



Ежедневный обзор

Рынок замер в преддверии публикации данных по инфляции

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Рынок замер в преддверии публикации данных по инфляции;
- Albemarle усиливает управленческую команду;
- Micron повышает прогноз на фоне роста цен на DRAM и спроса в сегменте AI;
- Нацбанк Казахстана повысил минимальные резервные требования;
- Рост ВВП Казахстана в январе-июле 2025 г. составил 6.3%.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.3% до 98.5п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.6% до 543.9.

» Нефть остаётся стабильной перед переговорами США и России

Цены на нефть завершили понедельник с минимальными изменениями после падения более чем на 4% на прошлой неделе, так как рынок ожидает встречи президента США Дональда Трампа и президента России Владимира Путина 15 августа в Аляске для обсуждения прекращения войны в Украине. Brent подорожал на 0.1% до \$66.6 за баррель. Переговоры проходят на фоне угрозы усиления санкций против Москвы при отсутствии мирного соглашения, а также давления Вашингтона на Индию с целью сократить закупки российской нефти. Аналитики отмечают, что недавнее снижение цен остановилось в ожидании исхода встречи, однако UBS снизил прогноз по Brent на конец года с \$68 до \$62, ссылаясь на рост предложения из Южной Америки и устойчивые поставки из стран под санкциями. Дополнительным фактором предложения стало досрочное — на четыре месяца раньше запланированного — начало добычи консорциумом во главе с Exxon Mobil на четвёртом FPSO в Гайане.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 373.5	-0.25%	8.36%
Dow Jones	США	43 975.1	-0.45%	3.36%
NASDAQ	США	21 385.4	-0.30%	10.74%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 331.9	-0.30%	8.90%
FTSE 100	Великобритания	9 129.7	0.37%	11.71%
CAC 40	Франция	7 698.5	-0.57%	4.31%
DAX	Германия	24 081.3	-0.34%	20.96%
IBEX 35	Испания	14 855.9	0.21%	28.12%
FTSE MIB	Италия	41 583.6	-0.10%	21.64%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	41 820.5	2.70%	7.66%
Hang Seng	Гонконг	24 906.8	0.09%	24.27%
Shanghai	Китай	3 647.5	0.51%	9.39%
Sensex	Индия	80 604.1	0.27%	3.43%
Singapore	Сингапур	4 232.8	-0.36%	11.35%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 623.2	-0.21%	12.75%
NIFTY 50	Индия	24 651.3	0.27%	4.26%
Borsa Index	Турция	11 038.3	0.60%	12.29%
KASE	Казахстан	6 698.5	2.06%	20.09%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.6	0.1%	-3.1%	-3.7%	-10.7%
Медь	9 731.5	-0.3%	0.5%	0.7%	11.7%
Цинк	2 822.0	-0.2%	2.6%	3.0%	-5.3%
Золото	3 342.4	-1.6%	-0.6%	0.0%	27.4%
Серебро	37.6	-1.9%	0.5%	-1.4%	30.1%
Природный газ	3.0	-1.2%	0.8%	-14.8%	-18.7%
Алюминий	2 588.0	-0.8%	1.4%	-0.6%	1.4%

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

>> Рынок замер в преддверии публикации данных по инфляции

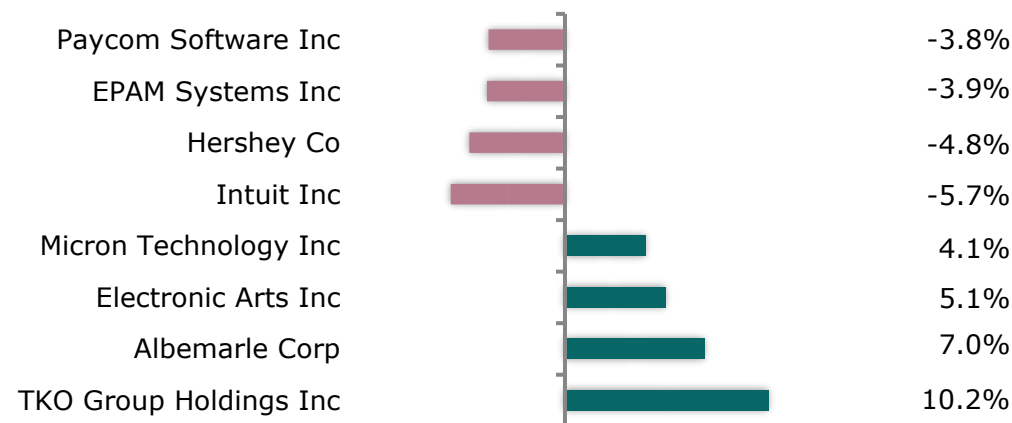
В преддверии публикации сегодняшних данных по инфляции рынок акций США отступил с рекордных максимумов и скорректировался на 0.3–0.5%. Сегодняшние данные по инфляции способны внести волатильность в ход динамики торгов, принимая во внимание текущие настроения на рынке, можно сказать гарантируют снижение ставки на сентябрьской встрече ФРС США. Фьючерсы с вероятностью в 84% (57% месяцем ранее) оценивают снижение ставки на 25 б.п на следующем заседании Федрезерва. При этом эксперты из Bank of America полагают, что американский регулятор может отложить снижение ставок в сентябре, ссылаясь на слабые данные по рынку труда США, которые были опубликован накануне. Согласно им количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственном секторе экономики в июле, увеличилось на 73 тыс. и оказалось меньше прогноза в 104 тыс. и июньского показателя в 147 тыс. Уровень безработицы в прошлом месяце вырос с 4.1% до 4.2% и оказался на уровне ожиданий аналитиков.

Между тем, золото скорректировалось в понедельник на 1.6% до \$3 342.4 за тройскую унцию. Глава Белого дома заявил, что импорт золота в США не будет облагаться пошлинами. Прежде драгоценный металл приблизился к абсолютным историческим максимумам на фоне возможного дефицита металла.

>> Albemarle усиливает управленческую команду

Производитель лития и брома Albemarle объявил о серии кадровых перестановок в рамках реструктуризации, направленной на повышение гибкости и эффективности в условиях волатильного рынка лития. Марк Маммерт, ранее занимавший должность старшего вице-президента по капитальным проектам и интегрированной цепочке поставок, назначен главным операционным директором, объединяющим функции ресурсов, производства, капитала и цепочки поставок. Он сменит Нету Джонсона, покидающего компанию. Вице-президент по персоналу Осень Гагаринас станет директором по персоналу и трансформации рабочего пространства,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.28%	4.28%	4.21%	4.35%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.85%	4.85%	4.78%	4.87%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.57%	4.60%	4.51%	4.61%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.69%	2.62%	2.67%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.03%	5.05%	5.02%	5.09%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.5	0.3%	-0.3%	0.7%	-9.2%
USD/KZT	543.9	0.6%	0.6%	3.8%	3.7%
USD/RUB	79.6	0.1%	-0.5%	2.1%	-29.9%
EUR/USD	1.16	-0.2%	0.4%	-0.6%	12.2%
GBP/USD	1.34	-0.1%	1.1%	-0.5%	7.3%
USD/JPY	148.2	0.3%	0.7%	0.5%	-5.8%

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

сосредоточив усилия на управлении талантами, оптимизации бизнес-процессов и технологий. Мелисса Андерсон назначена директором по бизнес-трансформации с ответственностью за корпоративную стратегию, рост, исследования и технологии, ранее занимая пост исполнительного вице-президента и директора по персоналу. Генеральный директор Кент Мастерс отметил, что новая структура позволит максимально эффективно использовать ресурсы и производственные мощности, ориентируясь на рост и клиентов, а также интегрировать человеческий капитал и технологии. Реструктуризация проводится на фоне падения цен на литий из-за дисбаланса спроса и предложения и замедления продаж электромобилей после роста в 2021–2022 гг.

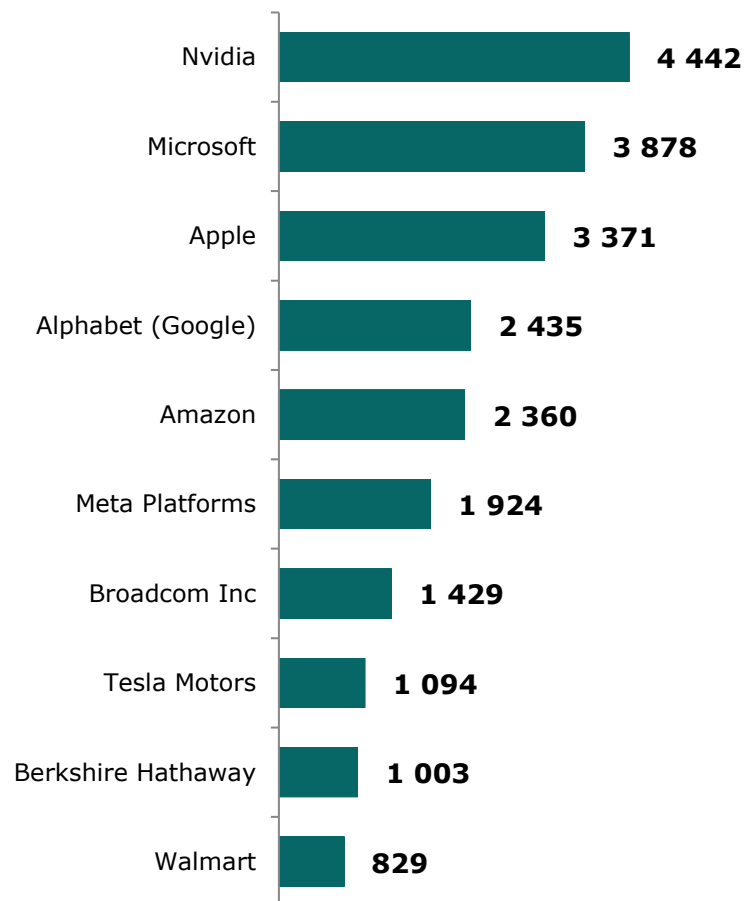
>> **Micron повышает прогноз на фоне роста цен на DRAM и спроса в сегменте AI**

Micron Technology пересмотрела прогноз на 4 квартал фискального 2025 г., ожидая скорректированную прибыль \$2.85 на акцию при выручке \$11.2 млрд, что выше предыдущего ориентира в \$2.50 и \$10.7 млрд и прогнозов аналитиков FactSet в \$2.51 и \$10.75 млрд. Рост прогноза связан с улучшением ценовой конъюнктуры, особенно в сегменте DRAM, и сильным операционным исполнением. В аналогичном периоде прошлого года компания зафиксировала прибыль \$1.18 на акцию при выручке \$7.75 млрд. Акции Micron выросли на 4.1% до \$123.75, при этом технически остаются в фигуре «чашка» с точкой входа \$129.85 по данным IBD MarketSurge. Аналитик Mizuho Securities Виджай Ракеш подтвердил рейтинг «опережать рынок» и повысил целевую цену до \$155 с \$150, отметив, что улучшение прогноза обусловлено высоким спросом на модули высокоскоростной памяти для дата-центров с AI-нагрузкой. На фоне новостей сектор полупроводников также показал рост: Intel прибавила 3.7% до \$20.68 на сообщениях о визите CEO Лип-Бу Тана в Белый дом после критики президента Дональда Трампа; акции AMD и Nvidia колебались на фоне получения лицензий на экспорт AI-процессоров в Китай с условием передачи 15% выручки от этих продаж в бюджет США.

Ежедневный обзор

12 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	-0.25%	-16.1	504	100%
Information Technology	-0.6%	-12.34	68	34.4%
Financials	-0.1%	-0.53	74	13.6%
Consumer Discretionary	0.1%	0.91	51	10.4%
Communication Services	-0.1%	-0.48	24	10.0%
Health Care	0.1%	0.38	60	8.7%
Industrials	-0.3%	-1.55	78	8.5%
Consumer Staples	0.2%	0.60	38	5.4%
Energy	-0.8%	-1.46	22	2.9%
Utilities	-0.4%	-0.56	31	2.4%
Real Estate	-0.7%	-0.82	31	2.0%
Materials	-0.2%	-0.28	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
12.08.2025	Cardinal Health Inc	37.57	0.97	59.71	2.04	60.92
13.08.2025	Cisco Systems Inc	284.29	0.54	13.64	0.98	14.63
14.08.2025	Deere & Co	138.22	6.32	13.15	4.70	10.35
14.08.2025	Tapestry Inc	22.66	0.69	1.59	1.03	1.68
14.08.2025	Applied Materials Inc	148.36	2.06	6.78	2.36	7.21

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

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

- **Нацбанк Казахстана повысил минимальные резервные требования**

Правлением Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК) 25 июля 2025 года было утверждено постановление «О внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Правления НБРК по вопросам минимальных резервных требований (далее – МРТ)». Изменения в механизм МРТ вносятся в рамках усиления антиинфляционной направленности и совершенствования инструментов денежно-кредитной политики НБРК.

Предлагаемые поправки разработаны на основе результатов анализа и изучения международного опыта применения МРТ центральными банками ЕАЭС, Центральной Азии и Кавказа. Так, средний уровень нормативов МРТ по обязательствам в национальной валюте в этих странах (без учета Казахстана) составляет 4-4,5%, по обязательствам в иностранной валюте – около 15%. Уровень нормативов МРТ в Казахстане оставался самым низким в регионе и эффективно составлял 1,3% по тенговым обязательствам и 2,5% по обязательствам в иностранной валюте.

Документом будут установлены нормативы в следующих значениях: по тенговым обязательствам – 3,5% и 5%, по валютным – 10% и 15%. При этом в целях адаптации банковского сектора к вносимым изменениям нормативы МРТ будут повышаться до целевых уровней поэтапно в течение года.

Принятые меры позволят снизить избыточный рост денежных агрегатов, улучшить трансмиссию денежно-кредитной политики, что повысит эффективность борьбы с инфляцией.

Источник: НБРК

- **Рост ВВП Казахстана в январе-июле 2025 г. составил 6.3%**

Экономика Казахстана по итогам января-июля текущего года выросла на 6.3%, сообщила пресс-служба правительства.

«По предварительным данным Бюро национальной статистики, валовой внутренний продукт Казахстана за январь-июль 2025 года вырос на 6.3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года», - говорится в сообщении пресс-службы, распространенном во вторник.

Производство товаров увеличилось на 8.3%, услуг - на 5.2%, промышленность - на 6.9%.

Наибольший вклад в рост ВВП внесли транспорт и складирование - рост на 22.5%, строительство - на 18.5%, оптовая и розничная торговля - на 8.6%, горнодобывающая промышленность - на 8.5% и обрабатывающая промышленность - на 6.1%.

Ранее аналитики, опрошенные агентством «Интерфакс-Казахстан», прогнозировали рост экономики Казахстана в январе-июле 2025 года в диапазоне 5.5-6.3%.

Как сообщалось ранее, Нацбанк Казахстана повысил оценку по росту ВВП до 5-6% в 2025 году вследствие усиленного внутреннего спроса и роста инвестиционной активности.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев ранее отмечал, что рост ВВП составит, как минимум, 5.5% в 2025 году.

Рост ВВП Казахстана в январе-июне составил 6.2%, в 2024 году – 4.8%, в 2023 году – 5.1%.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

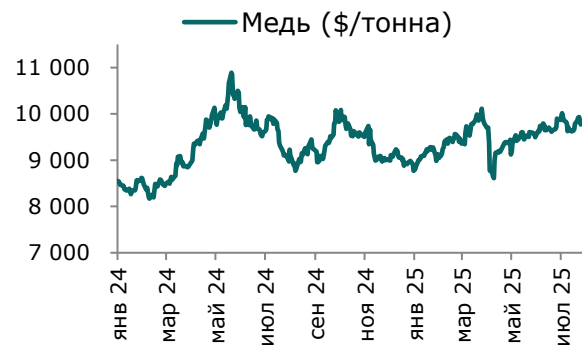
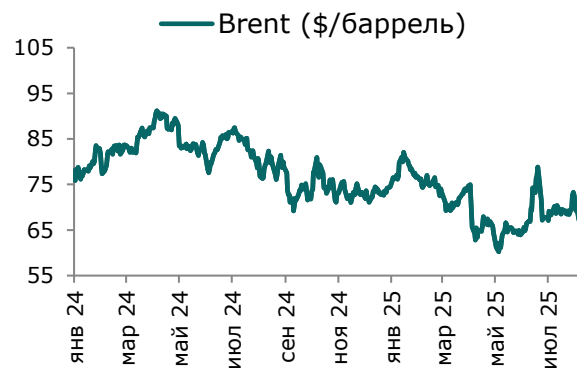
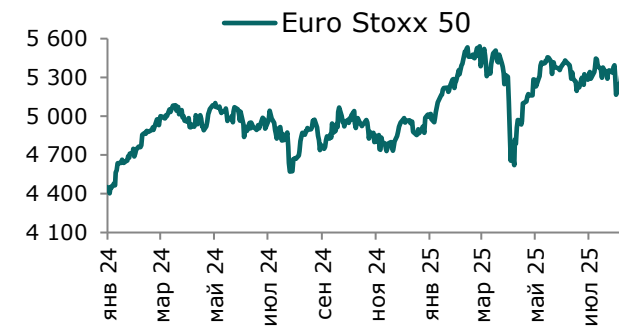
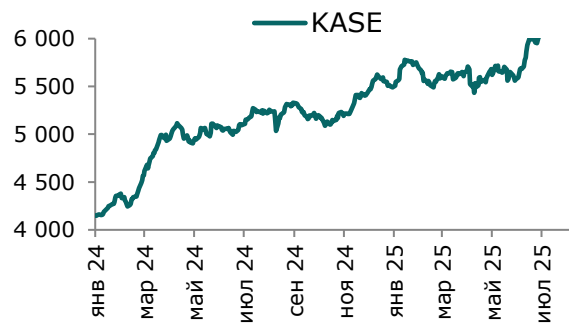
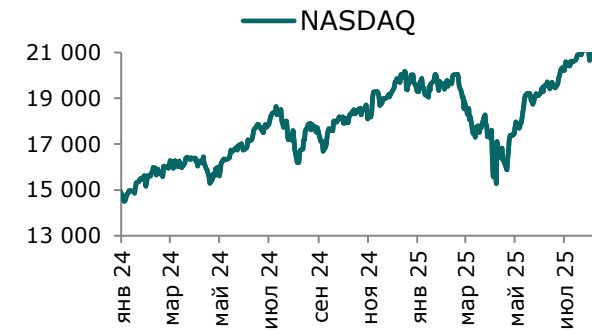
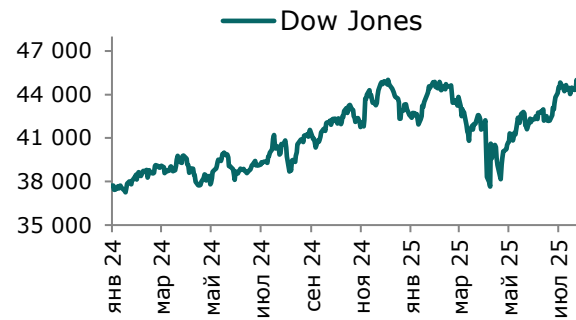
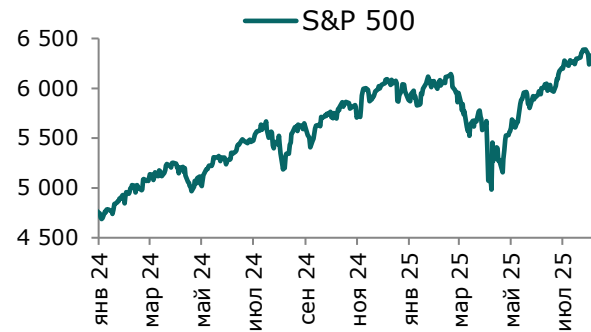
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	543.9	0.6%	0.6%	3.8%	3.7%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.6	0.1%	-0.5%	2.1%	-29.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.3%	-0.8%	-4.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.2%	0.5%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	-1.5%	-1.8%	-5.0%	-14.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 594	-0.1%	0.2%	-0.5%	-2.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.2%	-0.6%	-1.0%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.1%	0.3%	-1.5%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.3%	-1.2%	-2.1%	-11.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.7	0.0%	-0.1%	2.1%	2.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.8	0.1%	-1.0%	-1.0%	-5.8%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.6	-0.1%	-0.1%	1.1%	14.9%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.5	0.3%	-0.3%	1.0%	-9.2%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.0%	0.6%	-4.2%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	1.1%	-0.5%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	0.5%	2.0%	-10.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.2	0.3%	0.7%	0.5%	-5.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 390.9	0.2%	0.4%	1.0%	-5.5%

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

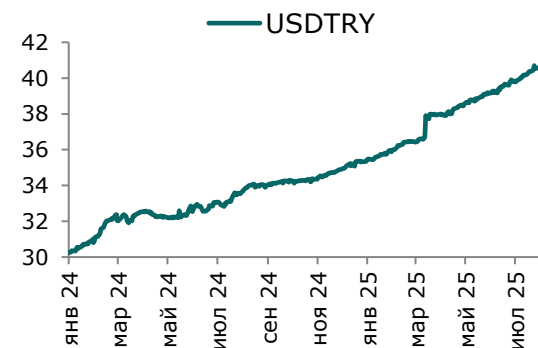
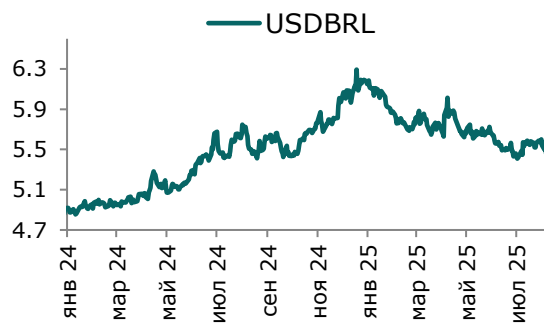
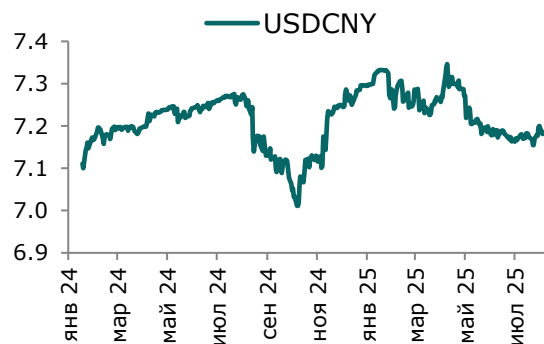
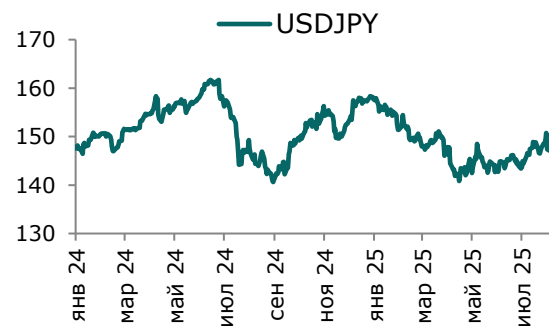
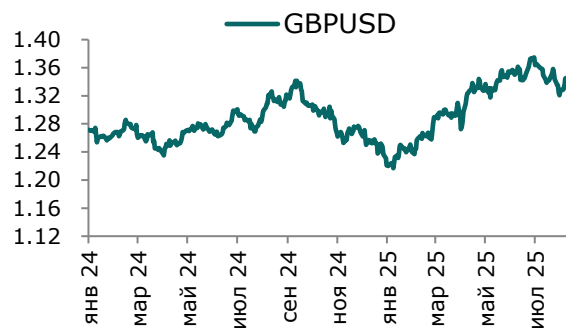
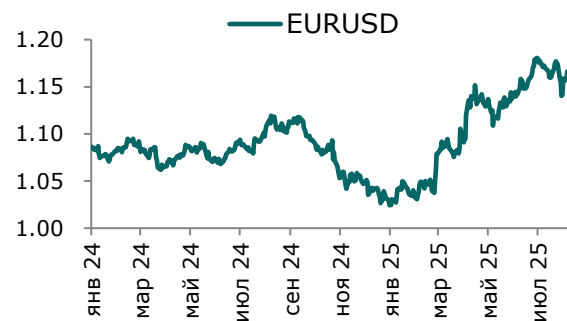
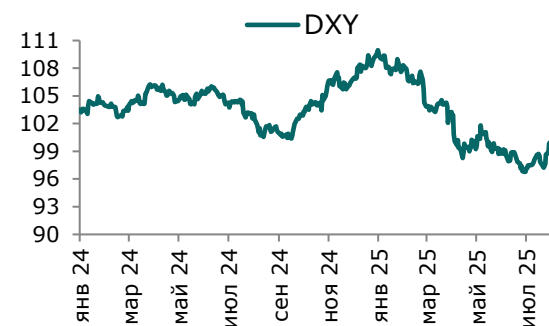
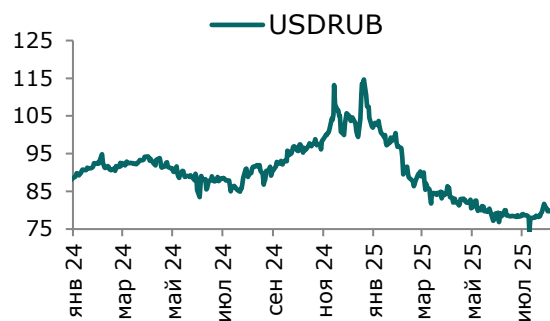
Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

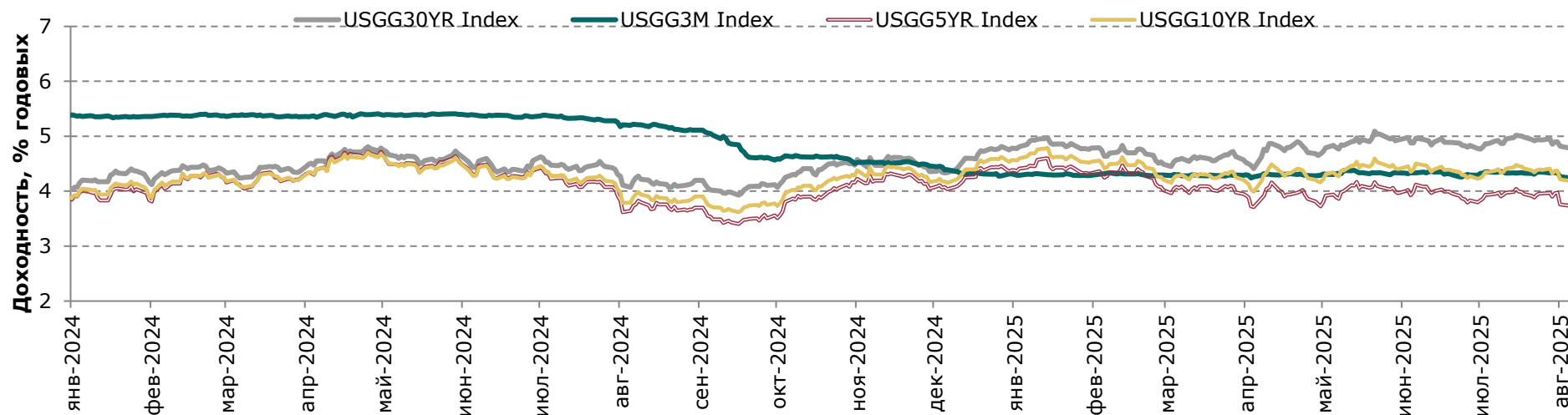
12 августа 2025 г.



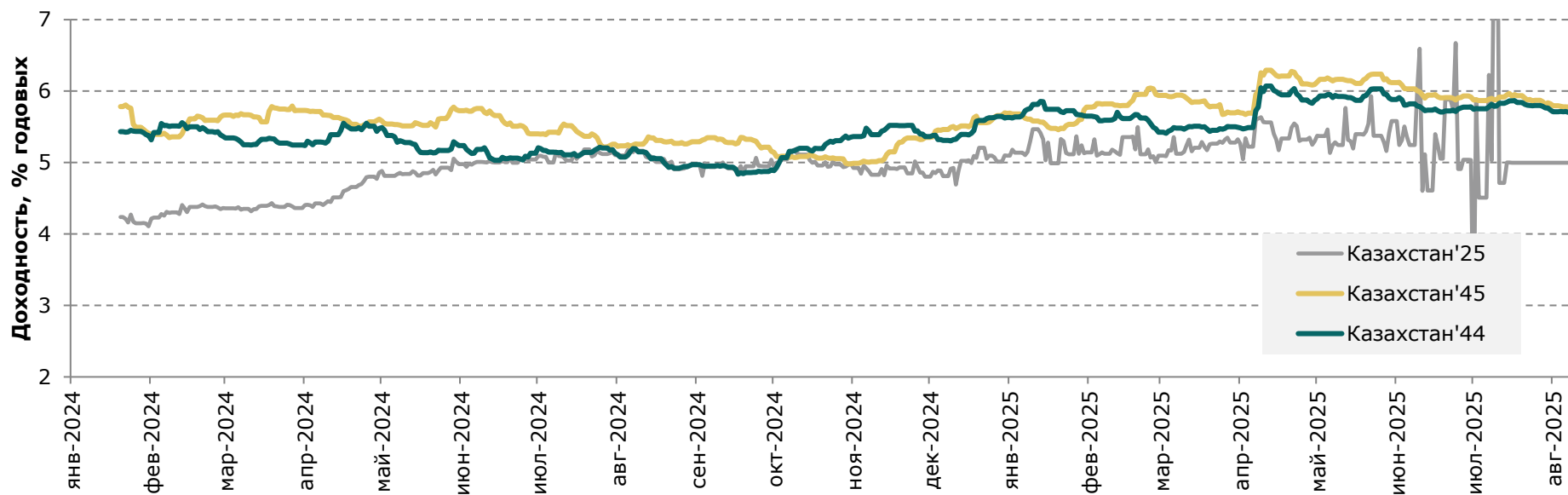
Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

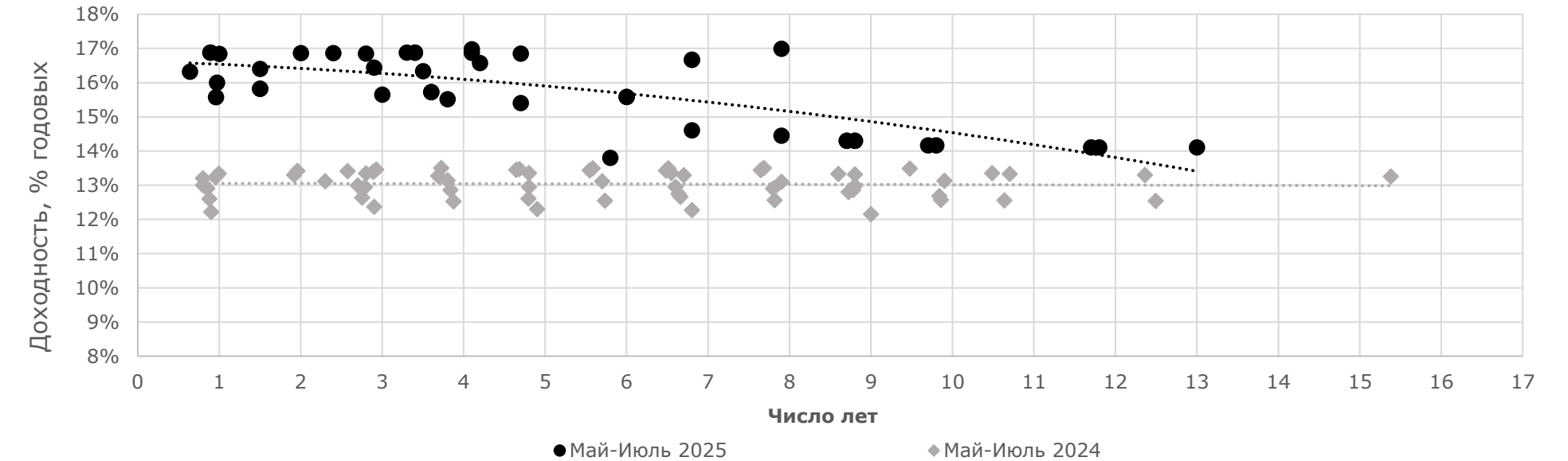
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	24.13	24.13	822.76	2033.43	15.09.2027	10 000	1.54
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.26	3.26	105.83	119.80	09.11.2028	525	3.00
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.16	19.16	482.30	1527.96	11.09.2030	10 000	3.33
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.70	85.39	3.48	3.39	81.69	81.55	30.09.2034	650	8.14
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.40	97.73	5.06	5.01	128.93	78.04	09.04.2035	1 500	7.52
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	90.28	90.85	5.71	5.66	165.06	89.04	14.10.2044	1 000	11.76
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.96	108.62	5.82	5.77	176.66	96.15	21.07.2045	1 500	11.42
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	100.98	101.50	5.13	5.01	158.81	125.43	24.04.2030	1 250	4.05
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	87.42	88.15	5.53	5.41	182.92	138.18	14.04.2033	750	6.46
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	88.18	88.93	6.80	6.73	273.65	192.79	19.04.2047	1 250	11.45
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	94.08	94.85	6.89	6.82	283.37	201.60	24.10.2048	1 500	11.47
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.88	100.52	4.82	4.42	101.07	80.74	19.04.2027	250	1.58
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	96.28	97.13	5.22	4.46	108.11	94.65	28.10.2026	500	1.17
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	98.27	99.16	5.25	4.80	148.65	126.03	26.09.2027	706	1.96
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	97.97	101.88	9.47	2.86	205.96	203.74	23.03.2026	107	0.58
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.06	101.31	4.83	4.68	114.07	93.99	15.04.2027	500	1.56
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	101.20	101.29	4.93	4.91	144.76	112.44	23.10.2029	500	3.67
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	87.72	87.88	5.47	5.44	192.80	154.99	06.05.2031	255	5.09
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.68	100.29	60.18	-48.80	121.19	119.32	15.08.2025	500	0.01
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.78	99.35	5.67	4.88	131.06	125.94	15.08.2026	1 000	0.72
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	90.33	91.12	5.49	5.29	189.79	155.28	15.08.2030	750	4.44
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.79	94.57	5.96	5.84	219.13	166.99	15.12.2033	10	6.37
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.79	94.45	5.96	5.86	220.12	167.96	15.12.2033	70	6.37
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	93.79	94.36	5.96	5.87	220.80	168.62	15.12.2033	165	6.36
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.94	100.41	5.55	5.13	157.00	144.40	21.10.2026	66	1.12
FRHC Fractional SPC Ltd											

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.01	12.99	7.71	7.42	342.84	257.41	26.02.2054	26	26.53
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.11	101.48	8.33	7.47	371.88	382.52	19.01.2026	7	0.42
МФО TOO ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	89.36	90.16	17.71	17.10	1379.31	1421.92	18.03.2027	50	1.44
МФО TOO Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.57	101.02	5.55	5.20	167.20	151.11	21.12.2026	100	1.28
TOO Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	99.83	100.40	6.15	2.83	60.62	70.45	30.09.2026	25	0.13
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.84	102.79	7.26	7.01	365.06	332.81	04.02.2030	400	3.73

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

12 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%	98.92	99.90	5.72	5.41	214.76	185.68	20.02.2029	500	3.08
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	90.10	90.91	5.91	5.72	228.81	193.31	25.11.2030	555	4.64
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.66	99.96	6.56	5.01	167.89	172.63	21.10.2025	165	0.19
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.51	99.88	7.28	5.89	238.89	243.60	19.11.2025	300	0.26
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.76	103.02	5.74	5.65	218.28	191.02	19.11.2028	500	2.78
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	104.06	104.20	6.15	6.12	254.88	214.79	19.11.2031	500	4.90
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.34	99.15	7.22	6.06	248.87	245.62	05.04.2026	300	0.69
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	106.78	107.29	7.32	7.18	371.73	340.18	10.02.2029	400	3.33

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%	94.6	96.2	7.09	6.62	293.44	222.39	01.08.2029	750	3.48
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.8	99.8	6.84	6.33	34.30	21.27	04.10.2027	163	1.93
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.5	100.1	8.84	5.98	14.47	5.98	10.02.2026	212	0.48
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	96.1	97.1	6.56	6.16	139.84	113.04	07.05.2028	400	2.48
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.5	100.3	6.24	3.36	24.39	14.92	21.09.2027	265	1.91
QORVO INC	USD	4.38%	97.4	97.7	5.1	5.0	66.1	62.2	15.10.2029	848	3.71
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	97.2	97.8	5.7	5.4	6.5	6.0	05.04.2027	500	1.55
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	107.2	107.9	5.2	5.1	5.2	5.1	28.07.2030	750	4.00
BRF SA	USD	4.88%	95.9	96.6	5.9	5.7	6.0	5.8	24.01.2030	588	3.92
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	97.7	98.7	5.2	4.9	5.3	4.9	20.01.2029	500	3.13
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	100.7	100.8	5.1	5.1	84.3	80.1	15.03.2030	1 200	2.34
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	102.1	102.6	4.8	4.7	4.8	4.7	15.10.2029	1 000	3.52
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	103.6	103.7	5.9	5.8	5.9	5.8	15.03.2031	750	4.41
NORTHERN STAR RESOURCES	USD	6.13%	103.9	104.5	5.5	5.4	5.5	5.4	11.04.2033	600	5.83
APA CORP	USD	6.10%	99.0	99.0	6.2	6.2	6.2	6.2	15.02.2035	350	6.87
OLIN CORP	USD	6.63%	97.5	99.4	7.0	6.7	8.8	8.0	01.04.2033	600	5.74

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM084_0020	16.92%	6.60	05.авг.2025
Министерство Финансов	МКМ012_0161	16.85%	0.77	05.авг.2025
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	МКМ012_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	МКМ012_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	10.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	МКМ012_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	МКМ012_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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

12 августа 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обороте	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
27.06.2025	503.5	2.7	506.2	99.5%	0.5%	1.6
23.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
13.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
06.06.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	0.0
30.05.2025	505.0	1.1	506.1	99.8%	0.2%	1.1
23.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
16.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
08.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	0.0
02.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0%	(19.9)
25.04.2025	486.0	19.9	506.0	96.0%	3.9%	0.3
18.04.2025	486.3	19.7	506.0	96.1%	3.9%	0.3
11.04.2025	486.6	19.4	506.0	96.2%	3.8%	(76.7)
04.04.2025	409.9	96.1	506.0	81.0%	19.0%	5.2
28.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
21.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
14.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
07.03.2025	414.8	90.9	505.6	82.0%	18.0%	5.4
28.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
21.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
14.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
07.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	(40.3)
31.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
24.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
17.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
10.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	21.5
31.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
27.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
20.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
13.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	(5.9)
06.12.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
29.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
22.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
15.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	(13.1)
08.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	0.0
01.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	(10.1)
24.10.2024	371.9	133.4	505.3	75.6%	24.4%	(252.6)
18.10.2024	119.3	386.0	505.3	75.6%	24.4%	320.8

Источник: Национальный Банк РК

Заявление об ограничении ответственности

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

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

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance