



Ежедневный обзор

Индексы закрылись разнонаправленно

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы закрылись разнонаправленно;
- Таблетки от Eli Lilly не оправдали ожиданий;
- Акции Vistra и Constellation Energy показывают разнонаправленную динамику;
- Инвесторы ожидают решения по включению препаратов Gilead в формуляры страховых компаний;
- Grindr сообщает о сильных результатах во втором квартале 2025 года и фокусируется на ИИ;
- Казахстан планирует привлечь 13 трлн тенге на ремонт сетей и развитие генерации;
- Внешняя торговля РК за 5M2025: снижение экспорта на фоне различий в статистических оценках.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.2% до 98.4п.;
- Курс тенге к доллару снизился на 0.3% до 539.2.

»» Нефть продолжает свое пике

Цены на нефть в четверг упали шестую сессию подряд на фоне заявлений Кремля о скорой встрече президентов США и России, что повысило ожидания дипломатического урегулирования конфликта в Украине. Brent снизился на 0.7% до \$66.4 за баррель. За неделю котировки потеряли более 8.4%. Дополнительное давление оказывает решение ОПЕК+ с сентября увеличить добычу на 547 тыс. б/с, усиливая опасения перепроизводства. Президент США Дональд Трамп подтвердил намерение ввести 25%-ные тарифы на индийские товары с 28 августа из-за импорта российской нефти, при этом не исключил новых тарифов против Китая. Индия является вторым по величине покупателем российской нефти после Китая.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 340.0	-0.08%	7.79%
Dow Jones	США	43 968.6	-0.51%	3.35%
NASDAQ	США	21 242.7	0.35%	10.00%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 332.1	1.31%	8.91%
FTSE 100	Великобритания	9 100.8	-0.69%	11.35%
CAC 40	Франция	7 709.3	0.97%	4.45%
DAX	Германия	24 192.5	1.12%	21.51%
IBEX 35	Испания	14 690.9	1.06%	26.70%
FTSE MIB	Италия	41 393.0	0.93%	21.08%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	41 059.2	2.25%	5.23%
Hang Seng	Гонконг	25 081.6	-0.66%	24.21%
Shanghai	Китай	3 639.7	0.07%	8.66%
Sensex	Индия	80 623.3	-0.43%	2.74%
Singapore	Сингапур	4 258.2	-0.52%	11.84%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 527.6	1.48%	13.50%
NIFTY 50	Индия	24 502.7	-0.38%	3.63%
Borsa Index	Турция	10 956.1	0.50%	11.45%
KASE	Казахстан	6 428.0	-0.11%	15.24%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.4	-0.7%	-8.4%	-3.2%	-11.0%
Медь	9 684.5	0.1%	0.8%	0.6%	12.6%
Цинк	2 813.0	0.9%	1.9%	2.6%	-5.6%
Золото	3 396.4	0.8%	3.7%	2.2%	29.4%
Серебро	38.3	1.2%	4.2%	3.4%	32.4%
Природный газ	3.1	-0.3%	-1.3%	-8.1%	-15.6%
Алюминий	2 610.0	0.0%	1.8%	0.5%	2.3%

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

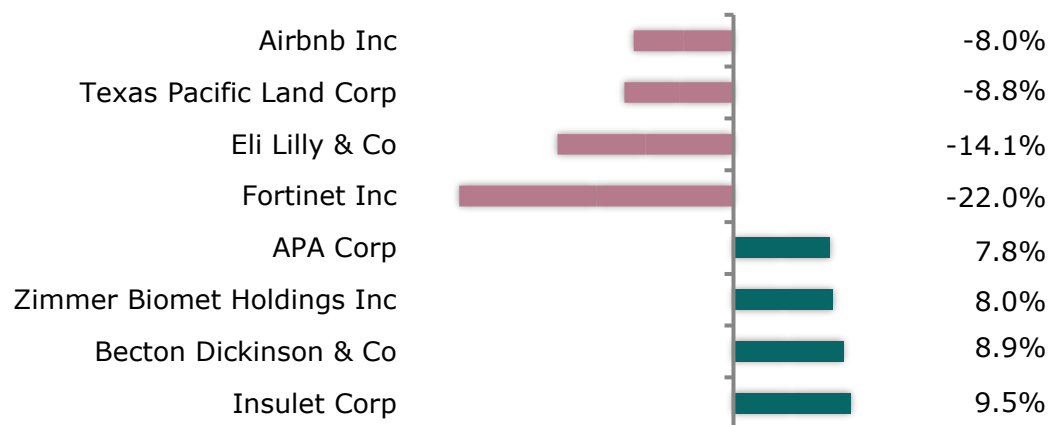
>> Индексы закрылись разнонаправленно на фоне вступления в силу тарифов

В четверг S&P 500 снизился на 0.1%, Dow Jones потерял 0.5%, а Nasdaq вырос на 0.4%, установив новый рекорд закрытия, на фоне вступления в силу «зеркальных» тарифов администрации Дональда Трампа на широкий спектр импортных товаров. Eli Lilly упала на 14.1% после публикации сильных квартальных продаж и прибыли, но слабых результатов финальной стадии испытаний экспериментального перорального препарата для снижения веса orforglipron. Fortinet просела на 22% — несмотря на превышение прогнозов по прибыли и выручке, прогноз по текущему кварталу совпал с ожиданиями аналитиков, что привело к понижению рейтингов KeyBanc, Piper Sandler и Morgan Stanley. Airbnb потеряла 8% после сильного отчета из-за предупреждения о снижении маржи EBITDA во втором полугодии на фоне инвестиций в новые направления. Медтехсектор показал рост: Insulet (+9.5%) превзошла прогнозы по прибыли и выручке, повысила годовой прогноз; Becton Dickinson (+8.9%) зафиксировала рост в медицинском и интервенционном сегментах. Акции Apple прибавили более 3% после объявления о \$100 млрд инвестиций в производство в США и подтверждения освобождения компании от грядущих тарифов на полупроводники.

>> Таблетки от Eli Lilly не оправдали ожиданий

Акции Eli Lilly упали на 14% после публикации новых данных, которые показали, что её пероральный препарат для снижения веса «орфоглипрон» оказался менее эффективным, чем ожидалось. В ходе исследования пациенты, принимавшие препарат в самой высокой дозировке, потеряли в среднем 12.4% от веса тела за 72 недели. Этот результат значительно уступает 14.9%, достигнутым инъекционным препаратом Wegovy от Novo Nordisk в аналогичном исследовании. Аналитики надеялись, что удобство «орфоглипрона» в форме таблеток сделает его конкурентоспособным по отношению к Wegovy, но его эффективность и высокая частота прекращения приёма (на

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.24%	4.25%	4.22%	4.40%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.82%	4.83%	4.82%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.55%	4.53%	4.57%	4.59%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.63%	2.65%	2.70%	2.64%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.04%	5.04%	5.09%	5.12%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.4	0.2%	-1.6%	0.9%	-9.3%
USD/KZT	539.2	0.3%	-0.3%	3.9%	2.8%
USD/RUB	79.3	0.1%	-0.5%	7.0%	-30.2%
EUR/USD	1.17	0.1%	2.2%	-0.5%	12.7%
GBP/USD	1.34	0.7%	1.8%	-1.0%	7.4%
USD/JPY	147.1	-0.2%	-2.4%	0.6%	-6.4%

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

уровне 10.3%) из-за побочных эффектов вызвали опасения относительно рыночного потенциала препарата.

Несмотря на разочаровывающие новости о таблетках, общие результаты Eli Lilly за второй квартал были сильными. Продажи инъекционного препарата для снижения веса Zepbound (\$3.4 млрд) и препарата для лечения диабета Mounjaro (\$5.2 млрд) превзошли оценки.

Novo Nordisk увидела рост своих акций более чем на 7% на фоне неудачи конкурента. Компания поспешила подчеркнуть, что её собственная готовящаяся к выходу пероральная версия Wegovy показала в клинических испытаниях среднее снижение веса на 16.6%, что, по-видимому, эффективнее, чем у таблеток от Eli Lilly.

»» **Акции Vistra и Constellation Energy показывают разнонаправленную динамику**

Акции Vistra выросли на 2.7% после того, как компания сообщила о чистой прибыли в размере \$327 млн, что превзошло ожидания аналитиков (\$301 млн). Хотя на предрыночных торгах акции сначала падали, они изменили направление после того, как инвесторов воодушевили комментарии генерального директора Джима Бёрка. Он выразил уверенность, что Vistra сможет заключить крупные долгосрочные контракты на поставку электроэнергии до конца этого года, особо отметив «огромный интерес» к АЭС «Команч-Пик» в Техасе. Инвесторы особенно заинтересованы в таких сделках с технологическими компаниями, которые строят новые центры обработки данных для ИИ.

Акции Constellation Energy остались на прежнем уровне, демонстрируя более сдержанную реакцию несмотря на то, что компания также превзошла ожидания по прибыли. Constellation сообщила о скорректированной операционной прибыли на акцию в размере \$1.91, что выше прогнозируемых \$1.84, а её выручка в \$6.1 млрд легко превзошла прогноз в \$4.9 млрд.

Однако годовой прогноз компании по скорректированной операционной прибыли на акцию, который она подтвердила в диапазоне от \$8.90 до \$9.60, мог разочаровать инвесторов. Аналитики ожидали более высокого показателя — \$9.39, что находится выше средней точки диапазона, предложенного компанией. Поскольку акции Constellation уже выросли на 37% в

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

этом году, высокая планка для впечатляющих результатов не была взята, что привело к нейтральной реакции на рынке.

>> Инвесторы ожидают решения по включению препаратов Gilead в формуляры страховых компаний

Акции Gilead резко выросли в этом году, в основном благодаря интересу инвесторов к препарату Yeztugo — инъекции для профилактики ВИЧ, которую нужно делать два раза в год. Препарат был одобрен Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (FDA) в июне. Генеральный директор Дэниел О'Дэй заявил, что запуск препарата проходит успешно, а первые дозы были доставлены клиентам уже через несколько дней после одобрения. Акции на постмаркете показали рост на 2.9%.

Однако ключевой вопрос для инвесторов заключается в том, будут ли страховые компании оплачивать препарат, годовая стоимость которого превышает \$28 тыс. Для сравнения, более старые дженерики препарата Truvada от той же Gilead стоят значительно дешевле. О'Дэй отметил, что первые переговоры со страховыми компаниями «соответствуют нашим ожиданиям» и реакция плательщиков «хорошая».

Ситуацию усложняет недавнее политическое событие: министр здравоохранения Роберт Ф. Кеннеди-младший, как сообщается, отменил встречу экспертной комиссии, которая определяет, какие профилактические медицинские услуги должны оплачиваться страховщиками. Это вызвало опасения, что новая, назначенная по политическим причинам комиссия может изменить рекомендации, что потенциально повлияет на оплату Yeztugo и других препаратов.

Несмотря на неопределённость вокруг Yeztugo, результаты Gilead за второй квартал стали хорошим подтверждением устойчивости основного бизнеса компании.

Компания сообщила о выручке в \$7.1 млрд, что превзошло консенсус-прогноз в \$7 млрд, а также о разведнённой прибыли на акцию без учёта GAAP в размере \$2.01, что выше прогноза в

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

\$1.96. Gilead повысила свой годовой прогноз. Теперь ожидаемый объём продаж составляет \$28.3–\$28.7 млрд, а разводнённая прибыль на акцию без учёта GAAP — \$7.95–\$8.25.

>> Grindr сообщает о сильных результатах во втором квартале 2025 года и фокусируется на ИИ

Grindr опубликовала финансовые результаты за второй квартал 2025 года, которые свидетельствуют о стабильно высоких показателях. В письме акционерам компания заявила, что «уверенно движется к достижению своих целей на 2025 год». Акции снизились на 8% на пострыночных торгах.

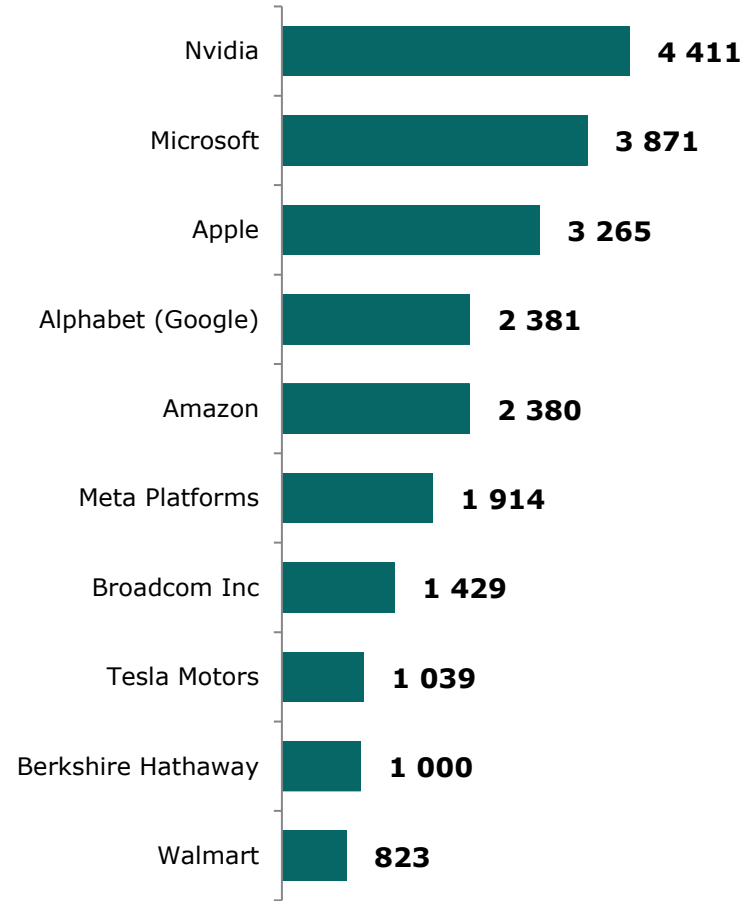
Ключевым элементом будущей стратегии Grindr является создание «AI-native потребительской платформы». По словам генерального директора Джорджа Арисона, такой подход поможет компании сохранить конкурентные преимущества и обеспечить долгосрочную акционерную стоимость.

Grindr сообщила о выручке в размере \$104.2 млн, что является значительным ростом по сравнению с \$82.3 млн годом ранее. Компания достигла чистой прибыли в \$16.6 млн, что стало заметным изменением по сравнению с чистым убытком в \$22.4 млн во втором квартале 2024 года. Свободный денежный поток вырос более чем в два раза, достигнув \$36.6 млн по сравнению с \$14.1 млн, что показывает улучшение ликвидности компании.

Ежедневный обзор

8 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	-0.08%	-5.1	503	100%
Information Technology	0.4%	8.96	68	34.3%
Financials	-1.1%	-9.84	74	13.5%
Consumer Discretionary	0.1%	0.71	51	10.4%
Communication Services	-0.3%	-2.15	23	9.9%
Health Care	-1.2%	-6.47	60	8.7%
Industrials	-0.1%	-0.68	78	8.6%
Consumer Staples	0.7%	2.48	38	5.4%
Energy	-0.4%	-0.71	22	2.9%
Utilities	1.1%	1.62	31	2.5%
Real Estate	0.4%	0.51	31	2.0%
Materials	0.4%	0.46	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$

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

- **Казахстан планирует привлечь 13 трлн тенге на ремонт сетей и развитие генерации**

В Казахстане для ремонта и строительства более 80 тыс. км коммунальных сетей необходимо привлечь свыше 13 трлн тенге в течение пяти лет, сообщил заместитель премьер-министра Канат Бозумбаев.

«В декабре прошлого года был утвержден национальный проект по модернизации энергетического и коммунального секторов. По предварительным оценкам, на реализацию нацпроекта на пять лет необходимо привлечь свыше 13 трлн тенге инвестиций для ремонта и строительства 86 тыс. км коммунальных сетей и ввода дополнительных источников генерации в суммарном объеме 7,3 ГВт», - сказал Бозумбаев на пресс-конференции в четверг.

Он отметил, что средства предполагается привлечь из нескольких источников финансирования - отечественные и международные финансовые институты, банки второго уровня, средства бюджета и Нацфонда, средства акционеров.

«К участию в модернизации утверждены пилотные проекты - это 35 субъектов естественных монополий. Еще 22 проекта - на стадии рассмотрения. Ожидается, что до конца года шесть субъектов естественных монополий перейдут из «красного» уровня износа в «умеренный», снизив уровень износа до 40%», - сказал Бозумбаев.

По его словам, в этом году привлекаются инвестиции на 150 млрд тенге, на которые планируется отремонтировать 8,5 тыс. км сетей и заменить более 42 тыс. единиц оборудования.

«На 2026 год планируется привлечь порядка 1 трлн тенге инвестиций для ремонта 9.7 тыс. км сетей и замены 46 тыс. единиц оборудования. В следующем году мы планируем переход в «желтую» зону 11 монополистов, что станет важным шагом в снижении износа сетей ниже 65%», - отметил Бозумбаев.

Источник: Интерфакс

- **Внешняя торговля РК за 5М2025: снижение экспорта на фоне различий в статистических оценках**

В первые пять месяцев 2025 года внешнеторговый баланс снизился на 4.5% г/г и показал наименьший профицит за аналогичные периоды последних 4 лет. Это является следствием снижения экспорта при некотором росте импорта. Сокращение экспорта сопровождается расхождениями в данных, предоставляемых Бюро национальной статистики (БНС) и Министерством энергетики (МЭ). Согласно информации БНС, за пять месяцев этого года произошло сокращение экспорта нефти в физическом выражении на 7% г/г. По информации МЭ, в первой половине текущего года экспорт нефти продемонстрировал рост на 11.9% г/г. Как поясняет Нацбанк, такая отрицательная динамика экспорта связана с особенностью декларирования экспортной нефти. Поскольку нефть является ключевым товаром экспорта Казахстана, такие расхождения в статистике могут исказить макроэкономические показатели и затруднять их прогнозирование.

В целом ориентация экономики на сырьевой сектор продолжает оказывать существенное влияние на структуру и объём внешнеторгового баланса. В этих условиях приоритетом государственной политики должно стать стимулирование несырьевого экспорта, особенно продукции со средней и высокой степенью технологической сложности.

По данным БНС, за январь-май 2025 года внешнеторговый оборот Казахстана снизился на 4.5% г/г и сложился на уровне \$53.5 млрд с профицитом в \$6 млрд. За аналогичные периоды последних 4 лет это самое низкое значение профицита.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

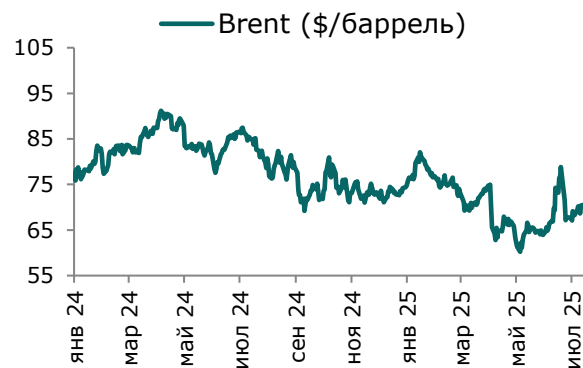
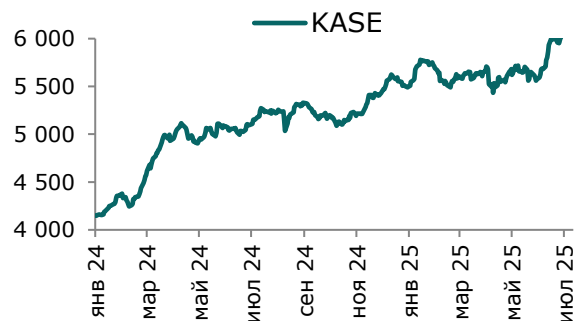
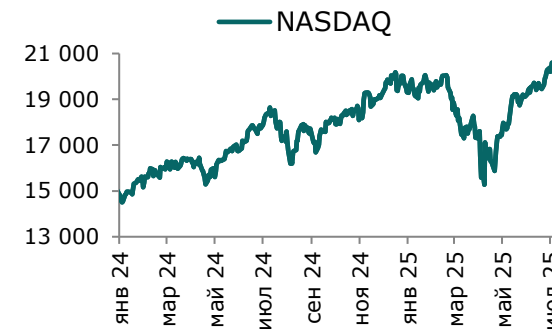
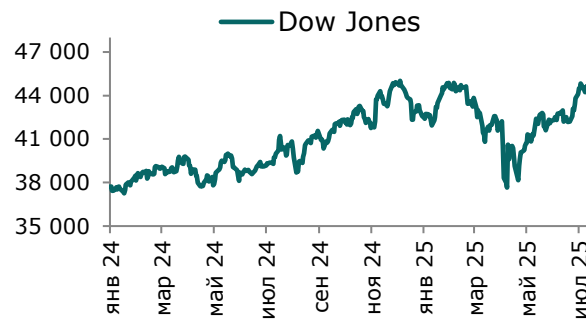
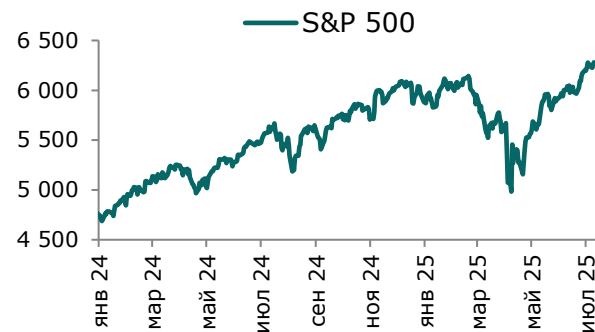
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	539.2	0.3%	-0.3%	3.9%	2.8%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.3	0.1%	-0.5%	7.0%	-30.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.2%	-0.3%	-0.9%	-4.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	-0.2%	-0.7%	-2.9%	-12.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 602	0.2%	-0.8%	-0.8%	-2.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.5%	-0.8%	-1.0%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.3%	0.0%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-1.5%	-2.1%	-2.4%	-12.2%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.7	0.0%	0.1%	2.2%	2.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.7	-0.3%	-2.7%	-0.6%	-6.0%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.6	-0.1%	-0.1%	1.4%	14.8%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.4	0.2%	-1.6%	0.9%	-9.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.8%	0.4%	-4.4%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.7%	1.8%	-1.0%	7.4%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	-0.7%	1.5%	-11.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.1	-0.2%	-2.4%	0.6%	-6.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 386.5	0.0%	-0.5%	0.8%	-5.8%

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

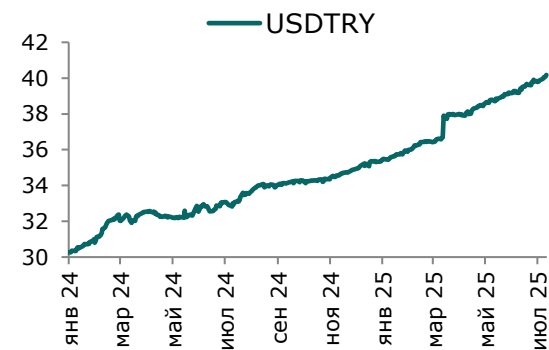
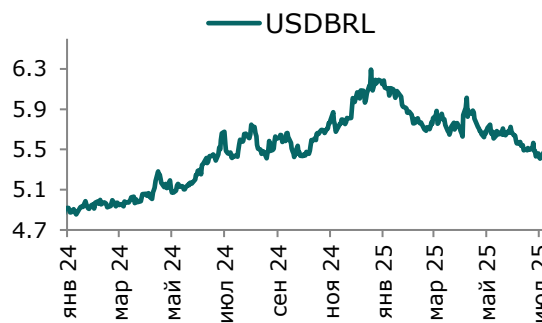
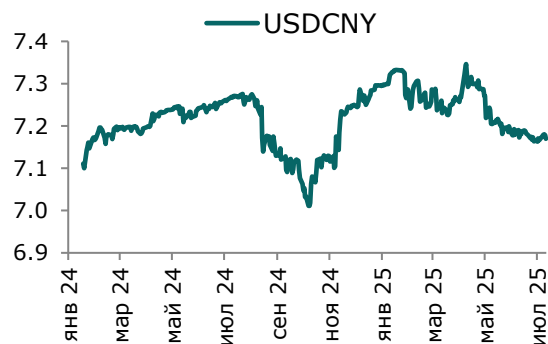
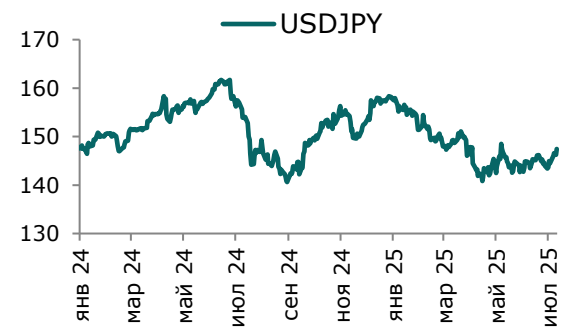
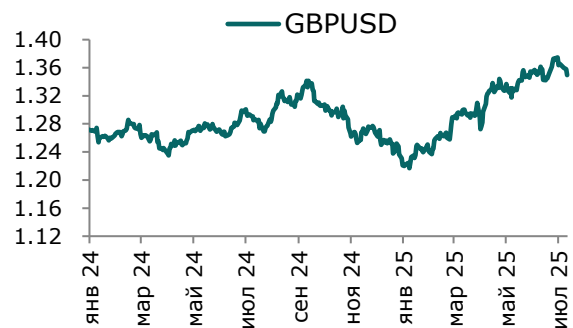
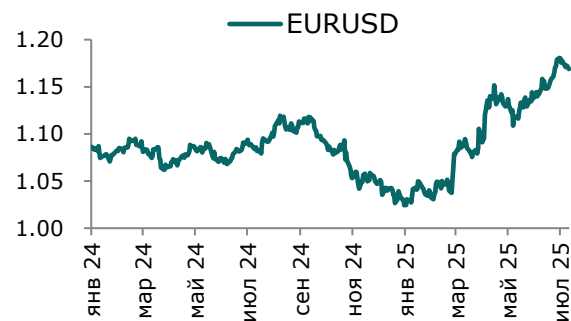
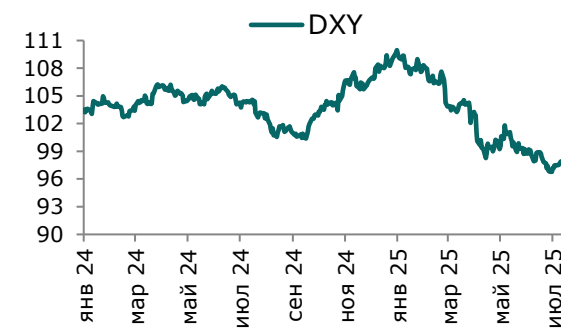
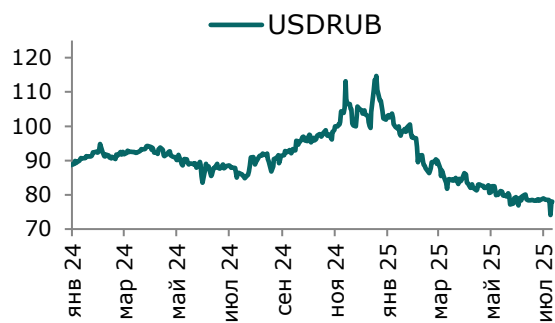
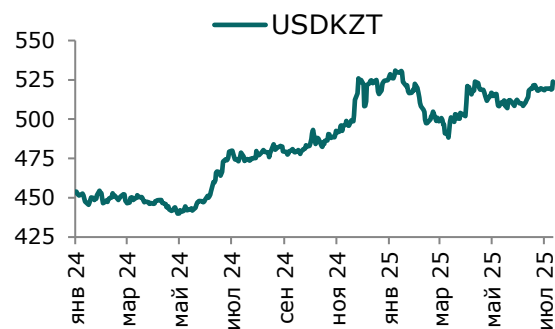
Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

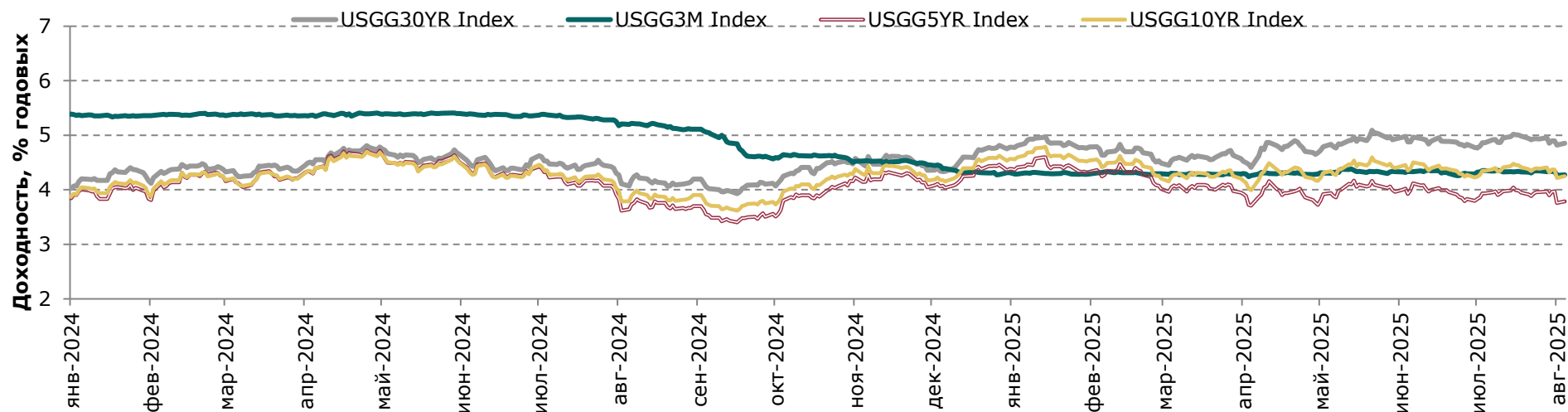
8 августа 2025 г.



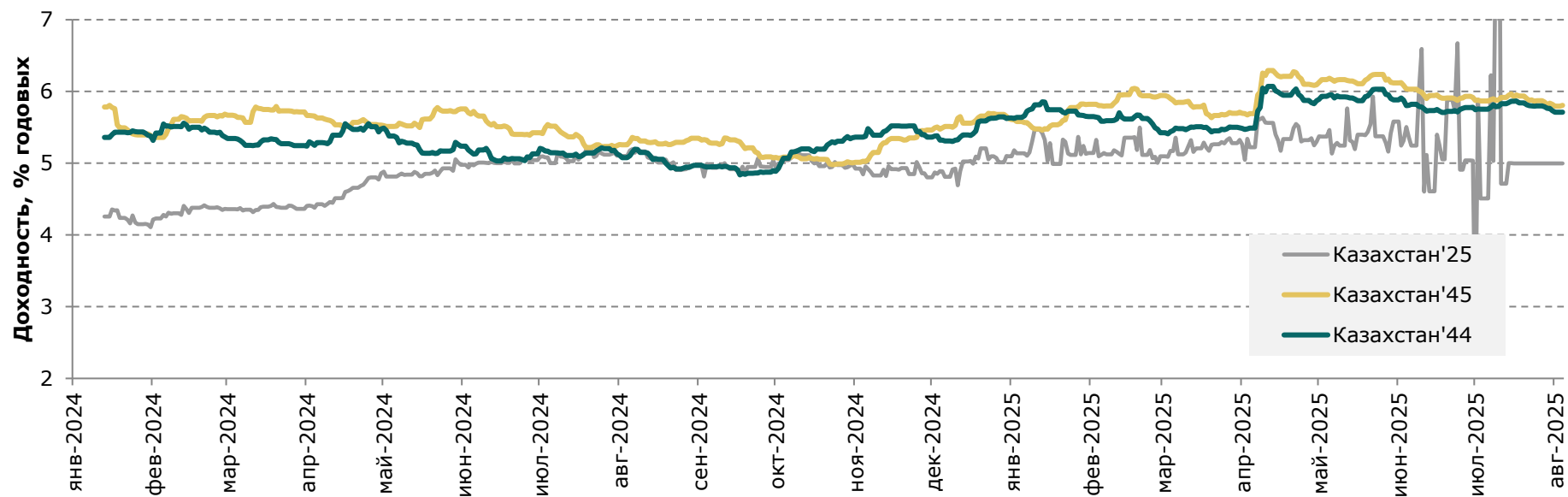
Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

8 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

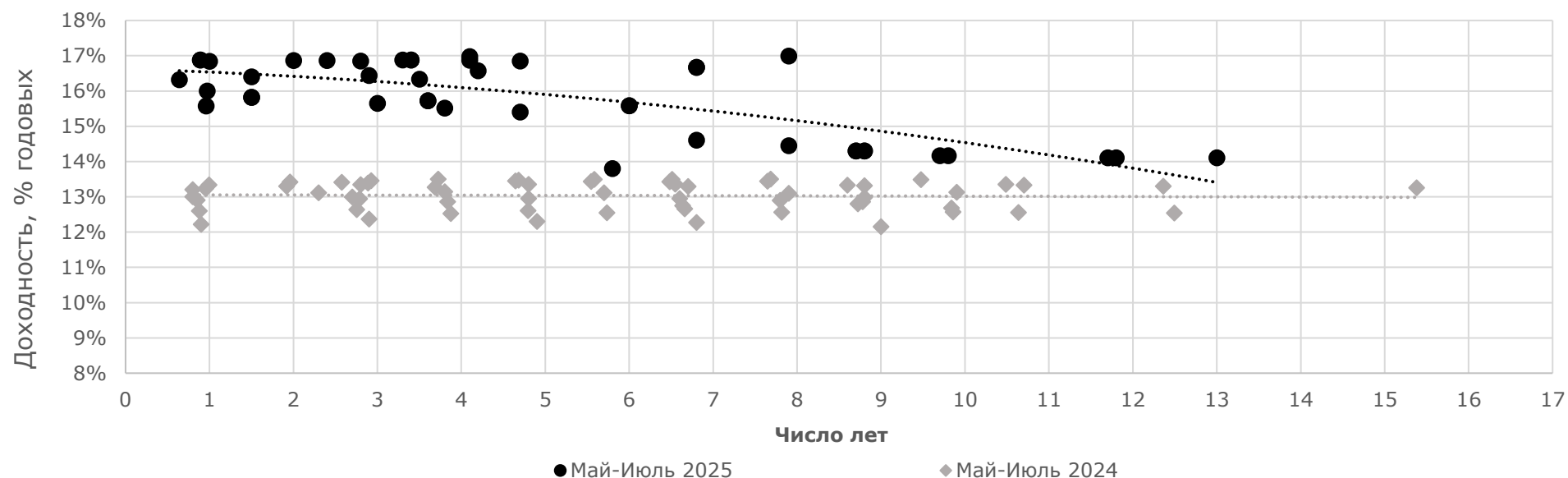
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.09	97.88	3.21	2.49	81.47	88.66	30.09.2026	500	1.11
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

8 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

8 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

8 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	MUM012_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	MUM012_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	MUM012_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	MUM012_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

8 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».