



Ежедневный обзор

Рост индексов

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Рост индексов;
- Трамп вводит 100% тариф на чипы, произведённые за рубежом, однако Apple в безопасности;
- Конкуренция в AI-сетях усиливается: угрозы для Arista Networks;
- McKesson представила смешанный отчет;
- Iron Mountain выражает уверенность в своем долгосрочном потенциале;
- Акции NRG Energy падают, несмотря на положительные финансовые результаты;
- В Казахстане снижается роль частного капитала в инвестициях;
- Банковский сектор Казахстана в июне 2025 года: ускорение роста кредитов и депозитов.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.6% до 98.2п.;
- Курс тенге к доллару снизился на 0.1% до 537.5.

>> Нефть на восьминедельном минимуме

Цены на нефть снизились пятый день подряд и достигли минимальных уровней за восемь недель, при этом Brent подешевел на 1.1% до \$66.9. Основным фактором давления стало заявление Дональда Трампа о «значительном прогрессе» в переговорах с Владимиром Путиным, которое усилило неопределённость относительно вторичных санкций США против России. Возможность отмены или смягчения санкций может привести к увеличению экспорта нефти из РФ. Дополнительным фактором стала публикация исполнительного указа Трампа о введении 25% тарифа на импорт из Индии за предполагаемые поставки российской нефти.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 345.1	0.73%	7.88%
Dow Jones	США	44 193.1	0.18%	3.88%
NASDAQ	США	21 169.4	1.21%	9.62%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 263.3	0.26%	7.50%
FTSE 100	Великобритания	9 164.3	0.24%	12.13%
CAC 40	Франция	7 635.0	0.18%	3.45%
DAX	Германия	23 924.4	0.33%	20.17%
IBEX 35	Испания	14 536.6	0.90%	25.37%
FTSE MIB	Италия	41 009.7	0.65%	19.96%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	40 794.9	0.68%	2.95%
Hang Seng	Гонконг	24 910.6	0.52%	24.83%
Shanghai	Китай	3 634.0	0.12%	8.55%
Sensex	Индия	80 544.0	-0.27%	2.80%
Singapore	Сингапур	4 227.7	0.76%	12.47%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	134 537.6	1.04%	11.85%
NIFTY 50	Индия	24 511.8	-0.25%	3.67%
Borsa Index	Турция	10 901.0	0.47%	10.89%
KASE	Казахстан	6 435.4	0.52%	15.37%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.9	-1.1%	-8.7%	-4.7%	-10.4%
Медь	9 676.0	0.4%	-0.2%	-1.2%	13.3%
Цинк	2 788.5	1.1%	0.1%	2.5%	-6.4%
Золото	3 369.3	-0.3%	1.3%	1.7%	28.4%
Серебро	37.8	0.0%	1.9%	4.0%	30.9%
Природный газ	3.1	2.2%	1.1%	-4.3%	-15.3%
Алюминий	2 609.0	1.8%	0.3%	0.9%	2.3%

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

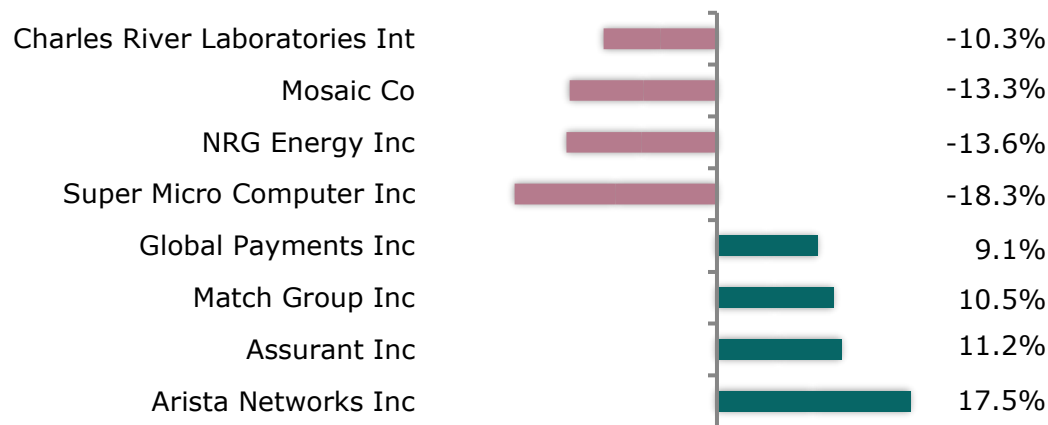
» Рост индексов

Биржевые фондовые индексы США ушли вверх на 0.2–1.2%, восстановив большую часть потерь, понесённых накануне. Поддержку рынку оказали котировки технологического гиганта Apple (+5.1%), которые показали подъём на информации о том, что компания из Купертино планирует инвестировать в американское производство \$100 млрд и \$600 млрд в следующие четыре года. На сегодняшний день Apple замыкает третью строчку самых дорогих публичных компаний США, чья рыночная капитализация во вторник выросла до \$3 165 млрд. Между тем, котировки сети ресторанов быстрого питания McDonald's выросли в среду на 3% на предоставлении финансовых результатов, которые опередили прогнозные оценки экспертов. Выручка и чистая прибыль в расчёте на акцию McDonald's составили \$6.84 млрд и \$3.19 соответственно, что оказалось выше, чем ожидал рынок в \$6.7 млрд и \$3.15 соответственно.

» Трамп вводит 100% тариф на чипы, произведённые за рубежом, однако Apple в безопасности

Президент Дональд Трамп объявил о введении 100% тарифа на полупроводники, произведённые за пределами США, если производители не обязались локализовать выпуск в стране. CEO Apple Тим Кук, представил новый инвестиционный план компании на \$100 миллиардов в НИОКР и производство в США. По словам Трампа, компании, «которые уже строят или безусловно обязались строить на территории США, освобождаются от пошлин». Мера реализуется в рамках расследования по национальной безопасности по статье 232 и касается ключевого сектора — производства чипов. Дополнительно Трамп пригрозил обратными тарифами тем, кто не выполнит обещания по локализации. Рынок ждал разъяснений по структуре пошлин — они могут быть наложены как на сами полупроводники, так и на устройства с их интеграцией, что грозит ростом цен на смартфоны, ноутбуки и потребительскую электронику. Ожидается, что Apple избежит новых пошлин против Индии, которые вступят в силу через три недели и могут достичь 50%,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.24%	4.23%	4.37%	4.38%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.83%	4.82%	4.90%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.53%	4.52%	4.60%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.65%	2.62%	2.71%	2.61%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.04%	5.02%	5.12%	5.09%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.2	-0.6%	-1.6%	0.7%	-9.5%
USD/KZT	537.5	0.1%	-1.0%	3.5%	2.5%
USD/RUB	79.9	-0.1%	-1.0%	1.8%	-29.5%
EUR/USD	1.17	0.7%	2.2%	-0.6%	12.6%
GBP/USD	1.34	0.4%	0.9%	-1.7%	6.7%
USD/JPY	147.4	-0.2%	-1.4%	0.5%	-6.3%

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

так как Белый дом не намерен распространять их на большую часть продукции компании.

>> Конкуренция в AI-сетях усиливается: угрозы для Arista Networks

Arista Networks сталкивается с резким усилением конкурентного давления в сегменте высокопроизводительных Ethernet-сетей для ИИ-центров обработки данных, где ключевым вызовом стал стремительный выход Nvidia с новыми коммутаторами Quantum-X на скорости 1.6 Тбит/с. Эти устройства могут поступить на рынок на год раньше конкурентов, создавая угрозу доминированию Arista в критически важном сегменте. На этом фоне BNP Paribas понизил рейтинг Arista до нейтрального, сославшись на угрозу потери доли рынка. Arista имеет рыночную капитализацию \$119.3 миллиардов, но её акции торгуются с премией — 39.9x от форвардной прибыли и 16.5x от продаж, что выше как медианных значений сектора, так и исторических уровней. Несмотря на рост на 15.2% за 12 месяцев, бумаги просели на 12.9% с начала 2025 г. и остаются под давлением. Тем не менее, Arista превзошла ожидания в первом квартале 2025 г., отчитавшись о рекордной выручке \$2 млрд (+27.6% г/г), не-GAAP прибыли \$0.65 на акцию и операционном денежном потоке \$641.7 млн. Поддержку обеспечили устойчивый спрос со стороны hyperscalers, ИИ-ЦОДов и корпоративного сегмента. Компания сохранила маржинальность: не-GAAP gross margin составила 64.1%, операционная — около 46%. Руководство ожидает во втором квартале выручку \$2.1 млрд и подтверждает годовую gross margin в диапазоне 60–62%, несмотря на риски, связанные с тарифами.

>> McKesson представила смешанный отчет

McKesson Corporation (MCK) представила смешанные финансовые результаты за третий квартал финансового года 2025. Хотя компания превзошла ожидания по прибыли, её выручка оказалась ниже прогнозов, что привело к негативной реакции рынка. По итогам торгов после закрытия акции упали на 2%.

Прибыль на акцию (EPS) составила \$10.12, превысив прогноз аналитиков в \$9.81. Это было достигнуто благодаря эффективной операционной деятельности и стратегической оптимизации

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

расходов, которая принесла \$100 млн экономии во 2П 2025 финансового года. Однако выручка за квартал составила \$90.82 млрд, что на \$2.66 млрд ниже прогноза в \$93.48 млрд.

McKesson продолжает расширять своё присутствие в секторе медицинских услуг. Ключевые шаги включают завершённое приобретение акций Prism Vision и готовящуюся сделку по покупке пакета в CORE Ventures, что позволит интегрировать Florida Cancer Specialists в её сеть US Oncology. Компания объявила о намерении выделить свой сегмент Medical Surgical в отдельную независимую компанию. Этот шаг призван усилить операционную направленность и раскрыть потенциал обеих компаний, позволив McKesson сфокусировать свои инвестиции на ключевых направлениях роста — онкологии и биофармацевтике.

На 2026 фингод McKesson дала позитивный прогноз, ожидая роста выручки на 11–15% и прибыли на акцию в диапазоне \$36.05–\$37.55. Руководство выразило уверенность в способности компании поддерживать набранный темп.

»» **Iron Mountain выражает уверенность в своем долгосрочном потенциале**

Компания сообщила о росте выручки на 12% в годовом исчислении, достигнув рекордного показателя в \$1.71 млрд, что превысило прогноз в \$1.68 млрд. Однако её прибыль на акцию (EPS), составившая \$0.48, оказалась чуть ниже ожидаемых \$0.50. Акции снизились на 5.8%.

Результаты компании были обусловлены сильным спросом и впечатляющим органическим ростом на уровне 9.4% во всех бизнес-сегментах. Особо сильные показатели продемонстрировали сегменты цифровых услуг и решений на основе ИИ, где компания выделила свою платформу Intellect Insight Digital Experience Platform (DXP) как ключевое преимущество. Бизнес по обработке данных также показал уверенный рост: общая выручка увеличилась на 24%, а органический рост хранилищ — на 26%.

Iron Mountain с оптимизмом смотрит на свои перспективы. Компания повысила свой прогноз на 2025 год, ожидая, что

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

выручка составит от \$6.79 млрд до \$6.94 млрд, что означает рост на 12%. EBITDA, по прогнозам, будет в диапазоне от \$2.52 млрд до \$2.57 млрд. Значительная часть этого роста ожидается от бизнеса по обработке данных, который, как предполагается, вырастет почти на 30% и к 2026 году превысит отметку в \$1 млрд.

Несмотря на временное замедление в лизинге центров обработки данных, которое, по словам руководства, связано со стратегическим фокусом крупных клиентов на развитии кампусов для больших языковых моделей, компания по-прежнему уверена в своей способности обеспечивать стабильный рост выручки. Гендиректор Б. Мини подчеркнул, что бизнес компании «никогда не был таким сильным и прибыльным, как сегодня», и выразил уверенность в сохранении двузначного роста выручки и прибыли.

»» **Акции NRG Energy падают, несмотря на положительные финансовые результаты**

Акции NRG Energy упали на 13.6%, несмотря на публикацию результатов за квартал и объявление о заключении новых стратегических сделок. Компания сообщила о чистом убытке в размере \$104 млн, или \$0.62 на акцию. Этот результат был в основном вызван нереализованными неденежными убытками по рыночным хеджам, обусловленными падением цен на природный газ и электроэнергию, а также однократными расходами.

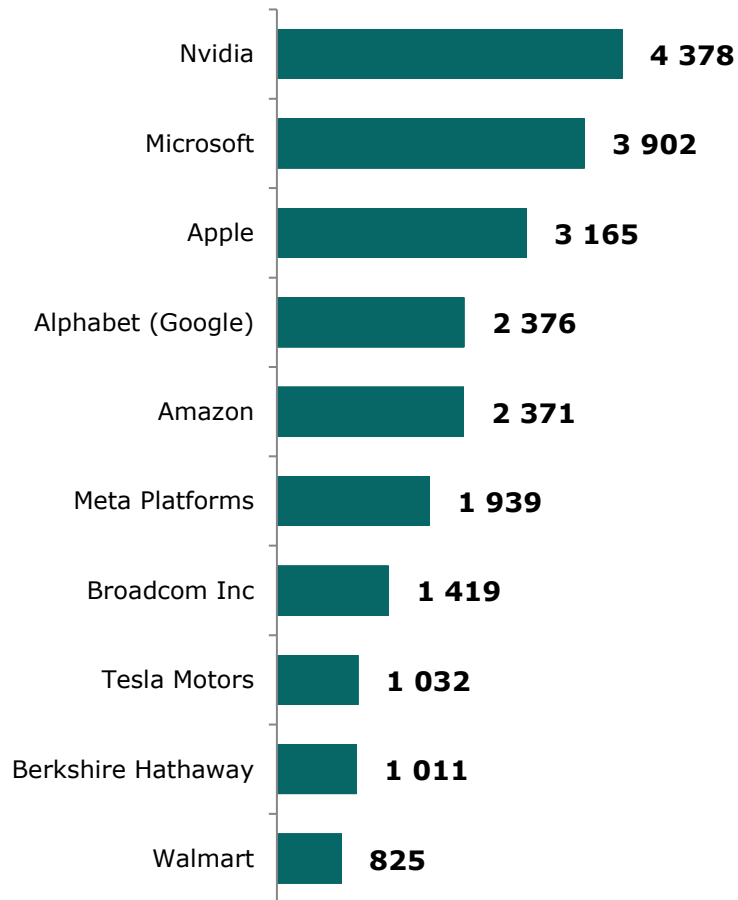
Тем не менее, чистая прибыль, которая исключает эти факторы, составила \$339 млн. Эта сумма оказалась ниже прошлогодней (\$353 млн), но соответствовала прогнозам аналитиков, согласно данным FactSet. Компания подтвердила прогноз по прибыли и отметила, что результаты движутся к верхней границе диапазона.

Компания объявила о заключении нового долгосрочного соглашения о поставке 295 МВт электроэнергии центрам обработки данных, с потенциальным расширением до одного гигаватта на дополнительных площадках. Кроме того, NRG увеличила целевой показатель мощности своей Виртуальной электростанции в Техасе на 2025 год до 150 МВт, что является значительным скачком по сравнению с первоначальной целью в 20 МВт.

Ежедневный обзор

7 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	0.74%	46.1	503	100%
Information Technology	1.3%	28.71	68	34.2%
Financials	0.5%	4.35	74	13.6%
Consumer Discretionary	2.5%	16.08	51	10.4%
Communication Services	0.7%	4.50	24	9.9%
Health Care	-1.5%	-8.60	60	8.8%
Industrials	0.1%	0.34	78	8.6%
Consumer Staples	1.7%	5.81	38	5.4%
Energy	-0.9%	-1.69	22	2.9%
Utilities	-0.9%	-1.42	31	2.5%
Real Estate	-0.8%	-1.04	31	2.0%
Materials	-0.8%	-0.93	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
07.08.2025	Vistra Corp	71.12	0.92	3.85	1.01	4.72
	Datadog Inc	45.91	0.13	0.65	0.42	0.79
	Martin Marietta Materials Inc	36.62	4.77	1.76	5.25	1.88
	Kenvue Inc	41.55	0.03	4.00	0.28	3.86
	Targa Resources Corp	35.50	1.34	3.56	1.86	5.37
	Parker-Hannifin Corp	91.35	6.10	5.19	7.10	5.11
	Eli Lilly & Co	725.92	3.29	11.30	5.59	14.70
	Gilead Sciences Inc	139.89	1.29	6.95	1.96	6.97
	ConocoPhillips	117.66	1.99	13.62	1.35	14.86
	Constellation Energy Corp	108.27	2.58	5.48	1.84	4.91
	Parker-Hannifin Corp	91.35	6.10	5.19	7.10	5.11
	Motorola Solutions Inc	72.45	2.65	2.63	3.36	2.73
	EOG Resources Inc	64.28	2.97	6.13	2.24	5.18

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

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

- **В Казахстане снижается роль частного капитала в инвестициях**

Высшая аудиторская палата (ВАП) провела анализ зависимости между инвестициями и сложившимся экономическим ростом Казахстана в 2024 году. Об этом говорится в заключении ВАП к отчету правительства об исполнении республиканского бюджета за 2024 год. По информации Всемирного банка, снижение инвестиций, а также государственных расходов стали основными факторами замедления экономического роста Казахстана до 3.2% в первой половине 2024 года. В 2024 году объем инвестиций в основной капитал составил 19 375 млрд тенге, что на 7.5% больше, чем в 2023 году (в сопоставимых ценах). Таким образом, в первой половине 2024 года наблюдалось замедление темпов роста экономики Казахстана до 3.2% (по сравнению с 5.3% годом ранее), что сопровождалось снижением инвестиционной активности. Инвестиции в реальном выражении сократились на 3.5% в годовом исчислении в I полугодии 2024 года. Структура финансирования инвестиций. В 2024 году в структуре финансирования инвестиций в Казахстане произошли заметные изменения. Доля собственных средств хозяйствующих субъектов снизилась с 73.6% в 2023 году до 64.5% (или 12 487.9 млрд тенге), в то время как доля бюджетных средств выросла с 16.6% до 21.2% (или 4098,3 млрд тенге), а доля банковского сектора увеличилась с 11.2% до 14.4% (или 2788.7 млрд тенге). «Эта тенденция указывает на растущую зависимость от государственных и банковских ресурсов при одновременном снижении роли собственного капитала предприятий», – заключают в Высшей аудиторской палате. Более детальные данные за отдельные периоды 2024 года показывают динамику изменений в течение года. Так, в январе-феврале 2024 года доля собственных средств составляла 79.6%, бюджетных средств – 7%, а банковских кредитов – 4%. К январю-сентябрю 2024 года доля собственных средств снизилась до 66.6%, доля бюджетных средств возросла до 19%, а доля банковских кредитов осталась на уровне 3.8%. В результате в первой половине 2024 года наблюдалось значительное замедление в процессе освоения бюджетных средств, направленных на стимулирование экономики. Начало 2024 года характеризовалось крайне низкой активностью в сфере государственных инвестиций.

Источник: Kapital

- **Банковский сектор Казахстана в июне 2025 года: ускорение роста кредитов и депозитов**

По итогам июня 2025 года наблюдалось увеличение активов банковского сектора, а также портфеля кредитов и депозитов. В июне кредитная активность бизнеса незначительно опережала кредитование населения, соответственно, выросла доля портфеля юридических лиц в совокупном кредитном портфеле банковского сектора. Средневзвешенные ставки по выданным кредитам в целом снизились, тогда как качество кредитного портфеля не изменилось. Депозитный портфель продолжает показывать рост, достигнув максимального значения. В корпоративном сегменте наблюдается более сдержанная динамика по сравнению с розничным. На фоне более активного роста тенговых вкладов в июне зафиксировано снижение уровня долларизации депозитов. Уровень достаточности капитала банковского сектора по-прежнему превышает установленные законом нормативы. Банки зафиксировали рост прибыли, показатель рентабельности капитала снизился при сохранении уровня рентабельности активов. Увеличились объемы изъятых Национальным Банком ликвидности, преимущественно за счет роста изъятий через депозитный аукцион. Умеренный рост активов банковского сектора. В июне 2025 года активы коммерческих банков увеличились на 2.3% м/м до Т64 849 млрд, в то время как в мае они выросли на 1.2% м/м. Одновременно с этим в составе активов наблюдалось увеличение портфеля ценных бумаг банков на 5.6% м/м до Т12 393 млрд и увеличение ликвидных активов на 0.7% м/м до Т22 489 млрд. Доля ликвидных активов в структуре всех активов банковского сектора уменьшилась и составила 34.7% (35.2% в мае; 36.3% в начале года).

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

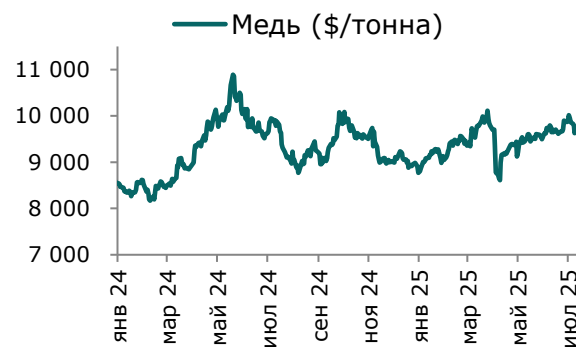
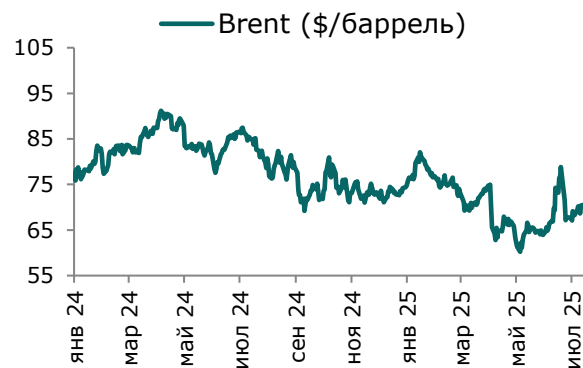
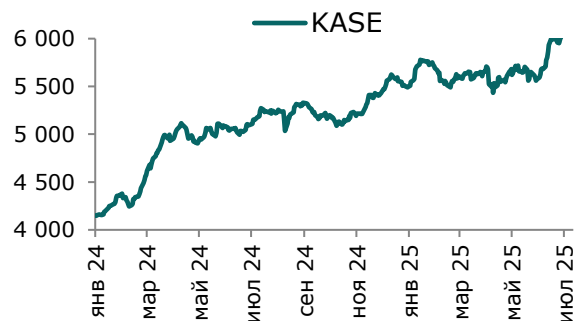
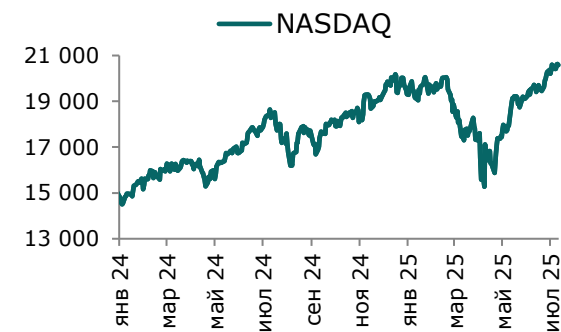
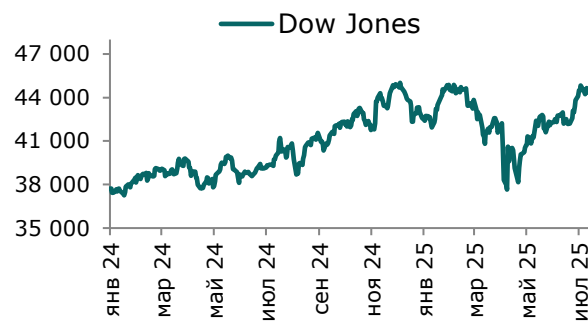
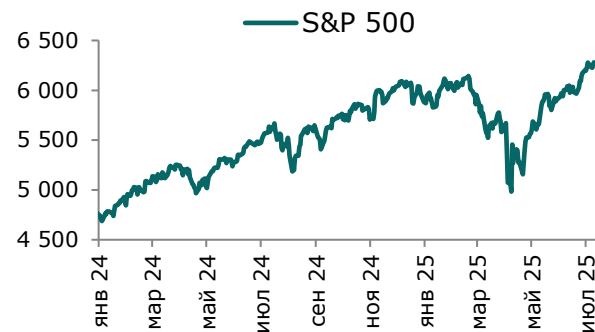
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	537.5	0.1%	-1.0%	3.5%	2.5%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.9	-0.1%	-1.0%	1.8%	-29.5%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.7%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.0%	0.0%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	-0.1%	-0.8%	-2.0%	-12.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 508	-0.9%	-1.2%	-1.3%	-3.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.5%	-0.5%	-0.5%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.2%	0.1%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.6%	-2.4%	-1.2%	-11.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.7	0.0%	0.2%	2.4%	2.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.8	-0.8%	-1.2%	-0.1%	-5.7%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.6	-0.1%	0.1%	1.5%	14.9%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.2	-0.6%	-1.6%	1.0%	-9.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	-0.6%	0.6%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.4%	0.9%	-1.7%	6.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.2%	-1.0%	1.3%	-11.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	-0.2%	-1.4%	0.5%	-6.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 386.1	0.0%	-0.3%	1.1%	-5.8%

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

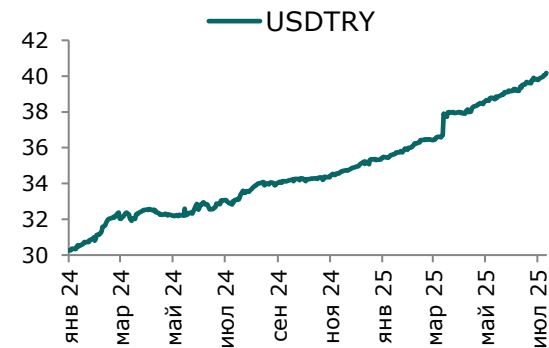
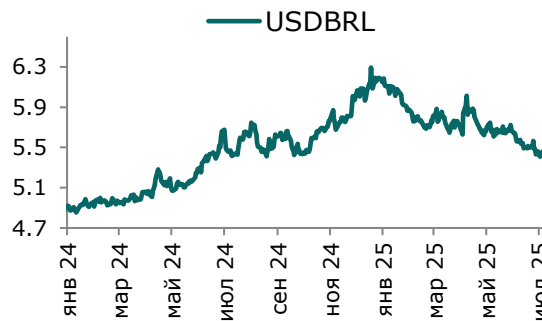
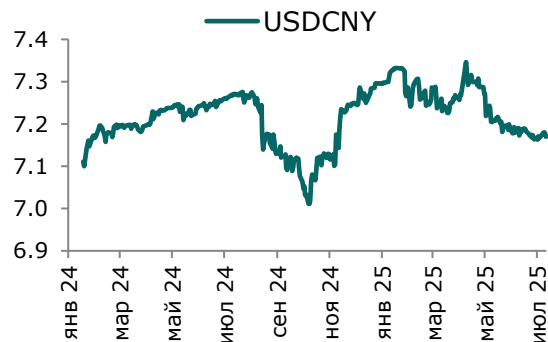
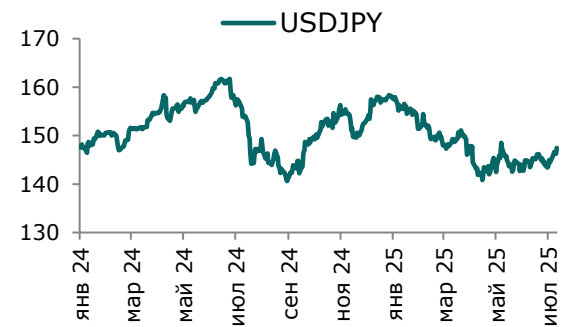
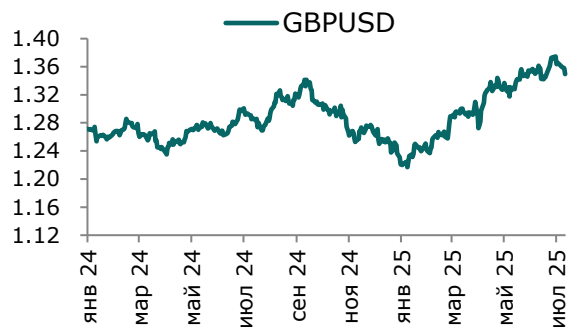
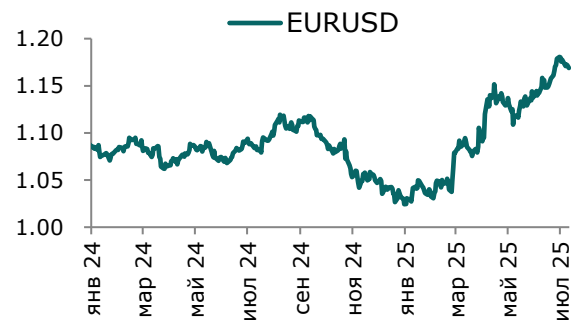
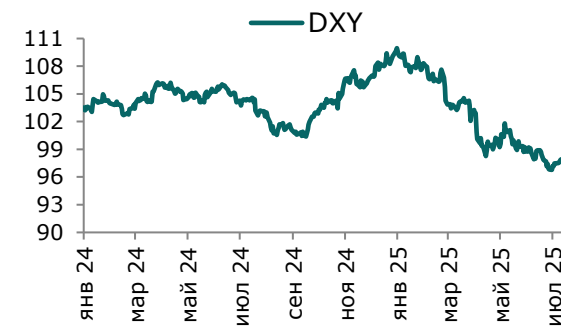
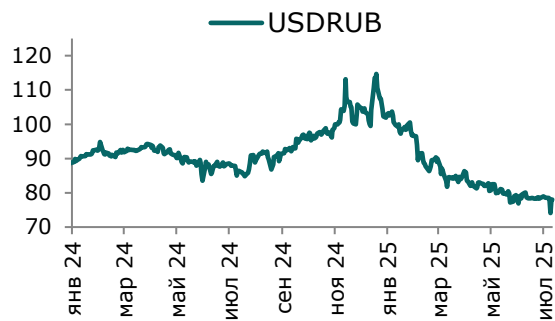
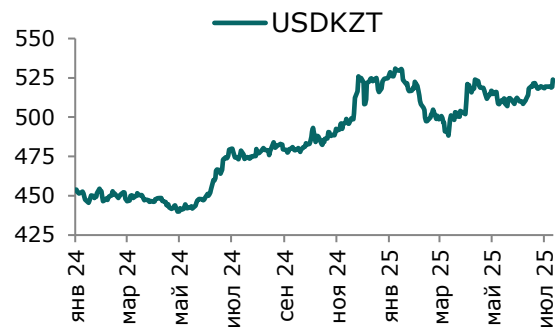
Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

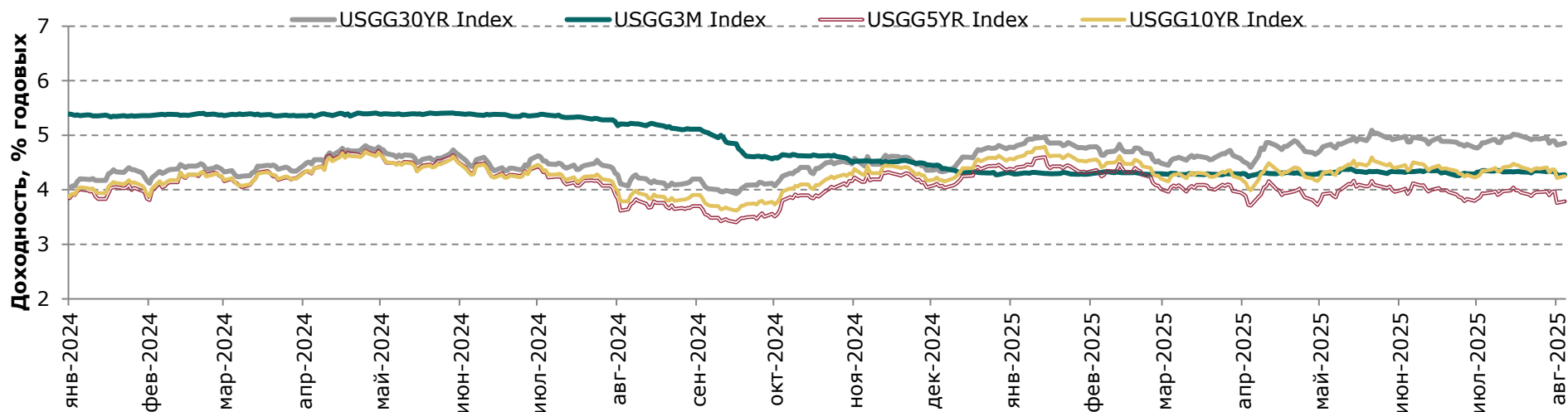
7 августа 2025 г.



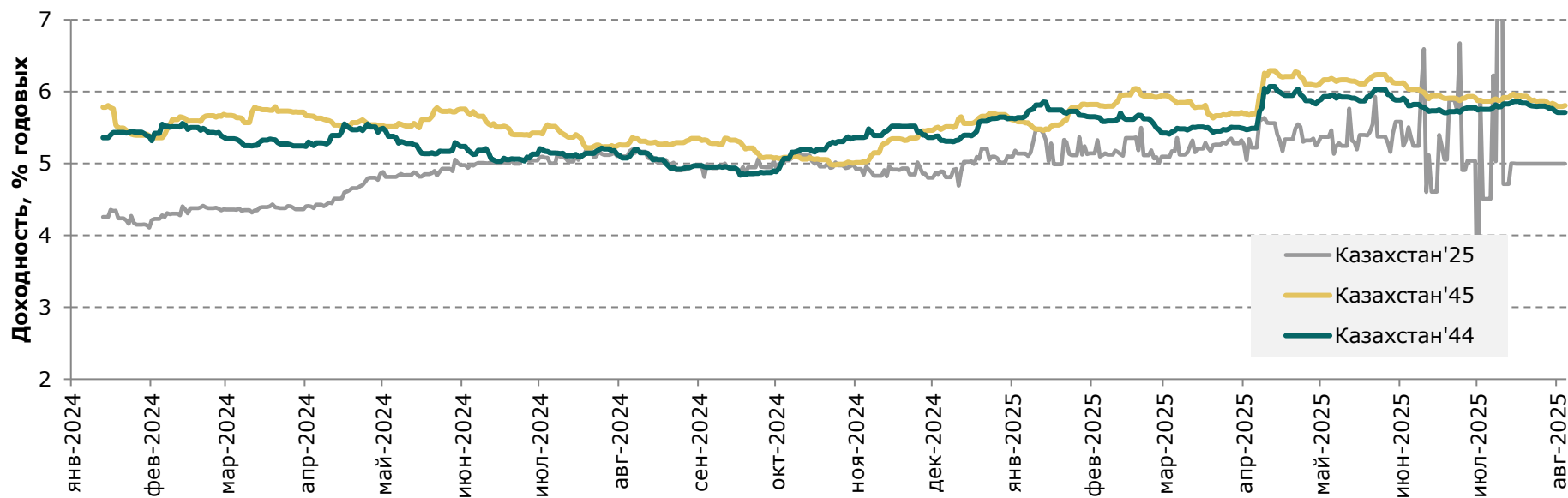
Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

7 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

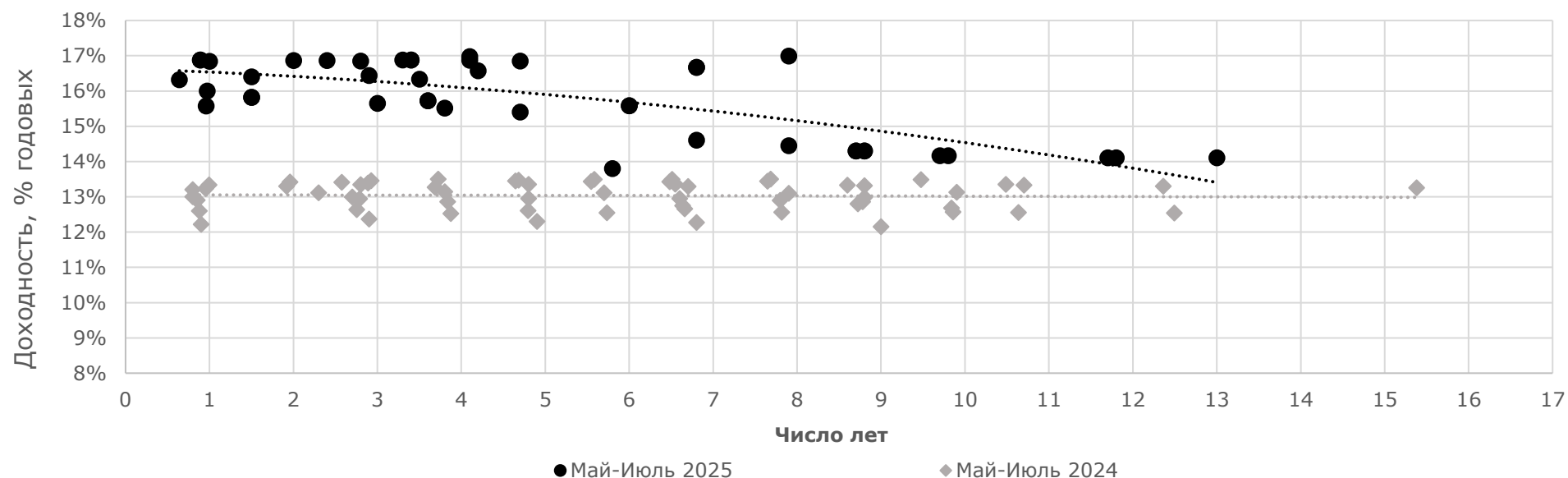
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.09	97.88	3.21	2.49	81.47	88.66	30.09.2026	500	1.11
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

7 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 TOO 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 TOO 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

7 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

7 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

7 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

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

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».