



Ежедневный обзор

Ралли в акциях золотодобывающих компаний

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Ралли в акциях золотодобывающих компаний;
- Onsemi падает на слабой отчётности и предупреждении о ценовом давлении;
- Palantir резко растёт после рекордной квартальной выручки и повышения годового прогноза;
- IDEXX Laboratories повышает прогноз на фоне успешного второго квартала;
- Simon Property Group отмечает стабильный спрос в сфере розничной торговли США;
- Темп роста деловой активности в Казахстане в июле ускорился до 51.6;
- Инфляция в июле 2025 года: сохранение уровня на фоне ослабления давления со стороны услуг.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.4% 98.8п.;
- Курс тенге к доллару окреп на 0.5% до 540.5.

>> Нефть падает на фоне роста добычи и слабых данных по спросу в США

Цены на нефть достигли недельного минимума. Brent подешевела на 1.3% до \$68.8 за баррель. Одновременно Минэнерго США отчиталось о самом слабом спросе на бензин в мае с 2020 г., несмотря на старт летнего автосезона, а также о рекордной добыче нефти в стране за месяц. Эти данные усугубили давление на котировки. Участники рынка начали закладывать в ожидания возможность отмены ещё 1.65 млн баррелей в сутки ограничений на заседании ОПЕК+ 7 сентября. Аналитики Goldman Sachs считают, что фактический рост поставок с марта составит 1.7 млн баррелей в сутки, поскольку часть стран сократила добычу после перепроизводства.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 329.9	1.47%	7.62%
Dow Jones	США	44 173.6	1.34%	3.83%
NASDAQ	США	21 053.6	1.95%	9.02%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 242.3	1.49%	7.07%
FTSE 100	Великобритания	9 128.3	0.66%	11.69%
CAC 40	Франция	7 632.0	1.14%	3.40%
DAX	Германия	23 757.7	1.42%	19.33%
IBEX 35	Испания	14 386.1	1.84%	24.07%
FTSE MIB	Италия	40 697.4	1.89%	19.05%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	40 290.7	0.67%	1.67%
Hang Seng	Гонконг	24 733.5	0.27%	23.63%
Shanghai	Китай	3 583.3	0.53%	7.47%
Sensex	Индия	81 018.7	-0.38%	3.30%
Singapore	Сингапур	4 197.2	0.46%	11.33%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	132 971.2	0.40%	10.55%
NIFTY 50	Индия	24 639.0	-0.34%	4.20%
Borsa Index	Турция	10 853.5	0.99%	10.41%
KASE	Казахстан	6 359.1	-0.50%	14.00%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.8	-1.3%	-1.8%	-1.2%	-7.9%
Медь	9 687.0	0.6%	-1.1%	-1.8%	12.5%
Цинк	2 749.5	0.8%	-2.4%	0.9%	-7.7%
Золото	3 373.6	0.3%	1.1%	1.1%	28.5%
Серебро	37.4	1.0%	-2.0%	1.7%	29.4%
Природный газ	2.9	-4.9%	-1.9%	-14.1%	-19.3%
Алюминий	2 553.0	-0.5%	-3.0%	-1.4%	0.1%

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

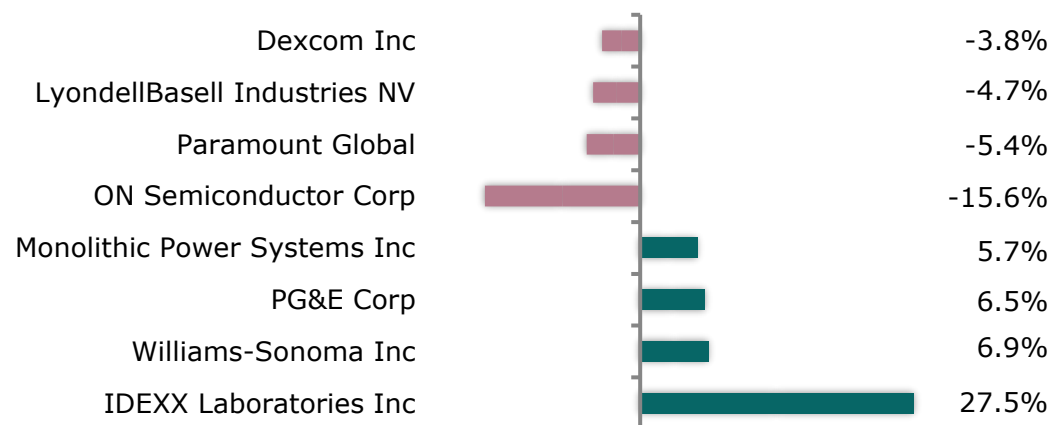
» Ралли в акциях золотодобывающих компаний

После ощутимого падения в пятницу, рынок акций США начал новую торговую неделю с частичного восстановления утраченных позиций. По итогам дня американские фондовые индексы выросли на 1.3–2.0%. Абсолютное большинство или 10 из 11 секторов индекса S&P 500 (+1.47%) закрылись в зелёной зоне. Отрицательная динамика была зафиксирована лишь по энергетическому сектору (-0.4%) снижение которого было связано с падением нефтяных котировок. Цены на нефть превысив уровень \$72 за баррель не смогли удержаться на локальных максимумах и в следующие дни опустились ниже \$69 за баррель. Между тем драгоценные металлы продолжили дорожать. Золото после пятничного ралли подросло в понедельник на 0.3% до \$3 373.6 за тройскую унцию. Акции золотодобывающих корпораций на фоне попытки металла вернуться к прежним историческим максимумам резко ушли вверх. Так, например, котировки канадских производителей в лице Agnico Eagle Mines и Kinross Gold выросли на 4.9% и 6.5% соответственно и обновили новые вершины. Акции Agnico Eagle Mines переписали абсолютные исторические максимумы, а котировки Kinross Gold выросли до многолетних вершин.

» Onsemi падает на слабой отчётности и предупреждении о ценовом давлении

Акции Onsemi упали на 15% после публикации результатов за первый квартал, в которых компания отметила снижение выручки на 22% г/г до \$1.45 млрд при падении продаж во всех трёх сегментах. Автомобильное направление, являющееся стратегически важным, сократилось на 26% на фоне осторожности клиентов, как отметил CEO Хассен Эль-Хури. Несмотря на то, что скорректированная прибыль на акцию составила \$0.55 и превысила ожидания аналитиков, компания предупредила о снижении цен на некоторые продукты на несколько процентов. Свободный денежный поток вырос на 74.7% до \$454.7 млн благодаря оптимизации затрат, сокращению производственных мощностей и фокусировке на прибыльных продуктах. Прогноз на текущий квартал предполагает выручку

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.20%	4.19%	4.32%	4.35%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.79%	4.79%	4.86%	4.86%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.51%	4.53%	4.65%	4.61%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.62%	2.68%	2.69%	2.66%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.02%	4.92%	5.14%	5.08%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.8	-0.4%	0.2%	1.7%	-8.9%
USD/KZT	540.5	-0.5%	-0.4%	4.0%	3.0%
USD/RUB	79.8	0.1%	-1.7%	1.5%	-29.8%
EUR/USD	1.16	-0.1%	-0.2%	-1.8%	11.8%
GBP/USD	1.33	0.0%	-0.5%	-2.7%	6.1%
USD/JPY	147.1	-0.2%	-1.0%	1.8%	-6.4%

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

\$1.4–1.5 млрд и EPS \$0.48–0.58, что находится вблизи консенсуса. Тем не менее аналитики Citi подтвердили нейтральный рейтинг и таргет \$40, заявив, что сохраняется риск снижения ориентиров на второе полугодие 2025 г. из-за возможной рецессии. С начала года акции Onsemi потеряли около 40% стоимости.

>> Palantir резко растёт после рекордной квартальной выручки и повышения годового прогноза

Акции Palantir выросли более чем на 4% на постмаркете после того, как компания превзошла прогнозы аналитиков по всем ключевым метрикам и впервые в истории превысила \$1 млрд квартальной выручки. EPS составила \$0.16, против \$0.14 по консенсусу и выросла на 77% г/г. Выручка достигла \$1.004 млрд при прогнозе \$939.25 млн, что на 48% выше аналогичного периода прошлого года. Особенно сильный рост был показан в коммерческом бизнесе в США, где выручка увеличилась на 93% до \$306 млн, а также в правительственном сегменте США — рост на 53% до \$426 млн, обе метрики также выше консенсусных оценок. Общая сумма заключённых контрактов достигла \$2.27 млрд, что на 140% больше по сравнению с прошлым годом. Компания повысила прогноз на 2025 г., ожидая выручку \$4.14–4.15 млрд, против предыдущего консенсуса \$3.91 млрд. CEO Алекс Карп заявил, что ускорение роста обусловлено интеграцией AI-моделей, архитектурой, связывающей ИИ с реальными объектами и системной инфраструктурой. Также Palantir подписала контракт с армией США на сумму до \$10 млрд на 10 лет, что, по мнению аналитиков Wedbush, является одним из крупнейших программных соглашений в истории Минобороны. Несмотря на эти достижения, некоторые аналитики выражают обеспокоенность завышенной оценкой компании: акции торгуются по мультипликатору, в 24 раза превышающему среднерыночный уровень S&P 500. С начала года бумаги Palantir выросли более чем на 110%, оставаясь в числе лидеров технологического сектора.

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

» IDEXX Laboratories повышает прогноз на фоне успешного второго квартала

IDEXX Laboratories показала очень сильные результаты во втором квартале 2025 года, превзойдя прогнозы по прибыли и выручке, что привело к росту её акций на 27.5%. Прибыль на акцию составила \$3.63, что на 17% больше, чем годом ранее, и значительно выше ожидаемых \$3.29. Выручка также превысила прогнозы, достигнув \$1.11 млрд, против ожидаемых \$1.06 млрд, что означает рост на 11% по сравнению с прошлым годом.

Коммерческие команды IDEXX зафиксировали рекордные поставки премиальных инструментов, включая почти 2400 новых аппаратов IDEXX InVue Dx, которые получили отличные отзывы клиентов за эффективность рабочего процесса и точность диагностики. Компания также извлекла выгоду из стабильного двузначного роста в международных регионах. Компания также отметила успешный старт панели IDEXX CancerDx, которую с момента её запуска в марте начали использовать более 2500 клиник.

IDEXX с оптимизмом смотрит на свои перспективы. Компания повысила свой годовой прогноз как по выручке до \$4.2–4.3 млрд, так и по EPS до \$12.4–12.76 на акцию. Эти обновлённые прогнозы отражают сильные результаты второго квартала, возросшие ожидания по поставкам InVue Dx и планы компании по расширению коммерческой деятельности на нескольких международных рынках.

» Simon Property Group отмечает стабильный спрос в сфере розничной торговли США

Simon Property Group представила сильные финансовые результаты за второй квартал 2025 года, превзойдя ожидания рынка по прибыли и выручке. Прибыль на акцию компании достигла \$1.70, что выше прогнозируемых \$1.55, а выручка составила \$1.5 млрд, против ожидаемых \$1.38 млрд. Эти

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

позитивные новости привели к росту акций SPG на 1.4% на торгах после закрытия основной сессии.

Фонды от операционной деятельности (FFO) на акцию выросли на 4.1% до \$3.05, а чистый операционный доход (NOI) всего портфеля увеличился на 4.7% по сравнению с прошлым годом. Коэффициент заполняемости торговых центров и аутлетов достиг 96%, что на 40 базисных пунктов выше, чем годом ранее. Фактическая прибыль на акцию в \$1.70 превзошла прогноз на 9.68%, а выручка в \$1.5 млрд — на 8.7%.

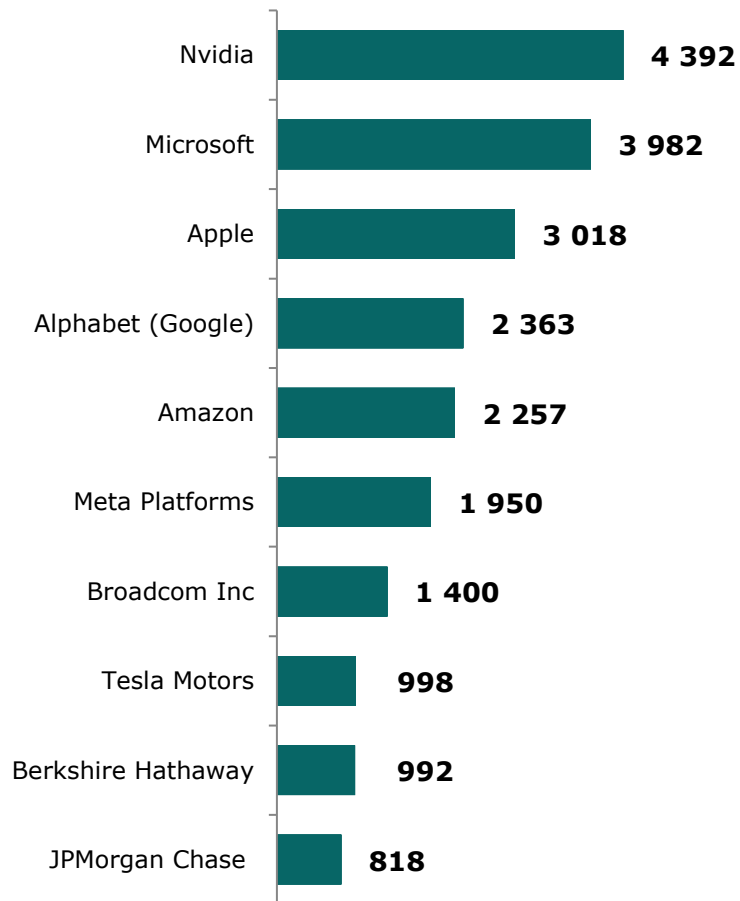
Генеральный директор Дэвид Саймон отметил, что спрос в розничной торговле остаётся «неослабевающим». За квартал компания заключила около 1000 договоров аренды на общую площадь 3.6 млн квадратных футов. Также был зафиксирован рост посещаемости торговых центров на 1.5%.

Основываясь на сильных результатах, Simon Property Group повысила свой годовой прогноз по FFO на 2025 год до \$12.45–\$12.65 на акцию. Руководство с осторожным оптимизмом смотрит на 2026 год, ожидая потенциальной стабилизации ситуации с тарифами, которая создавала волатильность в последнее время.

Ежедневный обзор

5 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	1.48%	93.2	503	100%
Information Technology	2.2%	45.50	68	34.1%
Financials	0.9%	8.73	74	13.7%
Consumer Discretionary	0.7%	4.32	51	10.1%
Communication Services	2.6%	15.93	24	10.0%
Health Care	1.4%	7.90	60	9.0%
Industrials	0.9%	4.91	78	8.6%
Consumer Staples	0.4%	1.39	38	5.3%
Energy	-0.4%	-0.82	22	2.9%
Utilities	1.7%	2.71	31	2.5%
Real Estate	0.8%	1.02	31	2.0%
Materials	1.4%	1.64	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
05.08.2025	Marathon Petroleum Corp	50.85	4.34	37.91	3.22	30.95
	Pfizer Inc	133.55	0.01	13.28	0.58	13.50
	Zoetis Inc	65.61	1.37	2.36	1.62	2.41
	Apollo Global Management Inc	79.03	1.41	6.00	1.83	
	Leidos Holdings Inc	20.49	2.39	4.13	2.67	
	Ball Corp	15.85	0.51	2.96	0.87	3.11
	Zebra Technologies Corp	17.05	2.19	1.22	3.31	1.29
	Fidelity National Information	41.17	0.43	2.49	1.36	2.58
	Henry Schein Inc	8.27	0.81	3.14	1.19	3.22
	DuPont de Nemours Inc	29.27	0.43	3.17	1.06	3.25
	Gartner Inc	25.29	2.95	1.60	3.31	1.68
	Archer-Daniels-Midland Co	25.87	0.99	22.25	0.80	21.50
	TransDigm Group Inc	90.37	7.96	2.05	9.88	2.30
	Cummins Inc	49.02	5.30	8.80	5.17	8.46

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

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

- **Темп роста деловой активности в Казахстане в июле ускорился до 51.6**

Индекс деловой активности (ИДА) в Казахстане в июле 2025 года составил 51.6, против 50.7 в июне, сообщила пресс-служба Национального банка республики.

По данным пресс-службы Нацбанка, деловая активность улучшилась в торговле с 51.6 до 53, услугах - с 51.4 до 52.4 и производстве - с 51.5 до 51.7. В строительстве и горнодобывающей промышленности, несмотря на улучшение динамики, деловая активность осталась в зоне снижения, составив 47.3 и 48.4 (в июне – 45.0 и 47.8).

Индекс бизнес-климата в июле 2025 года незначительно увеличился, составив 11.7 за счет улучшения оптимизма относительно будущих условий.

Индикатор «часов» бизнес-цикла, как отмечают в Нацбанке, остался в области роста, несмотря на снижения оценки текущих условий.

В Нацбанке уточняют, что по оценкам предприятий темп роста спроса на их продукцию/услуги продолжает замедляться, а в секторе услуг отмечено небольшое снижение. Наибольший спрос был отмечен в производстве.

Источник: Интерфакс

- **Инфляция в июле 2025 года: сохранение уровня на фоне ослабления давления со стороны услуг**

В июле 2025 года годовая инфляция в Казахстане осталась на прежнем уровне — 11.8% г/г. Однако, месячная инфляция замедлилась до 0.7% благодаря снижению темпов роста цен на платные услуги в связи с исчерпанием эффекта от пересмотра регулируемых тарифов. Продовольственный сегмент продолжает вносить основной вклад в инфляцию из-за высоких импортных цен. В непродовольственной группе сохраняется устойчивое ценовое давление, частично обусловленное импортной составляющей и сезонным спросом. Замедление в секторе услуг, включая ЖКХ и связь, способствует ослаблению краткосрочного инфляционного импульса в сфере платных услуг. По итогам июля 2025 года инфляционные процессы в Республике Казахстан в месячном выражении продолжили демонстрировать тенденции к постепенному замедлению. Согласно опубликованным данным Бюро национальной статистики, темпы роста потребительских цен к предыдущему месяцу замедлились до 0.7% м/м по сравнению с 0.8% м/м в июне, подтвердив продолжающийся тренд на снижение месячной инфляции, начавшийся с весны текущего года.

Наиболее заметное замедление в июле было зафиксировано в секторе платных услуг, где рост цен составил всего 0.5% м/м против 0.8% в июне и пиковых значений в 1 квартале. Снижение инфляционного давления в секторе услуг также подтверждается в годовом выражении. Инфляция в этой категории снизилась до 14.9% г/г с 16.1% г/г в июне, но все же не достигла уровня аналогичного периода прошлого года с инфляцией в 14.5 % г/г. Снижение уровня инфляции по платным услугам в июле 2025 года было связано с замедлением темпов роста цен по услугам ЖКХ, что отразилось в снижении их вклада в годовую инфляцию до 1.77 п.п, по сравнению с 1.84 п.п. в июне и 1.87 п.п. в декабре 2024 года. Эта тенденция указывает на постепенное угасание эффекта от регулирования тарифов, имевшего место в начале года, особенно в период с февраля по апрель, когда были зафиксированы существенные пересмотры цен на электроэнергию, отопление и водоснабжение. Кроме того, с учетом высокой социальной чувствительности к повышению цен в данной категории услуг, вероятность повторного пересмотра тарифов в краткосрочной перспективе остаётся низкой, что создаёт предпосылки для дальнейшего снижения вклада сектора ЖКХ в годовую инфляцию во второй половине года. Также следует отметить сокращение вклада услуг связи с 0.55 п.п. в июне до 0.34 п.п. в июле.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

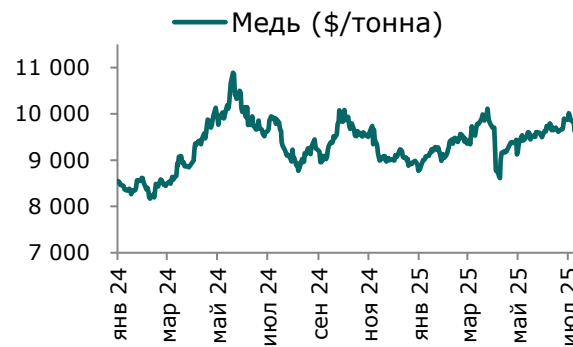
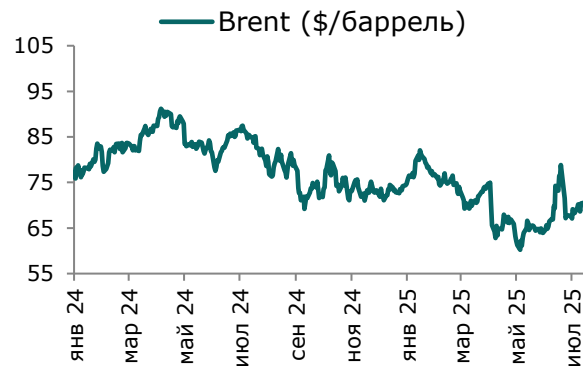
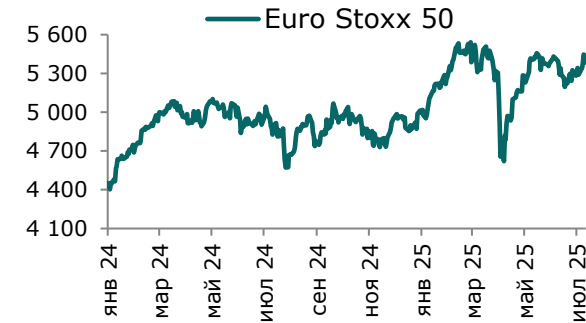
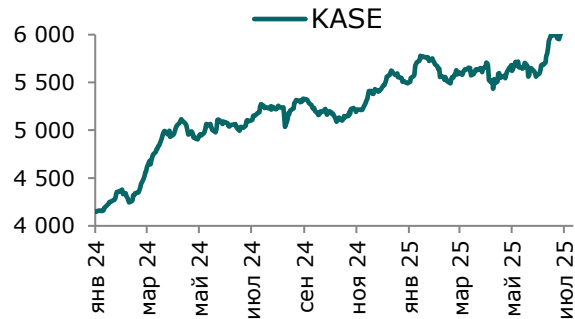
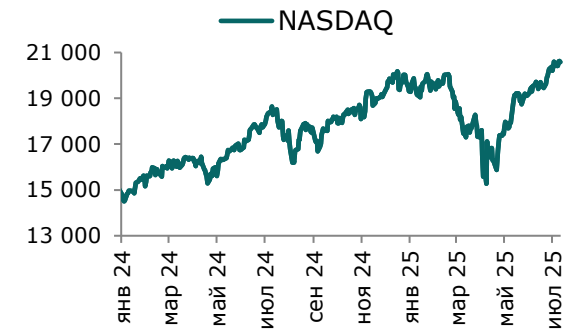
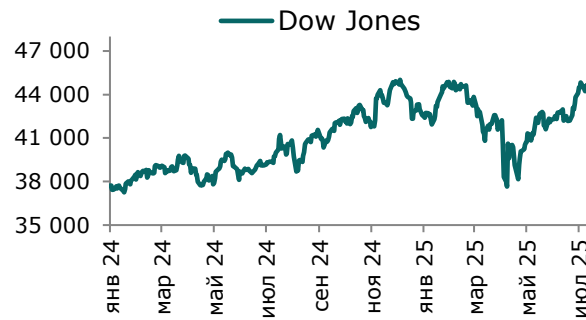
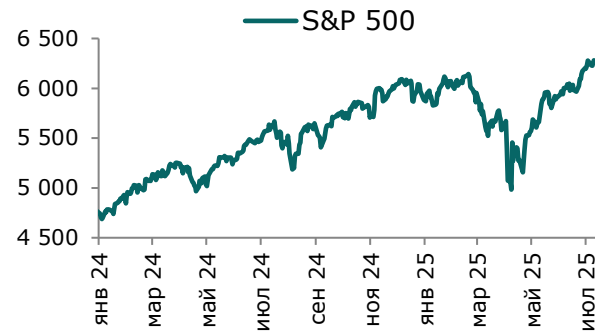
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	540.5	-0.5%	-0.4%	4.0%	3.0%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.8	0.1%	-1.7%	1.5%	-29.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.6%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.5%	0.0%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.6	-0.2%	-0.9%	-8.0%	-12.5%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 625	-0.2%	1.0%	0.3%	-2.1%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	-0.1%	-0.2%	-0.1%	-0.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.2%	0.0%	0.2%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-1.8%	-1.4%	0.9%	-11.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.7	0.0%	0.3%	2.3%	2.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.9	-1.0%	0.3%	2.0%	-4.8%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.7	0.0%	0.3%	2.0%	15.0%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.8	-0.4%	0.2%	2.1%	-8.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.3%	1.3%	-4.2%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.0%	-0.5%	-2.7%	6.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	0.6%	1.8%	-10.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.1	-0.2%	-1.0%	1.8%	-6.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 385.1	-0.3%	-0.3%	1.6%	-5.9%

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

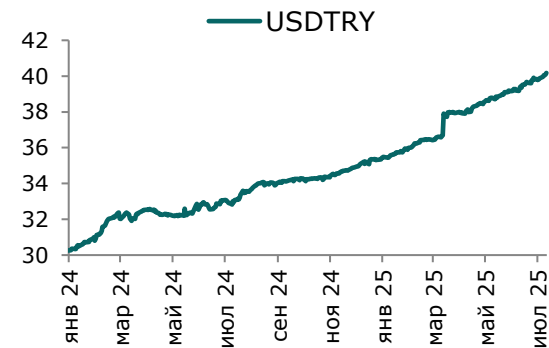
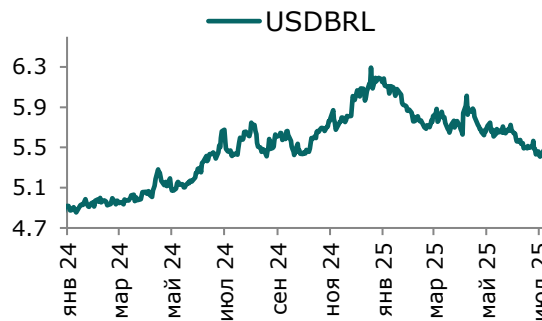
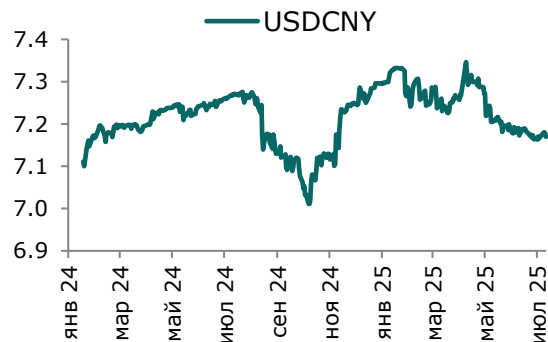
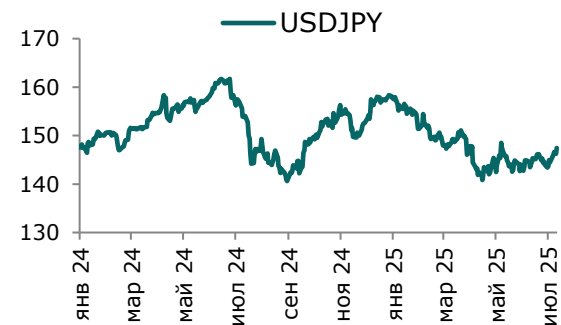
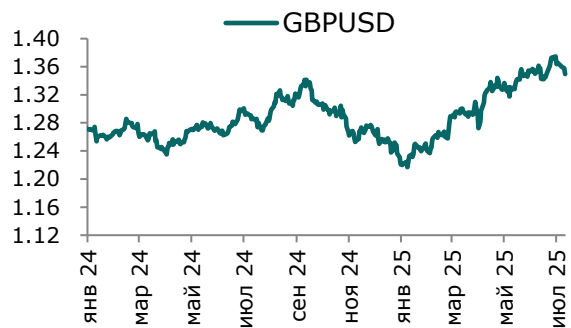
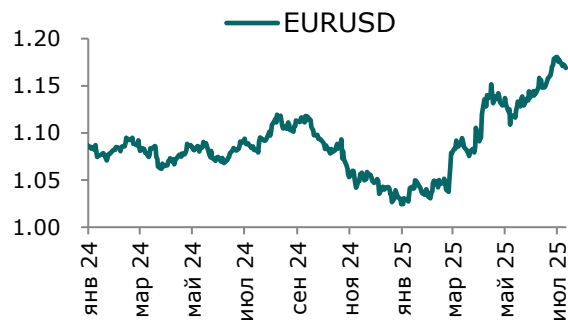
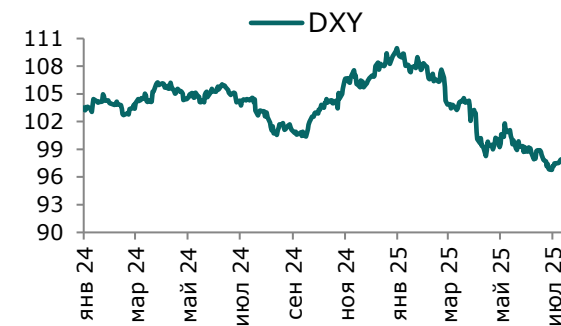
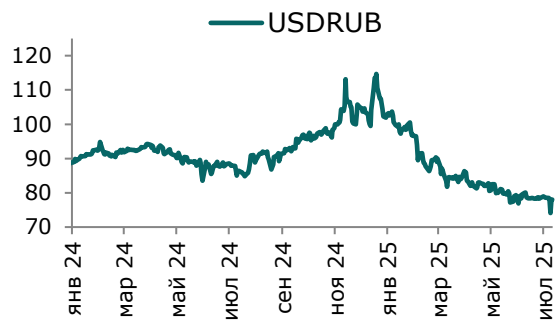
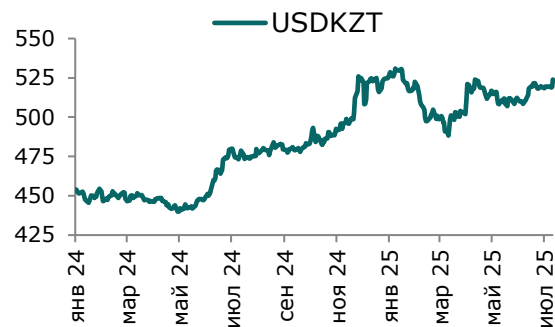
Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

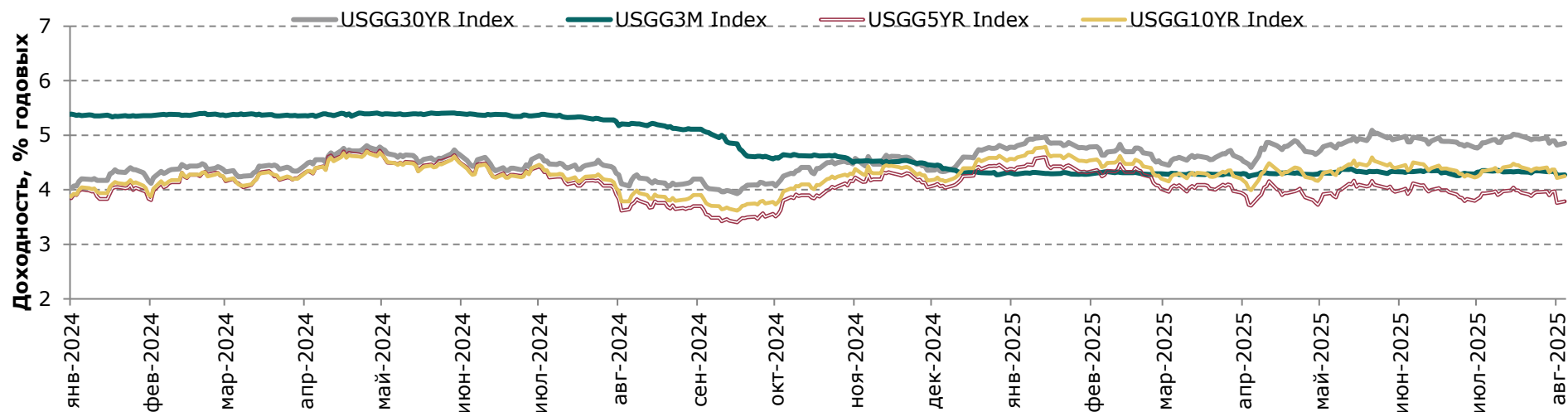
5 августа 2025 г.



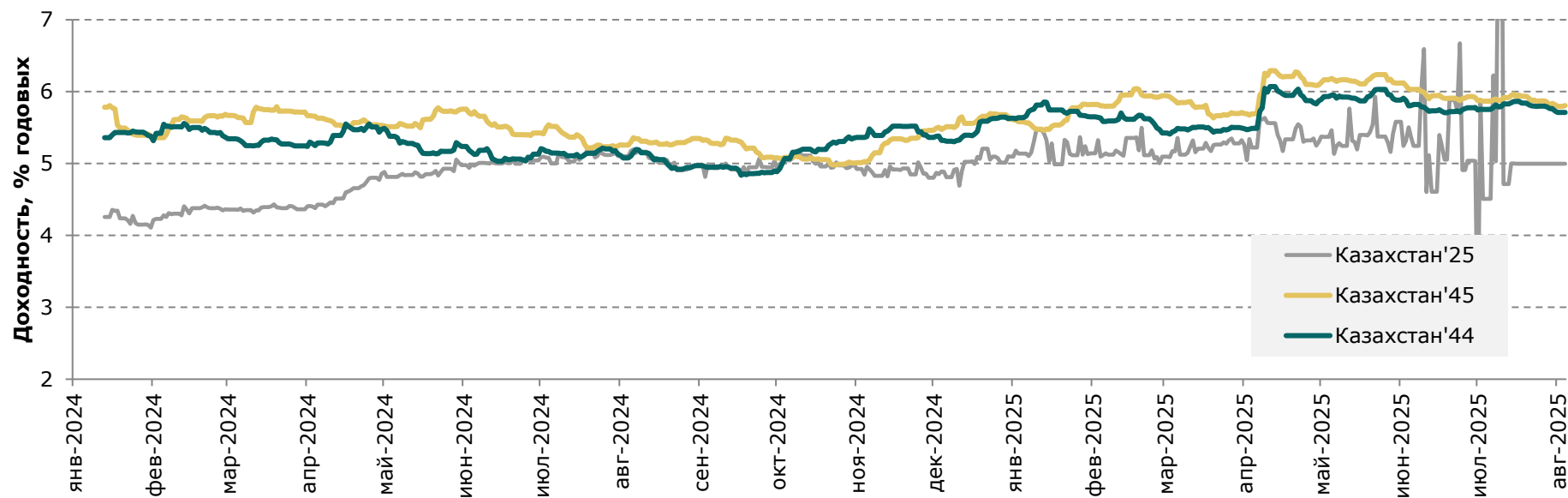
Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

5 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

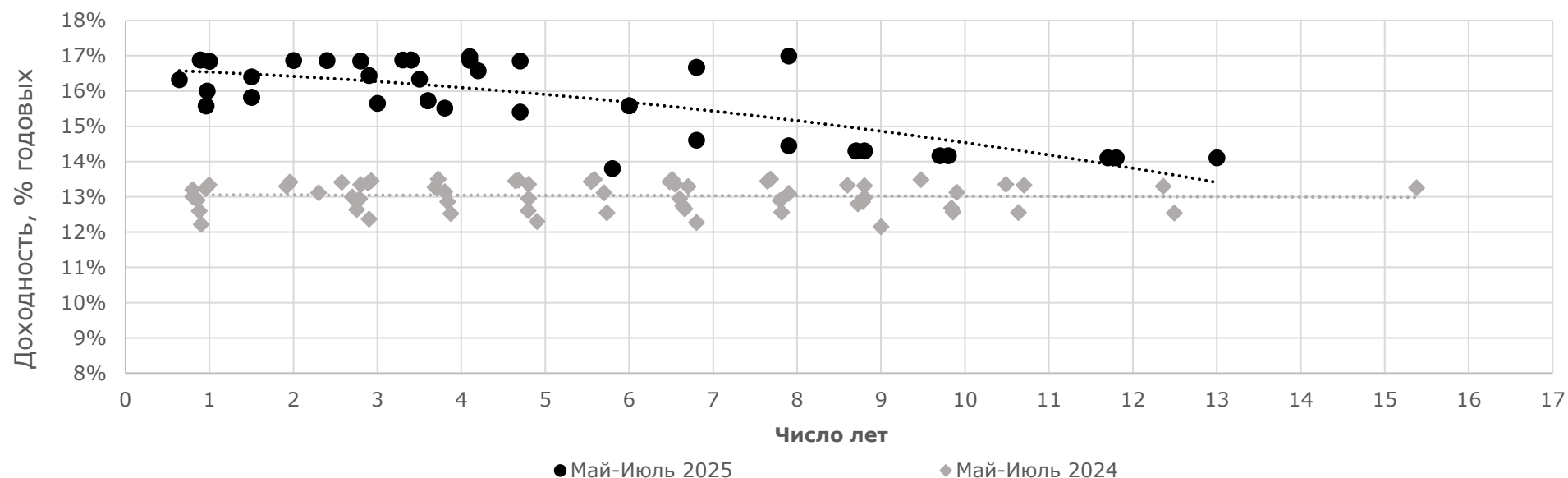
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.09	97.88	3.21	2.49	81.47	88.66	30.09.2026	500	1.11
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

5 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

5 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

5 августа 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM072_0013	17.01%	1.80	28.июл.2025
Министерство Финансов	MUM192_0001	16.93%	8.60	22.июл.2025
Министерство Финансов	MUM156_0006	16.92%	5.80	22.июл.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	16.80%	8.60	22.июл.2025
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	MUM072_0014	15.51%	3.80	06.мая.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

5 августа 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