



# Ежедневный обзор

Индексы закрылись в красной зоне

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Индексы закрылись в красной зоне;
- Vertex Pharmaceuticals отказалась от продвижения своего перспективного обезболивающего препарата;
- Акции Zoetis падают, но бизнес повышает прогноз на 2025 год;
- Amgen представит данные по препарату для снижения веса в четвертом квартале;
- Pfizer опубликовала сильные финансовые результаты, которые превзошли ожидания Уолл-стрит;
- Суперкомпьютер будет анализировать цены на товары в Казахстане;
- Дочка КМГ заключила EPC-контракт с итальянско-ливанским консорциумом.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 98.8п.;
- Курс тенге к доллару окреп на 0.6% до 537.2.

## »» Цены на нефть опустились ниже \$68 за баррель

После кратковременного ухода выше \$72 за баррель цены на нефть не смогли закрепиться на локальных максимумах и перешли к снижению. Негативный внешний фон вкупе с опасениями замедления спроса на нефть со стороны крупнейших потребителей «чёрного золота» оказали основное давление на сырьё. По итогам торгов во вторник нефть марки Brent снизилась на 1.6% до \$67.6 за баррель. Сегодня рынку предстоит оценить еженедельные данные по запасам от Управления энергетической информации (EIA).

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 299.2	-0.49%	7.10%
<b>Dow Jones</b>	США	44 111.7	-0.14%	3.68%
<b>NASDAQ</b>	США	20 916.6	-0.65%	8.32%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Еврозона	5 249.6	0.14%	7.22%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	9 142.7	0.16%	11.86%
<b>CAC 40</b>	Франция	7 621.0	-0.14%	3.26%
<b>DAX</b>	Германия	23 846.1	0.37%	19.77%
<b>IBEX 35</b>	Испания	14 407.5	0.15%	24.26%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	40 743.5	0.11%	19.18%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	40 549.5	0.48%	2.13%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	24 902.5	0.05%	24.20%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 617.6	0.24%	8.19%
<b>Sensex</b>	Индия	80 710.3	-0.26%	3.03%
<b>Singapore</b>	Сингапур	4 208.6	0.09%	11.22%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	133 151.3	0.14%	10.70%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	24 571.2	-0.32%	3.92%
<b>Borsa Index</b>	Турция	10 850.0	-0.03%	10.37%
<b>KASE</b>	Казахстан	6 402.4	0.68%	14.78%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	67.6	-1.6%	-6.7%	-3.6%	-9.4%
<b>Медь</b>	9 638.5	-0.5%	-1.6%	-1.9%	13.1%
<b>Цинк</b>	2 758.0	0.3%	-1.7%	2.7%	-7.4%
<b>Золото</b>	3 380.6	0.2%	2.0%	2.4%	28.8%
<b>Серебро</b>	37.8	1.1%	-1.0%	2.9%	30.8%
<b>Природный газ</b>	3.0	2.7%	-2.3%	-9.9%	-17.1%
<b>Алюминий</b>	2 562.5	0.4%	-1.7%	-0.4%	0.4%

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

## Индексы закрылись в красной зоне

Волатильность вернулась на Уолл-стрит и август подтверждает звание не лучшего месяца для рынка акций США. По итогам торгов во вторник основные фондовые индексы скорректировались в пределах 0.7% и оказались под основным давлением падения секторов информационных технологий (-0.9%) и коммуникационных сервисов (-0.9%). В этой связи инвесторы сохранили интерес к золоту. Драгоценный металл подрос до \$3 380.6 за тройскую унцию и на расстоянии \$50 оказались вблизи абсолютных исторических максимумов, достигнутых в предыдущие два месяца. Несмотря на скромный подъём защитного актива, акции канадского производителя Kinross Gold (+5.2%) продолжили стремительно расти и практически удвоились с начала года. Котировки другого канадского производителя золота Agnico Eagle Mines (+2.4%) вновь обновили рекордные вершины и выросли с начала года более чем на 72%. Между тем, азиатские производители полупроводников в ходе азиатских торгов снижаются на опасениях введения новых ограничительных пошлин администрацией Дональда Трампа. Глава Белого Дома заявил, что уже на следующей неделе представит новые пошлины на микросхемы и полупроводники из Азии.

## Котировки Vertex Pharmaceuticals ушли в крутое пике

Vertex Pharmaceuticals отказалась от продвижения своего перспективного обезболивающего препарата в поздние стадии клинических испытаний.

Эта новость привела к падению акций на 21%, затмив положительные квартальные результаты, которые превзошли ожидания аналитиков. Ключевой причиной стало заявление компании о том, что препарат VX-993, не достиг своей основной цели в исследовании Фазы 2. Главный медицинский директор Кармен Бозич сообщила, что на основе полученных данных препарат не показал превосходства над существующими методами лечения, что привело к решению не продолжать его разработку. Дополнительным негативным фактором стало

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.22%	4.21%	4.37%	4.35%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.80%	4.78%	4.90%	4.86%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.52%	4.51%	4.63%	4.54%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.62%	2.62%	2.71%	2.62%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.02%	5.02%	5.05%	5.09%	5.31%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.8	0.0%	-0.1%	1.3%	-8.9%
USD/KZT	537.2	-0.6%	-1.2%	3.4%	2.4%
USD/RUB	79.8	-0.2%	-1.2%	1.7%	-29.5%
EUR/USD	1.16	0.0%	0.2%	-1.1%	11.8%
GBP/USD	1.33	0.1%	-0.4%	-2.2%	6.3%
USD/JPY	147.6	0.4%	-0.6%	1.1%	-6.1%

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

решение Vertex отменить запланированные испытания Journavaх для лечения пояснично-крестцовой радикулопатии.

Несмотря на эти неудачи, компания сообщила о сильных фин. показателях за квартал: прибыль на акцию составила \$4.52 при выручке в \$2.96 млрд, что превысило прогнозы аналитиков, ожидавших \$4.27 на акцию при выручке в \$2.9 млрд.

## »» **Акции Zoetis падают, но бизнес повышает прогноз на 2025 год**

Zoetis, лидер в области ветеринарной медицины, объявила о повышении годового прогноза и представила финансовые результаты, которые превзошли ожидания аналитиков. Этот успех обусловлен высоким спросом на лекарства и вакцины для домашних животных. Акции компании упали на 3.8%.

Ключевым фактором роста стал сегмент продукции для домашних животных. За второй квартал его выручка увеличилась на 8%, достигнув \$1.79 млрд. Такой результат был достигнут благодаря высоким продажам популярных препаратов, в частности, комбинированного средства от паразитов Simparica Trio, а также обезболивающих и дерматологических препаратов.

В целом финансовые показатели компании значительно превысили прогнозы: скорректированная прибыль на акцию составила \$1.76 при ожидаемых \$1.62, а квартальная выручка выросла на 4% до \$2.46 млрд против прогнозируемых \$2.41 млрд.

На фоне этих позитивных результатов Zoetis пересмотрела свой годовой прогноз на 2025 год. Теперь компания ожидает выручку от \$9.45 до \$9.60 млрд и прибыль на акцию от \$6.30 до \$6.40.

## »» **Amgen представит данные по препарату для снижения веса в четвёртом квартале**

Биотехнологическая компания Amgen опубликовала финансовые результаты, которые превзошли ожидания Уолл-стрит. Рост продаж на 9% позволил компенсировать увеличенные операционные расходы, частично связанные с разработкой экспериментального препарата для снижения веса MariTide.

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

Выручка компании выросла на 9% в годовом исчислении, достигнув \$9.2 млрд, а прибыль на акцию увеличилась на 21%, составив \$6.02. Эти показатели значительно превысили прогнозы аналитиков, которые ожидали прибыль в размере \$5.29 на акцию при выручке \$8.94 млрд. Продажи препарата для снижения холестерина Repatha выросли на 31% до \$696 млн. Однако продажи лекарства Prolia упали на 4% до \$1.1 млрд, что связано с конкуренцией со стороны биосимиляров.

Операционные расходы, включая расходы на исследования и разработки, значительно выросли, что обусловлено инвестициями в MariTide — ключевой препарат в гонке за долю на рынке средств для снижения веса. Ожидается, что Amgen опубликует данные по исследованиям MariTide в 4 квартале.

Опираясь на успешные результаты, Amgen незначительно повысила свой прогноз на 2025 год: компания ожидает прибыль на акцию от \$20.20 до \$21.30 при выручке от \$35 до \$36 млрд.

## »» Pfizer опубликовала сильные финансовые результаты, которые превзошли ожидания

Выручка компании достигла \$14.7 млрд, а скорректированная прибыль на акцию составила \$0.78, что значительно выше прогнозов. Эти показатели позволили компании повысить годовой прогноз по прибыли. Акции компании выросли на 5.2%.

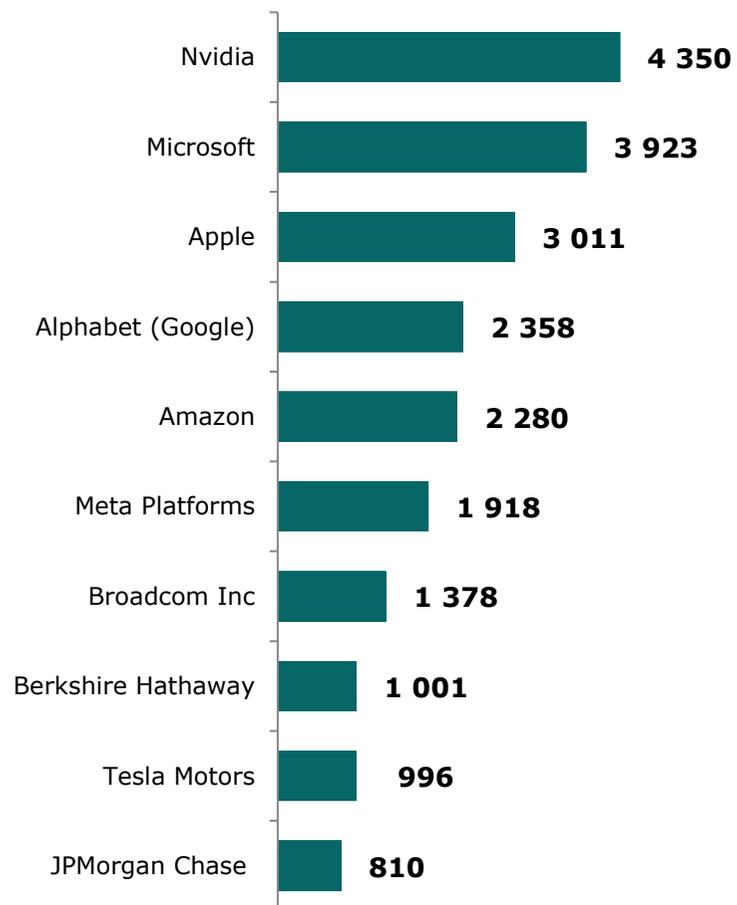
Несмотря на позитивные данные, инвесторы остаются настороженными. Pfizer сталкивается с серьезными долгосрочными проблемами, такими как истечение патентов на ключевые препараты-блокбастеры, включая Eliquis и Xtandi, а также растущее давление со стороны властей США по вопросу снижения цен на лекарства.

В ответ на эти вызовы руководство компании делает ставку на инновации. Финдиректор Д. Дентон сообщил, что в ближайший год будут представлены результаты клинических испытаний новых перспективных препаратов, которые, как ожидается, обеспечат рост компании в долгосрочной перспективе. Среди наиболее важных проектов — онкологический препарат и экспериментальная вакцина от *S. difficile*.

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

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



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>-0.49%</b>	<b>-31.0</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
<b>Information Technology</b>	-0.9%	-19.57	68	34.0%
<b>Financials</b>	-0.4%	-3.75	74	13.7%
<b>Consumer Discretionary</b>	0.3%	1.90	51	10.2%
<b>Communication Services</b>	-0.9%	-5.58	24	9.9%
<b>Health Care</b>	-0.4%	-2.20	60	9.0%
<b>Industrials</b>	-0.2%	-1.18	78	8.6%
<b>Consumer Staples</b>	-0.2%	-0.52	38	5.3%
<b>Energy</b>	0.1%	0.21	22	3.0%
<b>Utilities</b>	-1.1%	-1.66	31	2.5%
<b>Real Estate</b>	0.3%	0.37	31	2.0%
<b>Materials</b>	0.8%	0.94	26	1.9%

## Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
06.08.2025	Walt Disney Co	212.71	1.44	23.16	1.47	23.68
	Cencora Inc	56.66	2.44	74.24	3.83	80.09
	Pinnacle West Capital Corp	11.03	1.79	1.31	1.60	1.36
	McDonald's Corp	213.63	2.81	6.49	3.14	6.70
	NRG Energy Inc	33.62	3.47	6.66	1.74	
	Dayforce Inc	8.51	-0.01	0.42	0.52	0.46
	Emerson Electric Co	79.07	0.58	4.38	1.51	4.60
	Bio-Techne Corp	8.57	0.26	0.31	0.50	0.31
	MarketAxess Holdings Inc	7.79	1.72	0.20	1.95	0.22
	Iron Mountain Inc	28.19	0.12	1.53	0.84	1.68
	Uber Technologies Inc	186.93	0.49	10.70	0.62	12.48
	Charles River Laboratories Int	8.23	1.75	1.03	2.50	0.99
	Global Payments Inc	19.12	1.47	2.57	3.08	2.37

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

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

- **Суперкомпьютер будет анализировать цены на товары в Казахстане**

Запущенный в июле суперкомпьютер будет анализировать цены на товары и улучшать госрегулирование в сфере торговли, сообщила пресс-служба правительства.

Ресурсы суперкомпьютера, запущенного по инициативе главы государства, будут использоваться для анализа торговых потоков и государственного регулирования. Данные от Бюро национальной статистики и министерства финансов будут загружены в суперкомпьютер, который сможет анализировать движение товаров в режиме реального времени.

Ожидается, что новая система позволит прогнозировать экспорт и импорт, отслеживать цены на товары и оценивать риски их роста, а также улучшать государственное регулирование в сфере торговли.

Кроме того, как добавляют в пресс-службе правительства, на основе анализа больших данных будут созданы ИИ-помощники, которые смогут давать рекомендации госорганам и предпринимателям.

Запуск суперкомпьютера на базе графических процессоров NVIDIA H200 состоялся 9 июля в Национальном суперкомпьютерном центре Alemcloud. Новый суперкомпьютерный кластер способен обеспечить производительность до 2 эксафлопс по методике расчета в формате FP8, что делает его самым мощным вычислительным решением в Центральноазиатском регионе.

Источник: Интерфакс

- **Дочка КМГ заключила EPC-контракт с итальянско-ливанским консорциумом**

ТОО «KMG PetroChem» (дочерняя компания «Казмунайгаз», КМГ) заключило EPC-контракт с Tecnimont S.p.A. (Италия) в консорциуме с Consolidated Contractors International Company (CCIC, Ливан) на строительство газосепарационного комплекса (ГСК) в Казахстане, сообщила пресс-служба КМГ.

По информации пресс-службы, EPC-контракт предусматривает проектирование, материально-техническое обеспечение и строительство «под ключ» газосепарационного комплекса мощностью переработки до 9,1 млрд кубометров сухого газа в год. «Это уникальный проект, так как в нашей стране ранее не строились комплексы такого масштаба. Он будет возведен на месторождении Тенгиз», - подчеркивают в КМГ.

Как отмечается в сообщении, проект ГСК направлен на обеспечение полиэтиленового завода ТОО «Силлено» необходимым сырьем - этаном до 1,6 млн тонн в год. Кроме того, будет вырабатываться пропан в объеме до 360 тысяч тонн. Эти фракции будут извлекаться из сухого очищенного газа, поступающего от ТОО «Тенгизшевройл», пояснили в КМГ.

«Ранние строительно-инжиниринговые работы, начавшиеся в мае 2025 года, являются важным этапом, обеспечивающим соблюдение сроков проекта», - считают в КМГ.

Ожидается, что реализация проекта позволит сформировать устойчивую сырьевую базу для развития нефтегазохимической отрасли Казахстана и создания продукции с высокой добавленной стоимостью.

Как заверили в КМГ, особое внимание будет уделено развитию местного содержания, в том числе путем вовлечения казахстанских предприятий в выполнение работ, оказание услуг и поставку товаров. Помимо этого, в рамках контрактных обязательств, предусмотрена комплексная программа по подготовке и повышению квалификации казахстанских специалистов, которые впоследствии будут осуществлять эксплуатацию и техническое обслуживание ГСК.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

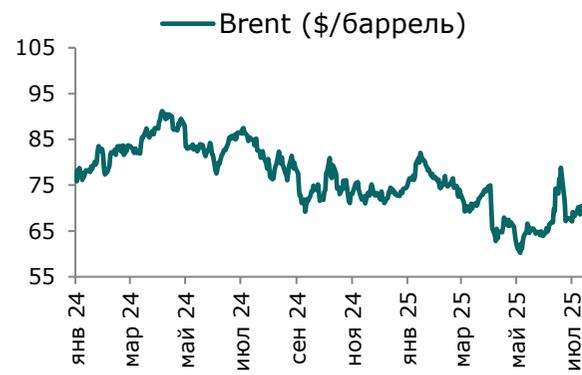
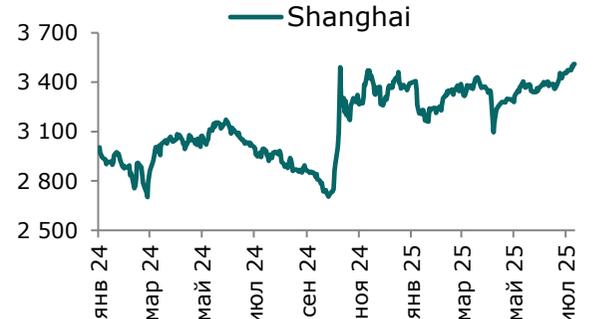
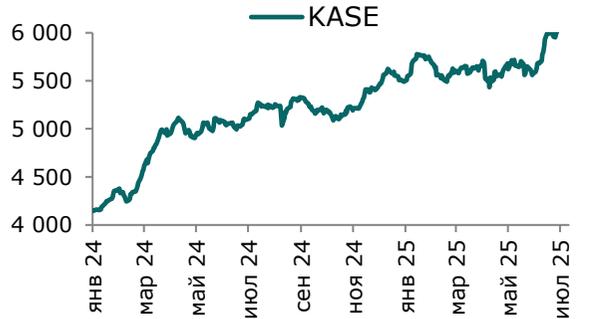
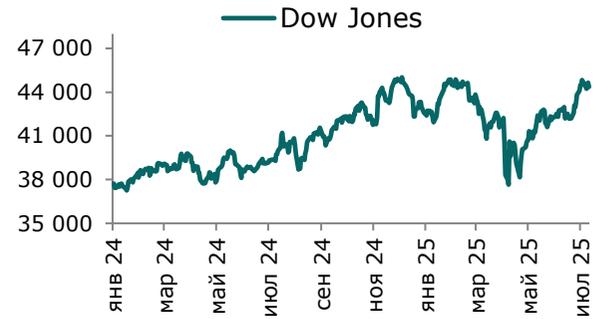
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	537.2	-0.6%	-1.2%	3.4%	2.4%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.8	-0.2%	-1.2%	1.7%	-29.5%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.2%	-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%	-1.1%	-8.1%	-12.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 574	-1.1%	0.3%	-0.6%	-2.5%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	-0.3%	-0.2%	-0.3%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.1%	0.1%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.6%	-1.1%	-1.2%	-10.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.8	0.0%	0.2%	2.5%	2.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.9	-0.1%	0.2%	0.3%	-4.9%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.7	0.0%	0.2%	1.8%	15.0%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.8	0.0%	-0.1%	1.6%	-8.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.0%	0.7%	-4.2%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.1%	-0.4%	-2.2%	6.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.2%	1.2%	-11.0%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.6	0.4%	-0.6%	1.1%	-6.1%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 386.5	0.1%	-0.2%	0.6%	-5.8%

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

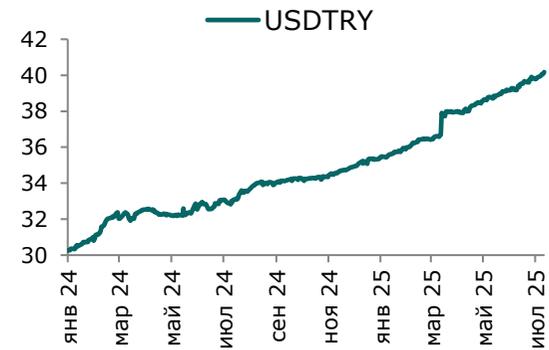
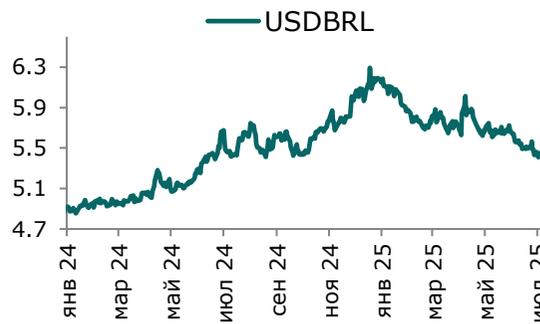
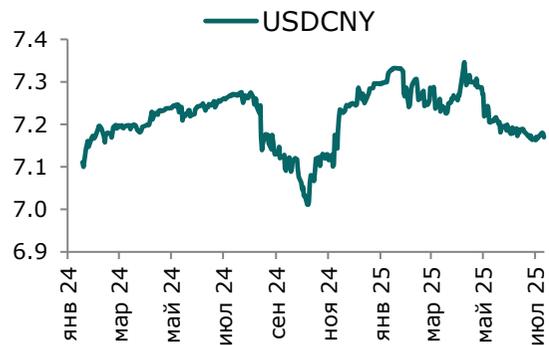
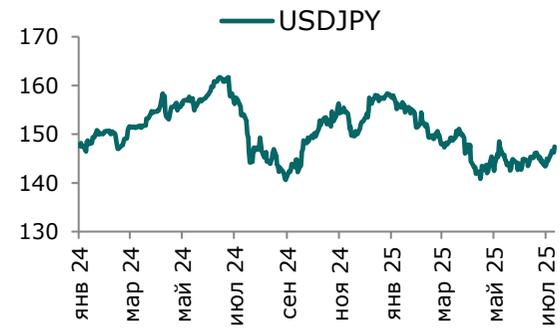
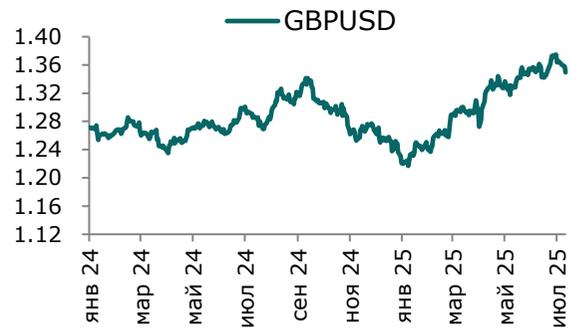
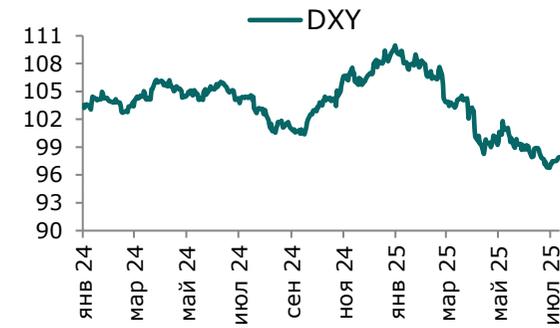
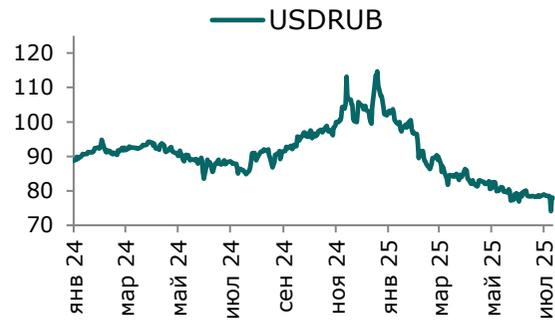
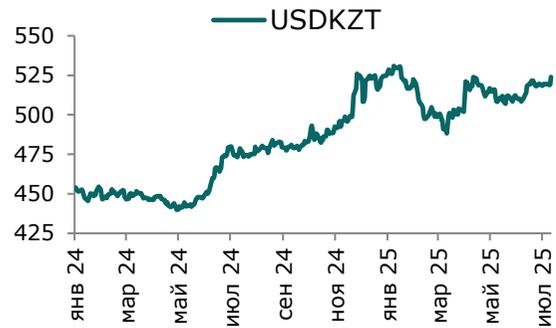
# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.



# Ежедневный обзор

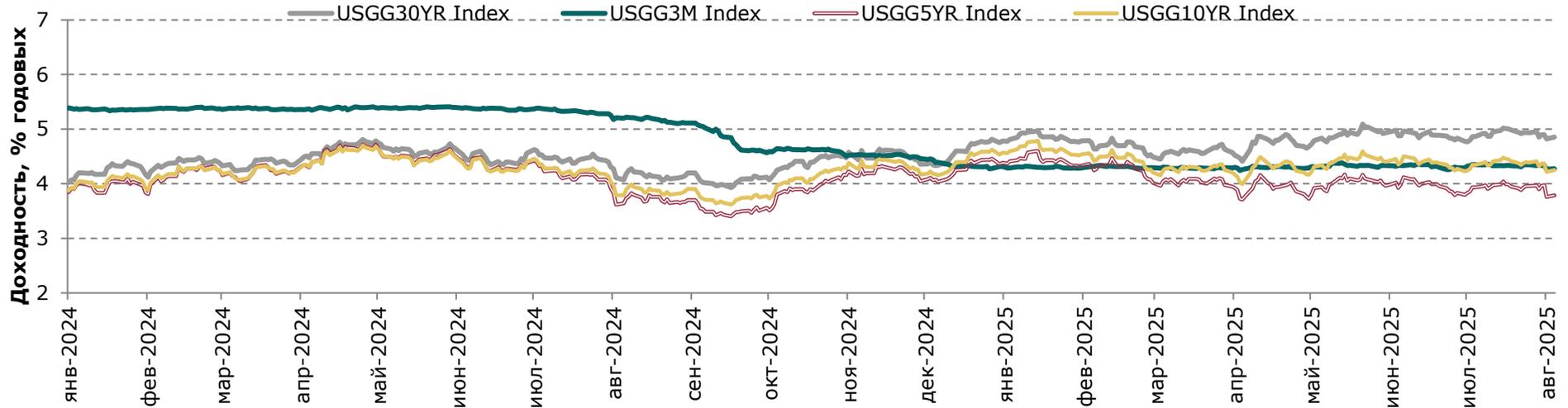
6 августа 2025 г.



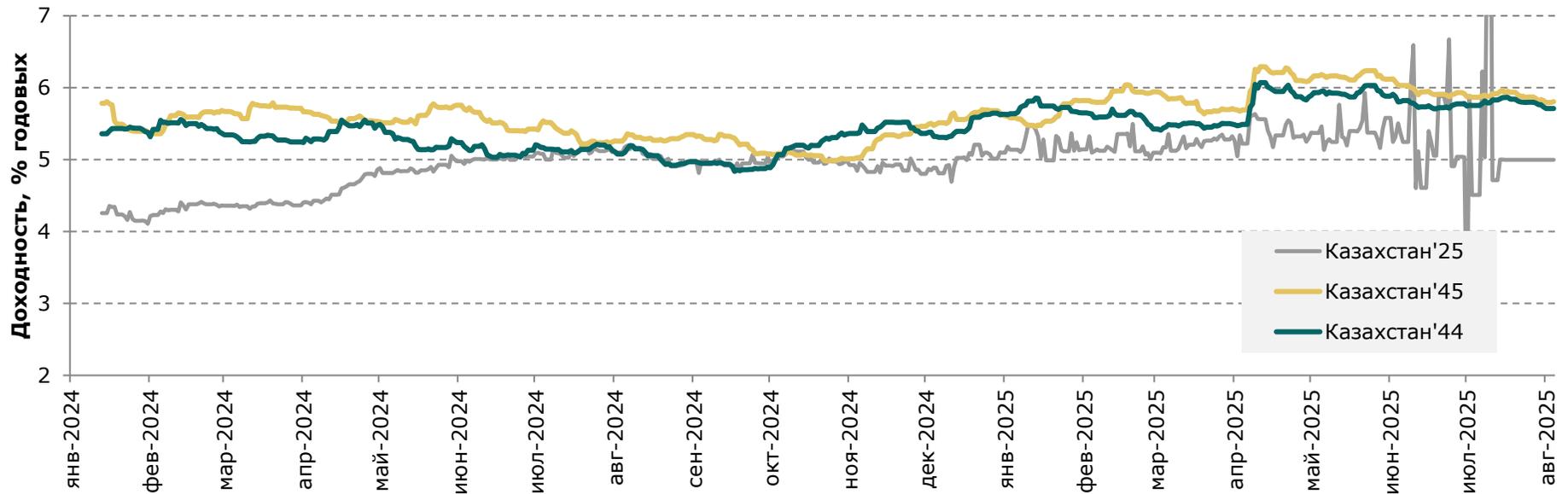
# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

6 августа 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

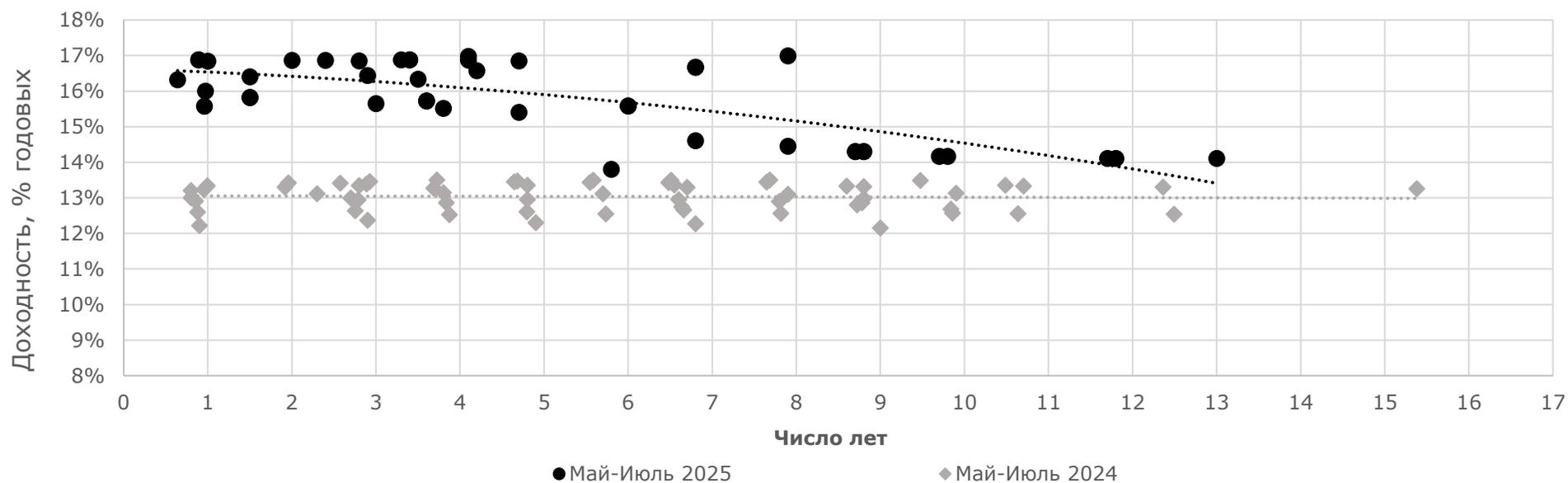
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.09	97.88	3.21	2.49	81.47	88.66	30.09.2026	500	1.11
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											
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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											

# Ежедневный обзор

6 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
<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
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
<b>АО Форте Банк</b>											
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

6 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

6 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

**АО «Halyk Finance»**

**Департамент торговых идей**

**E-mail**

[dti@halykfinance.kz](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto:sales@halykfinance.kz)

**Адрес:**

Halyk Finance  
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 727 339 43 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**

HLFN

**Refinitiv**

Halyk Finance

**Factset**

Halyk Finance

**Capital IQ**

Halyk Finance

#### **Заявление об ограничении ответственности**

АО «Halyk Finance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала и (или) члены их семьи, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. АО «Halyk Finance» и (или) ее аффилированные лица осуществляют широкий спектр операций и предоставляют множество разных услуг на финансовых рынках, такие как услуги финансового консультирования, андеррайтинга, маркет-мейкера включая эмитентам, упомянутым в данном материале. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. Инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».