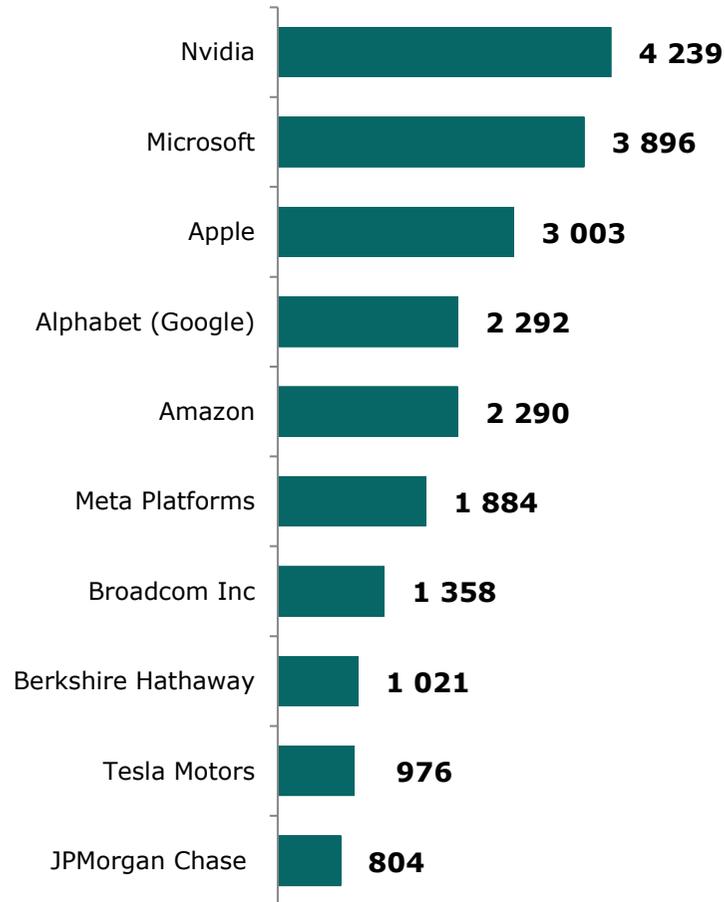
Несмотря на небольшое расхождение в выручке, акции компании выросли на 3.4%. Компания подтвердила свой финансовый прогноз на 2025 год, ожидая операционную прибыль на акцию в диапазоне от \$3.28 до \$3.52.

Значительная часть отчета была посвящена проекту оффшорной ветроэлектростанции Coastal Virginia. Руководство выразило уверенность в соблюдении графика, отметив, что проект завершён на 60% и первая подача электроэнергии ожидается в начале 2026 года. Несмотря на небольшую задержку с доставкой ключевого монтажного судна, компания не сомневается, что уложится в сроки. Стоимость проекта остаётся в рамках плана, а скорректированный общий бюджет в \$10.9 млрд объясняется ростом тарифов.

Ежедневный обзор

4 августа 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	-1.59%	-101.8	503	100%
Information Technology	-2.1%	-44.71	68	33.9%
Financials	-1.8%	-15.67	74	13.8%
Consumer Discretionary	-3.6%	-23.65	51	10.2%
Communication Services	-1.7%	-10.32	24	9.9%
Health Care	0.6%	3.25	60	9.0%
Industrials	-1.5%	-8.01	78	8.7%
Consumer Staples	0.5%	1.74	38	5.4%
Energy	-1.8%	-3.37	22	3.0%
Utilities	0.1%	0.18	31	2.5%
Real Estate	-0.3%	-0.32	31	2.0%
Materials	-0.8%	-0.87	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
04.08.2025	IDEXX Laboratories Inc	43.07	2.46	1.00	3.30	1.07
	Tyson Foods Inc	18.71	0.55	13.35	0.78	13.55
	ON Semiconductor Corp	23.74	0.79	1.74	0.53	1.45
	Waters Corp	17.28	2.41	0.71	2.93	0.75
	Loews Corp	18.93	1.67	4.27	0.00	
	Diamondback Energy Inc	42.70	4.69	2.48	2.74	3.37
	ONEOK Inc	49.73	1.33	4.89	1.33	7.58
	Simon Property Group Inc	52.45	1.51	1.46	3.05	1.41
	Vertex Pharmaceuticals Inc	118.67	-13.92	2.65	4.26	2.91
	Coterra Energy Inc	18.09	0.30	1.27	0.45	1.69
	Axon Enterprise Inc	57.80	0.54	0.50	1.47	0.64
	SBA Communications Corp	24.56	1.52	0.66	3.00	0.67

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

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

- **«Восьмерка» ОПЕК+ в сентябре свернет ограничения добычи на 2.2 млн б/с, изучит ускоренный возврат на рынок 1.65 млн б/с**

Восемь стран ОПЕК+, которые ранее объявили о дополнительных к общим квотам добровольных ограничениях добычи нефти (Саудовская Аравия, Россия, Ирак, ОАЭ, Кувейт, Казахстан, Алжир и Оман) в ходе встречи 3 августа, приняли решение увеличить квоты по добыче нефти на 547 тыс. баррелей в сутки по сравнению с августом, говорится в пресс-релизе ОПЕК.

Решение принято, «учитывая стабильные перспективы мировой экономики и благоприятные текущие рыночные условия, что подтверждается низкими запасами нефти».

Это эквивалентно четырем ежемесячным приростам, запланированным ранее. С апреля страны ускоренно наращивают добычу по сравнению с планом, одобренным в декабре 2024 года.

С апреля 2025 года страны разворачивают эти ограничения ускоренным темпом: в апреле - 138 тыс. б/с, в мае-июне-июле - на 411 тыс. б/с каждый месяц, в августе - на 548 тыс. б/с, в сентябре - 547 тыс. б/с. Таким образом, в сентябре этот транш ограничений будет закончен. По состоянию на апрель страны, ранее недосократившие добычу, должны дополнительно снизить ее на 4.6 млн б/с: Ирак - на 2 млн б/с, Казахстан - на 1.3 млн б/с, Россия - на 0.7 млн б/с.

Однако весной Казахстан заявил о том, что не будет сокращать добычу нефти, увеличенную в начале года с запуском новых мощностей на Тенгизском месторождении. Страна с февраля добывает примерно на 300-400 тыс. б/с сверх установленных объемов. Впрочем, общее исполнение сделки оказывается почти 100-процентное из-за того, что ряд стран не могут дотянуть до разрешенных им уровней добычи (Мексика, Азербайджан, Судан).

Источник: Интерфакс

- **США готовы к дальнейшему диалогу с Казахстаном по вопросу дополнительных тарифов - Минторговли республики**

Казахстан продолжает переговоры с США по поводу введения американской стороной дополнительных таможенных тарифов и настроен на конструктивное взаимодействие, сообщила пресс-служба министерства торговли и интеграции республики.

«Казахстан настроен на конструктивное взаимодействие, американская сторона подтверждает готовность к дальнейшему диалогу. Это сохраняет возможность продолжения переговоров и выработки взаимоприемлемых решений, учитывающих интересы обеих стран», - говорится в пресс-релизе ведомства.

Уточняется, что в июне состоялась двусторонняя встреча с участием представителей министерства торговли и интеграции Казахстана.

«Казахстан направил США официальное предложение, охватывающее развитие взаимовыгодного торгового сотрудничества, сохранение устойчивых поставок и обеспечение справедливых условий доступа на рынки, учитывая положения указа президента Д. Трампа от 2 апреля 2025 года и его последующие изменения», - поясняется в сообщении.

Обе стороны продолжают обсуждение представленных предложений в рамках расширенного двустороннего диалога по торгово-экономическим вопросам.

В ведомстве напомнили, что введенные тарифные меры затрагивают лишь 4.8% от общего объема казахстанского экспорта в США.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

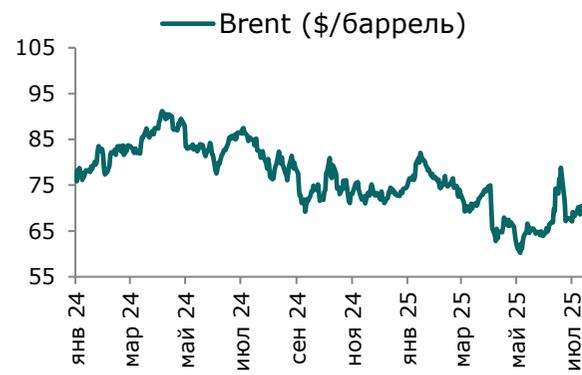
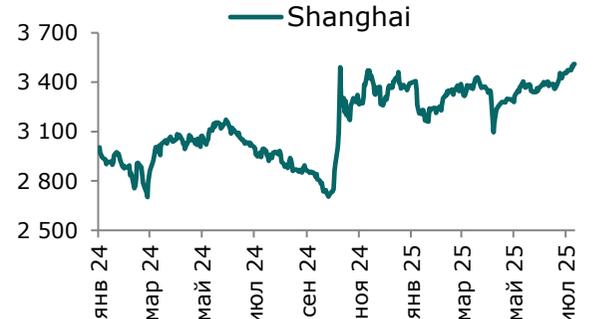
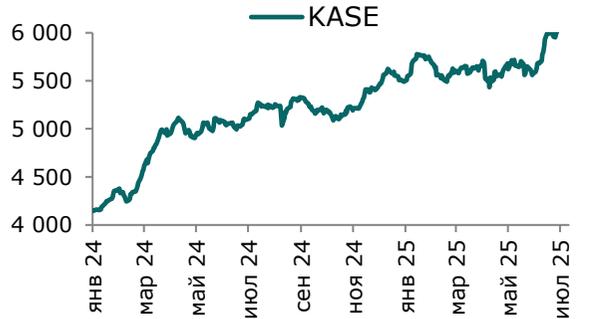
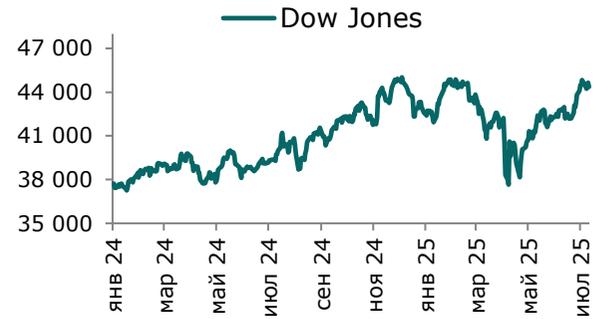
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	543.0	0.4%	-0.4%	4.5%	3.5%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.7	-1.0%	0.3%	0.9%	-29.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.5%	-4.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.6	-0.3%	-0.7%	-2.4%	-12.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 708	1.4%	1.3%	0.8%	-1.5%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.2%	0.1%	-0.1%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.3%	0.3%	-1.5%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.5%	-0.8%	1.0%	-10.3%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.5	0.0%	0.8%	1.9%	2.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	18.1	-0.6%	1.9%	3.4%	-3.9%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.6	0.0%	0.2%	2.1%	15.0%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.1	-0.8%	1.5%	2.4%	-8.6%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.5%	0.6%	1.5%	-4.2%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.5%	-1.2%	-2.8%	6.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-1.0%	1.1%	1.1%	-11.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	-2.2%	-0.2%	1.7%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 389.3	-0.3%	0.5%	1.8%	-5.6%

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

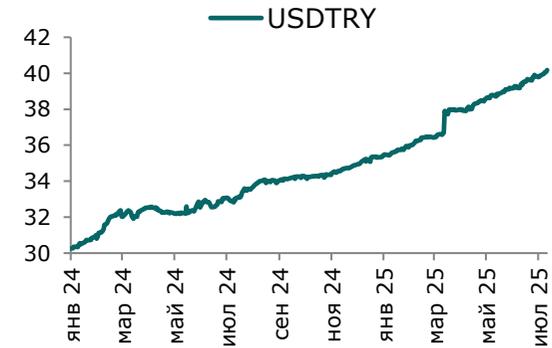
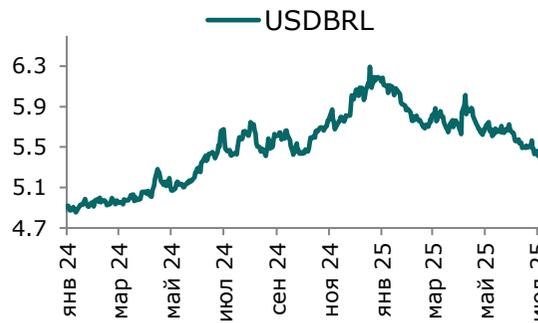
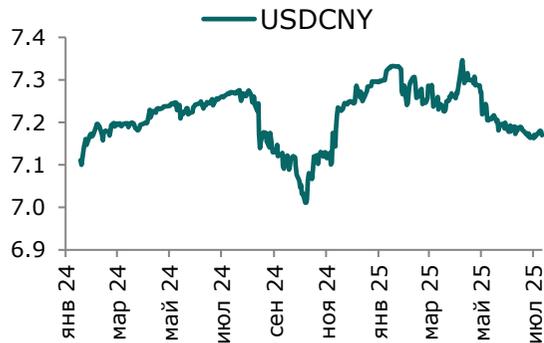
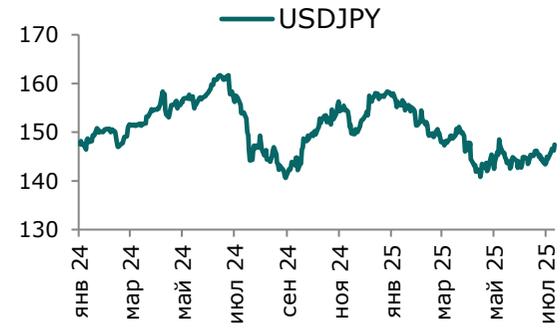
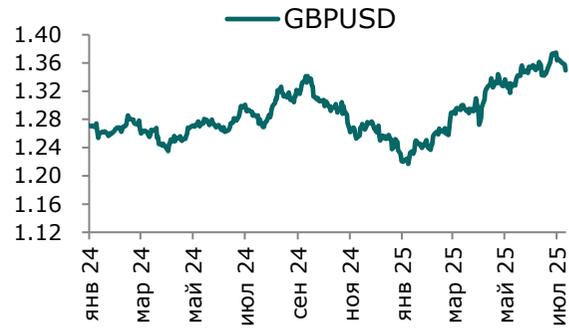
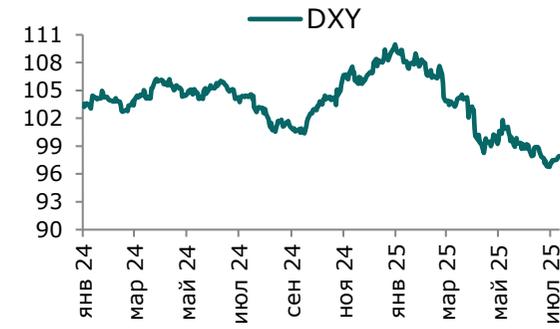
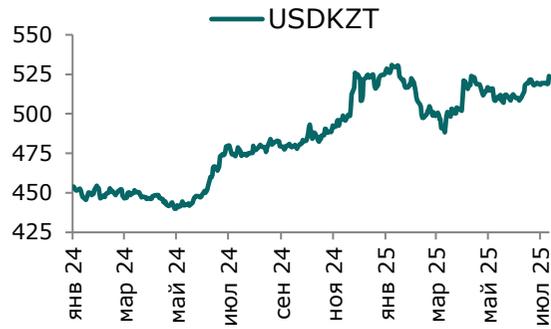
Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

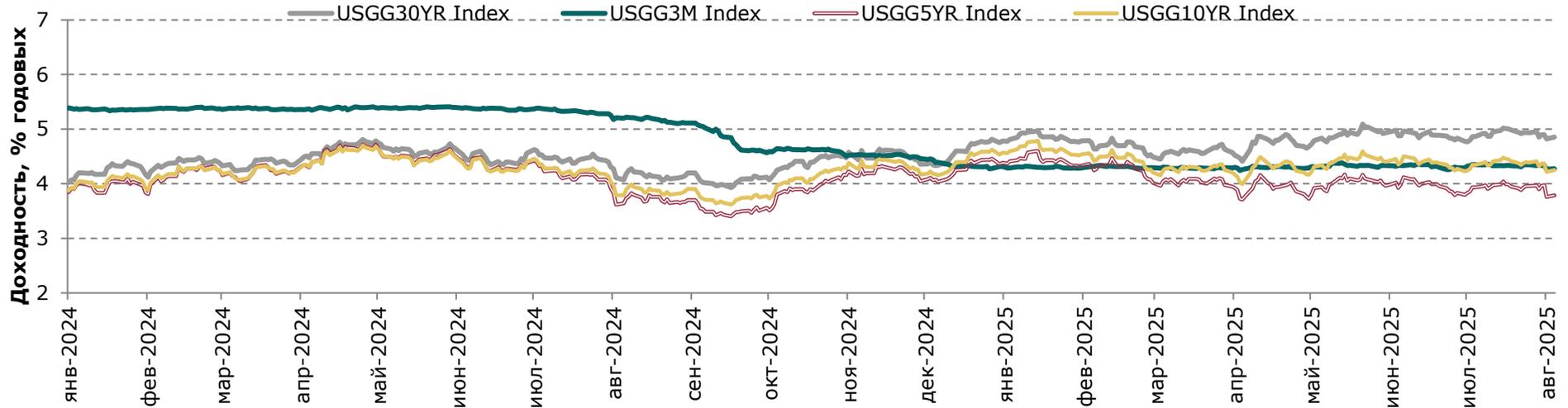
4 августа 2025 г.



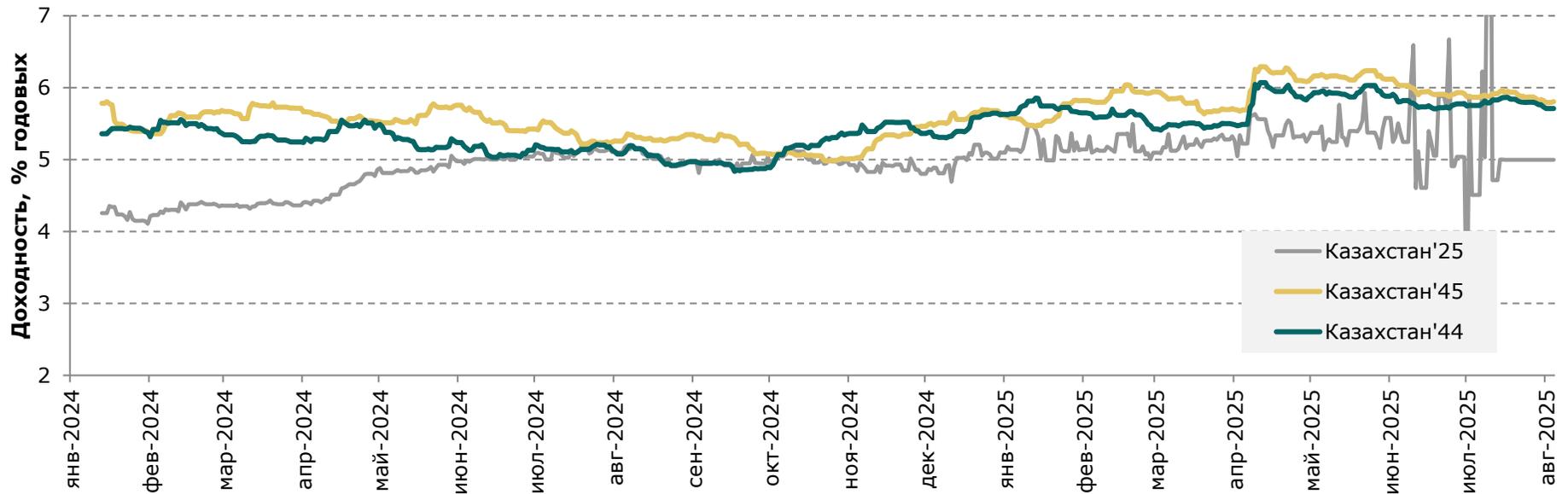
Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

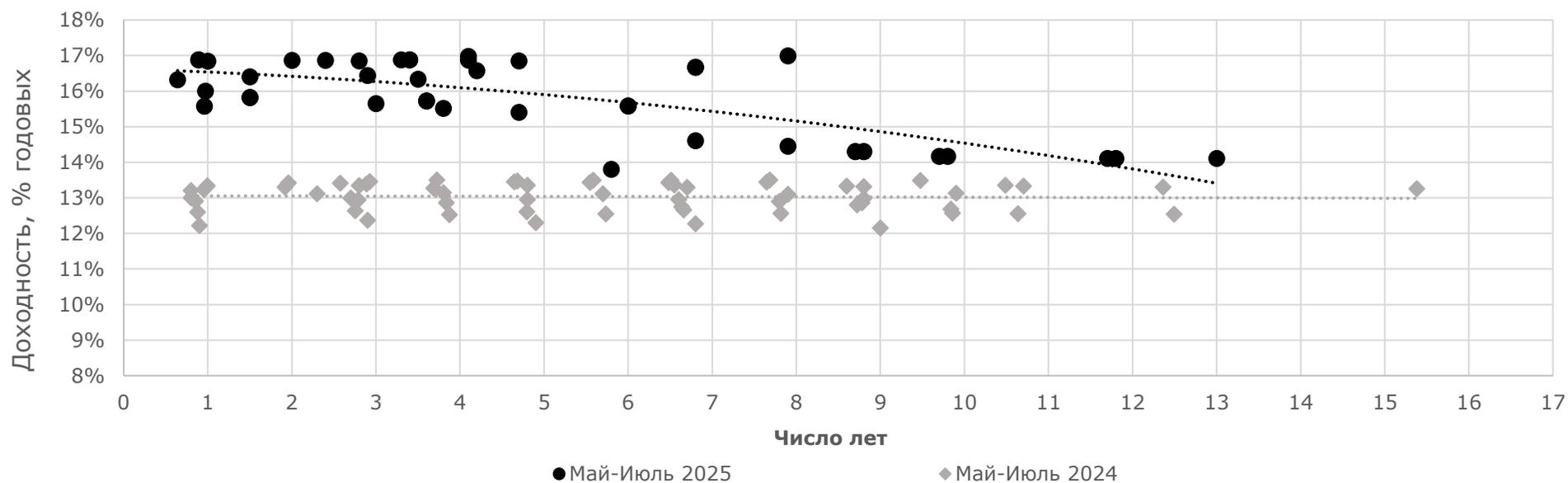
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.09	97.88	3.21	2.49	81.47	88.66	30.09.2026	500	1.11
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.96	23.96	685.17	2021.46	15.09.2027	10 000	1.55
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.26	3.26	107.17	122.16	09.11.2028	525	3.02
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.13	19.13	393.26	1529.13	11.09.2030	10 000	3.35
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.74	85.34	3.48	3.39	80.92	82.40	30.09.2034	650	8.16
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.06	97.64	5.10	5.02	133.62	82.15	09.04.2035	1 500	7.54
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	89.97	90.94	5.74	5.65	167.03	90.89	14.10.2044	1 000	11.77
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.65	108.57	5.85	5.77	179.28	98.50	21.07.2045	1 500	11.43
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	101.03	101.50	5.13	5.01	161.75	129.11	24.04.2030	1 250	4.07
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	87.16	88.02	5.57	5.43	188.15	143.94	14.04.2033	750	6.47
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	87.58	88.39	6.86	6.78	280.25	198.87	19.04.2047	1 250	11.43
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	93.28	94.29	6.96	6.87	290.63	208.14	24.10.2048	1 500	11.45
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.91	100.50	4.80	4.44	104.24	86.72	19.04.2027	250	1.60
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.94	96.58	5.46	4.90	144.68	135.87	28.10.2026	500	1.18
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.89	99.10	5.43	4.82	162.83	141.52	26.09.2027	706	1.98
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	97.97	101.88	9.36	2.96	206.68	207.17	23.03.2026	107	0.60
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.03	101.27	4.85	4.71	119.73	102.51	15.04.2027	500	1.58
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	100.69	101.12	5.06	4.95	157.18	125.41	23.10.2029	500	3.69
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	87.35	87.71	5.55	5.47	200.92	163.98	06.05.2031	255	5.11
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.63	100.31	17.27	-9.78	-64.91	-65.15	15.08.2025	500	0.02
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.70	99.30	5.73	4.92	138.04	137.62	15.08.2026	1 000	0.74
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	90.15	91.04	5.52	5.31	195.40	161.80	15.08.2030	750	4.46
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.90	94.67	5.94	5.82	219.46	167.49	15.12.2033	10	6.39
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.90	94.55	5.94	5.84	220.44	168.44	15.12.2033	70	6.39
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.90	94.47	5.94	5.85	221.11	169.09	15.12.2033	165	6.39
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.94	100.42	5.54	5.13	159.30	151.44	21.10.2026	66	1.14
FRHC Fractional SPC Ltd											

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.32	13.29	7.61	7.32	333.67	247.97	26.02.2054	26	26.57
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.01	101.36	8.67	7.88	410.90	422.50	19.01.2026	7	0.43
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	89.19	90.00	17.75	17.14	1386.24	1432.56	18.03.2027	50	1.46
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.58	101.03	5.55	5.20	169.57	157.75	21.12.2026	100	1.29
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	99.80	100.38	6.18	3.37	92.07	93.93	30.09.2026	25	0.15
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.77	102.60	7.28	7.06	372.16	340.57	04.02.2030	400	3.75

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

4 августа 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%	98.46	99.50	5.86	5.53	224.22	195.58	20.02.2029	500	3.10
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	89.40	90.24	6.06	5.87	247.35	212.71	25.11.2030	555	4.66
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.48	100.02	7.25	4.67	157.36	157.16	21.10.2025	165	0.21
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.45	99.90	7.36	5.80	234.15	236.03	19.11.2025	300	0.28
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.82	102.99	5.72	5.66	232.16	205.37	19.11.2028	500	2.80
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	104.28	104.47	6.11	6.07	269.11	229.83	19.11.2031	500	4.91
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.49	99.18	6.95	5.98	237.50	239.16	05.04.2026	300	0.71
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	107.21	107.75	7.21	7.06	383.42	352.46	10.02.2029	400	3.34

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	96.7	7.16	6.47	304.69	201.03	01.08.2029	750	3.50
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.8	99.8	6.83	6.33	34.28	21.41	04.10.2027	163	1.95
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.5	100.1	8.79	6.19	14.82	6.19	10.02.2026	212	0.48
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	95.8	96.8	6.68	6.26	148.78	120.82	07.05.2028	400	2.49
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.5	100.2	6.27	4.20	25.42	15.68	21.09.2027	265	1.93
QORVO INC	USD	4.38%	97.1	97.4	5.1	5.1	70.4	66.9	15.10.2029	848	3.73
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	97.2	97.7	5.7	5.4	6.5	6.0	05.04.2027	500	1.56
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	106.9	107.5	5.3	5.2	5.3	5.2	28.07.2030	750	4.02
BRF SA	USD	4.88%	95.6	96.4	6.0	5.8	6.1	5.9	24.01.2030	588	3.94
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	97.4	98.5	5.3	5.0	5.4	5.0	20.01.2029	500	3.15
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.4	100.5	5.2	5.2	95.2	89.8	15.03.2030	1 200	2.36
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	102.8	102.9	4.6	4.6	4.6	4.6	15.10.2029	1 000	3.54
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	103.6	103.8	5.9	5.8	5.9	5.8	15.03.2031	750	4.43
NORTHERN STAR RESOURCES	USD	6.13%	103.9	104.5	5.5	5.4	5.5	5.4	11.04.2033	600	5.84
APA CORP	USD	6.10%	98.7	99.0	6.3	6.2	6.3	6.2	15.02.2035	350	6.89
OLIN CORP	USD	6.63%	96.3	97.4	7.3	7.1	9.3	8.9	01.04.2033	600	5.74

Ежедневный обзор

4 августа 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НК 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».