



Ежедневный обзор

Индексы вернулись к максимумам

Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы вернулись к максимумам;
- Oklo объявляет финансовые результаты и укрепляет позиции, благодаря партнёрству с правительством США;
- Резкий рост акций авиакомпаний на фоне неожиданного повышения цен на авиабилеты;
- Cardinal Health сообщает о смешанных результатах на фоне крупного приобретения;
- Plug Power: сложности квартала и оптимистичный взгляд на будущее;
- Рынок жилья Казахстана в июле 2025 года: сезонная активизация рынка и замедление роста цен;
- Цифровой штаб для внедрения ИИ создан в Казахстане.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.4% до 98.1п.;
- Курс тенге к доллару окреп на 0.5% до 541.2.

» Нефть снижается на сезонных факторах и ожидании данных EIA

Во вторник нефтяные котировки продолжили снижение на фоне ожидания отчёта Управления энергетической информации США и сезонного снижения спроса с окончанием летнего автомобильного сезона в начале сентября. Brent подешевела на 0.8% до \$66.1 за баррель. По словам партнёра Again Capital Джона Килдаффа, дополнительное давление оказало ослабление спроса на дизель и отсутствие поддержки со стороны фондового рынка, несмотря на позитивные данные по инфляции, которые усилили ожидания снижения ставок ФРС. Прогнозы ОПЕК и EIA указывают на рост мировой добычи в 2025 г., при этом в США ожидается рекордный объём в 13.41 млн барр./сут. с последующим сокращением в 2026 г. до 13.28 млн барр./сут. — первым снижением с 2021 г. ОПЕК повысила прогноз мирового спроса на 2026 г. на 100 тыс. барр./сут. до 1.38 млн барр./сут., оставив прогноз на 2025 г. без изменений.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 445.8	1.13%	9.59%
Dow Jones	США	44 458.6	1.10%	4.50%
NASDAQ	США	21 681.9	1.39%	12.28%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 336.0	0.08%	8.99%
FTSE 100	Великобритания	9 147.8	0.20%	11.93%
CAC 40	Франция	7 753.4	0.71%	5.05%
DAX	Германия	24 024.8	-0.23%	20.67%
IBEX 35	Испания	14 859.0	0.02%	28.15%
FTSE MIB	Италия	41 935.4	0.85%	22.67%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 718.2	1.51%	8.70%
Hang Seng	Гонконг	24 969.7	1.88%	26.82%
Shanghai	Китай	3 665.9	0.56%	9.98%
Sensex	Индия	80 235.6	0.28%	2.97%
Singapore	Сингапур	4 220.7	1.03%	12.59%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 913.7	1.69%	14.66%
NIFTY 50	Индия	24 578.3	0.37%	3.95%
Borsa Index	Турция	10 954.5	-0.76%	11.43%
KASE	Казахстан	6 725.7	0.41%	20.57%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.1	-0.8%	-2.2%	-3.8%	-11.4%
Медь	9 840.5	1.1%	2.1%	2.3%	11.7%
Цинк	2 847.5	0.9%	3.2%	4.3%	-4.4%
Золото	3 348.3	0.2%	-0.8%	0.7%	27.6%
Серебро	37.9	0.8%	0.3%	0.6%	31.2%
Природный газ	2.8	-4.9%	-6.7%	-20.3%	-22.7%
Алюминий	2 619.5	1.2%	2.2%	1.1%	2.7%

Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

>> Индексы вернулись к максимумам

Биржевые фондовые индексы США обновили рекордные максимумы и выросли по итогам дня на 1.1–1.4% на замедлении темпов роста потребительских цен. Инфляция в июле сохранилась на уровне 2.7% и оказалась ниже прогноза аналитиков в 2.8%. В свою очередь в месячном исчислении темпы роста инфляции замедлились до 0.2% (0.3% в июне) и совпали с прогнозными ожиданиями аналитиков. Базовый показатель инфляции вырос на 3.1% в годовом выражении (3.0% прогноз) и на 0.3% (0.3% прогноз) в месячном исчислении, однако более высокие данные были проигнорированы инвесторами. После публикации данных по инфляции, вероятность снижения ставки на сентябрьской встрече ФРС США (16–17 сентября) выросла до 94% (57% месяцем ранее) в сравнении с 86% накануне публикации статистики BLS. Между тем, лидерами роста среди компонентов индекса S&P 500 (+1.13%) оказались котировки крупнейших американских авиаперевозчиков United Airlines Holdings (+10.2%) и Delta Air Lines (+7.0%), которые выросли после данных по инфляции, которые зафиксировали рост стоимости авиабилетов в июле на 4% м/м после череды их снижения.

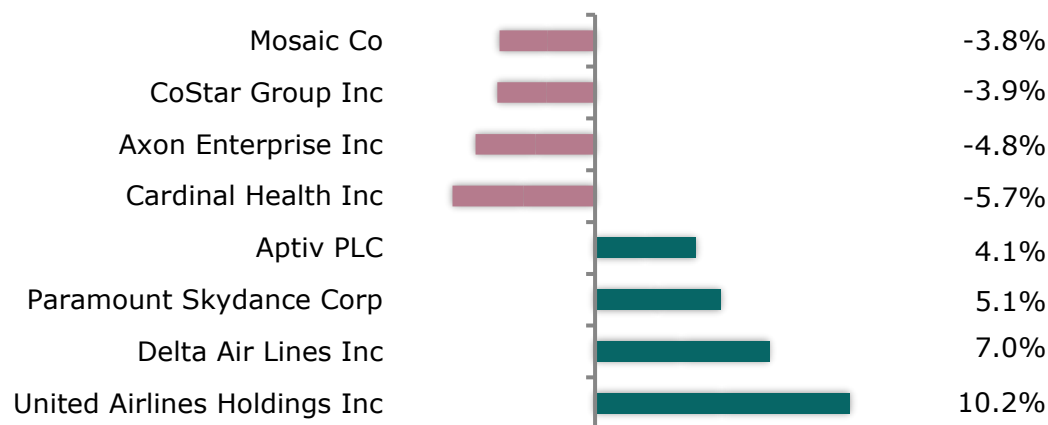
>> Oklo объявляет финансовые результаты и укрепляет позиции, благодаря партнёрству с правительством США

Стартап в области ядерной энергетики Oklo опубликовал финансовые результаты за второй квартал 2025 года. Компания сообщила о чистом убытке в размере \$24.7 млн, или \$0.18 на акцию, что меньше убытка в \$27.3 млн, зафиксированного годом ранее. Генеральный директор Джейкоб ДеВитт подчеркнул, что дисциплинированный подход к проектированию и расходам является ключом к успеху в отрасли, которая исторически сталкивалась с высокими затратами и задержками.

Акции компании, которые изначально упали после публикации отчёта о доходах, резко выросли на 9.2% после важного объявления от Министерства энергетики США (DOE). DOE выбрало Oklo в качестве одной из 11 компаний для участия в новой пилотной программе по строительству ядерных реакторов.



Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.29%	4.29%	4.23%	4.41%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.87%	4.88%	4.82%	4.95%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.63%	4.57%	4.52%	4.60%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.74%	2.70%	2.62%	2.71%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.02%	5.03%	5.02%	5.11%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.1	-0.4%	-0.7%	0.0%	-9.6%
USD/KZT	541.2	-0.5%	0.7%	3.2%	3.2%
USD/RUB	79.5	0.0%	-0.6%	2.0%	-29.9%
EUR/USD	1.17	0.5%	0.9%	0.1%	12.8%
GBP/USD	1.35	0.5%	1.5%	0.5%	7.9%
USD/JPY	147.8	-0.2%	0.1%	0.1%	-6.0%

Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

Цель программы — ввести в эксплуатацию как минимум три реактора в национальных лабораториях к июлю 2026 года, что значительно опережает собственные коммерческие планы Oklo, намеченные на конец 2027 — начало 2028 года.

» Резкий рост акций авиакомпаний на фоне неожиданного повышения цен на авиабилеты

Согласно последнему отчёту по индексу потребительских цен (Consumer Price Index), цены на авиабилеты выросли на 4% в июле по сравнению с предыдущим месяцем. Это стало крупнейшим сезонно скорректированным скачком с мая 2022 года, ознаменовав резкий разворот после пяти месяцев непрерывного снижения.

Эти новости укрепили доверие инвесторов и спровоцировали сильное ралли по всему сектору:

United Airlines и Delta Air Lines стали лидерами роста в индексе S&P 500, прибавив 10.2% и 9.2% соответственно. American Airlines выросли на 12.1%, а Southwest Airlines — на 5.7%.

Эксперты полагают, что скачок цен на билеты может быть следствием как усиления спроса на путешествия, так и успешных усилий авиакомпаний по сокращению провозной ёмкости для достижения лучшего баланса между спросом и предложением.

» Cardinal Health сообщает о смешанных результатах на фоне крупного приобретения

Акции Cardinal Health резко упали на 7.2%, несмотря на то, что компания сообщила о скорректированной прибыли, которая превзошла ожидания аналитиков.

Скорректированная прибыль на акцию за четвёртый квартал составила \$2.08, превысив прогноз аналитиков в \$2.04. Выручка за квартал составила \$60.2 млрд, что оказалось ниже прогноза Уолл-стрит в \$60.9 млрд. Прибыль в ключевом фармацевтическом сегменте выросла на 11% благодаря недавним приобретениям и успешным продажам брендовых и специализированных продуктов. Тем не менее, выручка в этом сегменте снизилась на

Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

0.4%, а без учёта истечения контракта с OptumRx она выросла бы на 22%.

Cardinal Health объявила о планах приобрести Solaris Health в рамках сделки, оцениваемой примерно в \$2.4 млрд. Это приобретение значительно расширит платформу многопрофильных медицинских услуг Specialty Alliance, добавив в неё более 750 поставщиков медицинских услуг в 14 штатах. Закрытие сделки, как ожидается, произойдёт до конца года.

Несмотря на смешанные результаты, Cardinal Health повысила свой прогноз по скорректированной прибыли на 2026 финансовый год до \$9.30–\$9.50 на акцию, что выше предыдущего прогноза и ожиданий аналитиков. Важно отметить, что этот прогноз не включает в себя сделку с Solaris Health, которая, как ожидается, начнёт оказывать положительное влияние на скорректированную прибыль уже в первый год.

>> Plug Power: сложности квартала и оптимистичный взгляд на будущее

Акции Plug Power, крупнейшего в стране производителя экологически чистого водорода, упали на 2.5% после того, как финансовые результаты компании за второй квартал не оправдали ожиданий аналитиков. Тем не менее, генеральный директор Энди Марш сохраняет оптимизм, ссылаясь на значительную политическую поддержку и признаки стабилизации бизнес-модели. Компания отчиталась об EPS в размере -\$0.2, против ожидаемых -\$0.154. Выручка составила \$174 млн, против ожидаемых \$158 млн.

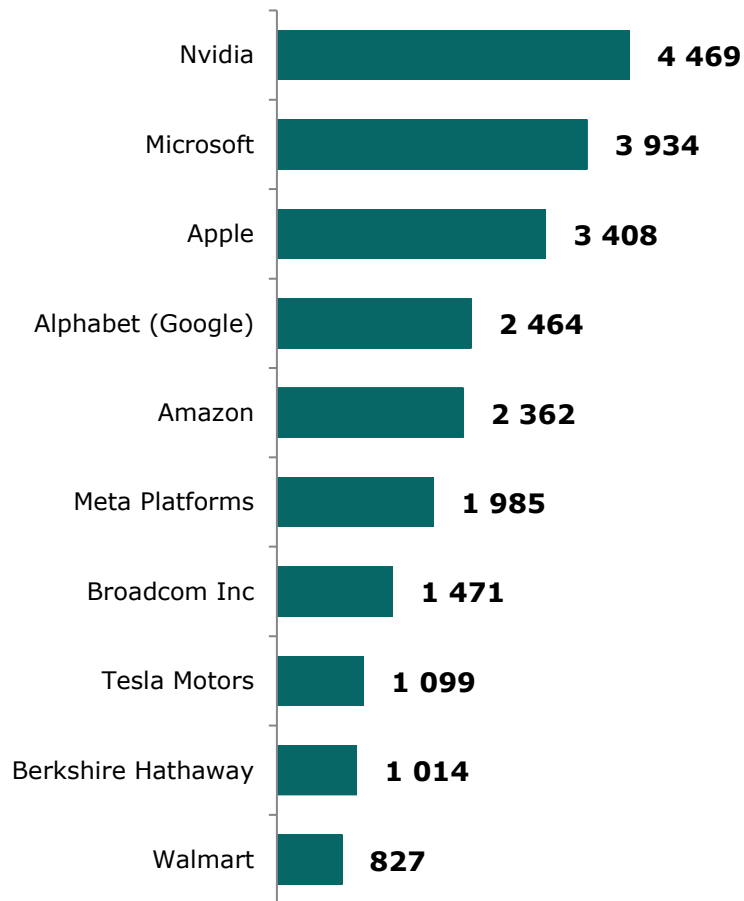
Компания продолжает терять деньги на каждой тонне продаваемого водорода. Однако, по словам Марша, Plug Power находится на пути к достижению безубыточности по валовой прибыли к концу этого года, что является важным шагом на пути к рентабельности.

Марш считает, что индустрия водорода находится в благоприятном положении при текущей администрации. Недавно подписанный президентом Трампом законопроект продлевает налоговые субсидии для водородной отрасли до 2030-х годов. Кроме того, компания получила ключевые гарантии по кредиту для строительства нового завода в Техасе, что вселяет в Марша надежду начать строительство уже в четвёртом квартале.

Ежедневный обзор

13 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	1.4%	30.85	68	34.5%
Financials	1.2%	10.44	74	13.6%
Consumer Discretionary	0.9%	5.77	51	10.3%
Communication Services	1.8%	11.32	24	10.0%
Health Care	0.7%	4.12	60	8.7%
Industrials	1.1%	5.87	78	8.5%
Consumer Staples	0.2%	0.58	38	5.4%
Energy	0.5%	0.90	22	2.9%
Utilities	0.4%	0.70	31	2.4%
Real Estate	0.2%	0.28	31	1.9%
Materials	1.1%	1.34	26	1.8%

Календарь отчетности

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

13 августа 2025 г.

• Рынок жилья Казахстана в июле 2025 года: сезонная активизация рынка и замедление роста цен

С начала 2025 года рынок недвижимости Казахстана демонстрирует устойчивый рост цен практически во всех сегментах. За 7 месяцев текущего года цена одного квадратного метра жилья на первичном и вторичном рынках выросла на 7.1% и 6.3% соответственно. Основным городом, показавшим стремительный рост в первичном сегменте, остаётся Павлодар, где, несмотря на нулевой рост в июле, цены на «первичку» с начала года выросли на 18.9%, тогда как на вторичном рынке жилья лидирует Алматы с ростом в 17% с начала года. Стоимость аренды продолжает показывать более сдержанную динамику, подорожав на 2.3% с начала года. В целом, рост цен на жильё в июле по сравнению с предыдущим месяцем был незначительным, однако мы считаем, что рост ускорится до конца текущего года. Рынок жилья в Казахстане в целом демонстрирует стабильность, особенно если судить по динамике цен. На первичном рынке недвижимости по стране зафиксирован рост: с начала года цены увеличились на 7.1% (Рис. 1). Лидером по удорожанию первичного жилья с начала года остаётся Павлодар (+18.9%). Следующими по удорожанию нового жилья также остались Алматы, Кызылорда и Шымкент, где цены выросли на 12.3%, 14.6% и 10% соответственно. В то же время в ряде городов, таких как Актау, Костанай, Усть-Каменогорск, Семей и Туркестан, подорожание «первички» с начала года оказалось менее 2%. Примечательно, что темпы роста цен на новое жильё перестали опережать инфляцию, что может свидетельствовать о постепенном охлаждении спроса. Дополнительным подтверждением этого является тот факт, что в июле в большинстве регионов страны (17) стоимость первичного жилья не изменилась по сравнению с июнем.

Источник: [HalykFinance](https://halykfinance.kz)

• Цифровой штаб для внедрения ИИ создан в Казахстане

Группу по цифровой трансформации для ускоренного развития и внедрения искусственного интеллекта (ИИ) создали в Казахстане, сообщила пресс-служба правительства.

Соответствующее распоряжение дал премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов на совещании по вопросам исполнения поручений главы государства по развитию.

«В целях ускоренного развития и внедрения ИИ в экономику, а также контроля за реализацией поручений главы государства, распоряжением премьер-министра создана группа по цифровой трансформации (цифровой штаб)», - говорится в сообщении.

В состав цифрового штаба под председательством премьер-министра вошли заместитель премьер-министра - руководитель аппарата правительства, председатель агентства по стратегическому планированию и реформам, министр цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности, советник президента по вопросам цифровизации.

Глава кабмина поручил до декабря 2025 года исполнить актуальные задачи в сфере ИИ.

«Глава государства акцентировал внимание на актуальных вопросах внедрения ИИ-технологий во все сферы. Эти вопросы надо решать быстро и в тесном взаимодействии. Речь идет не только о совершенствовании правовой основы для функционирования ИИ. Необходимо решить вопросы разрозненности данных, отсутствия четкого регламента по распределению мощностей суперкомпьютера, кибербезопасности, полного перехода на платформу QazTech. Все эти задачи имеют стратегическое значение для цифровой трансформации страны и должны быть исполнены до декабря текущего года с видимым экономическим эффектом», - заявил Бектенов, чьи слова приводятся в сообщении.

Премьер-министр также поручил министерству цифрового развития доработать представленные подходы с заинтересованными госорганами и организациями.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

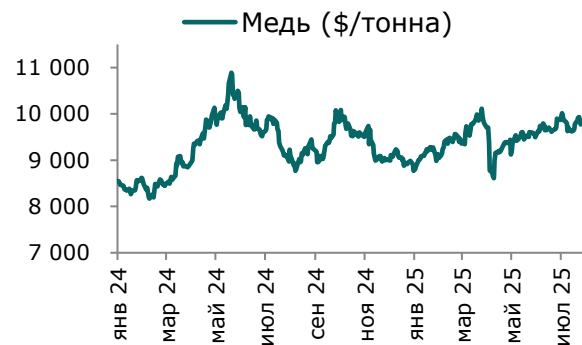
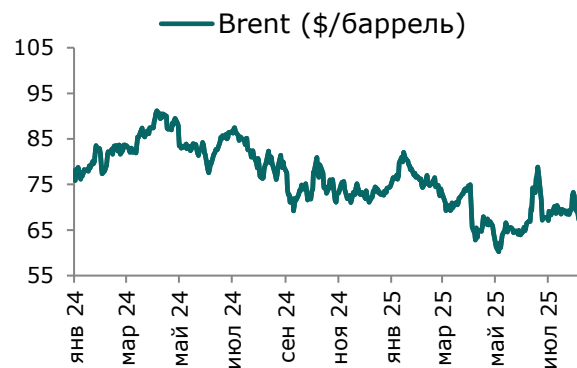
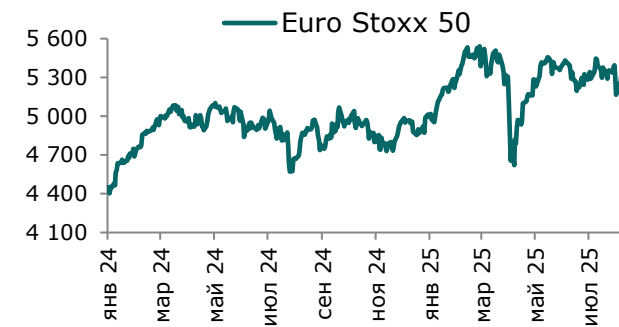
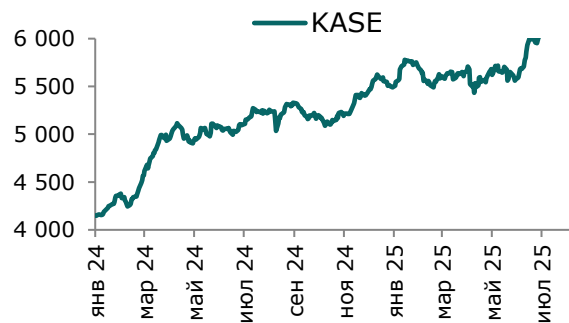
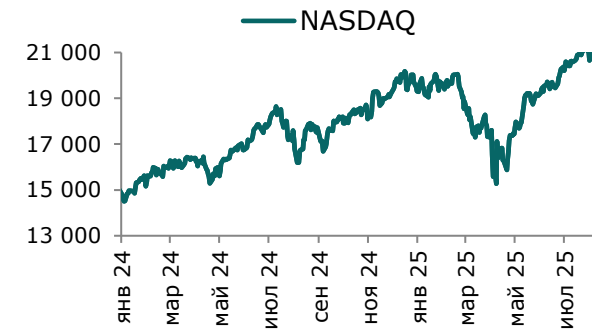
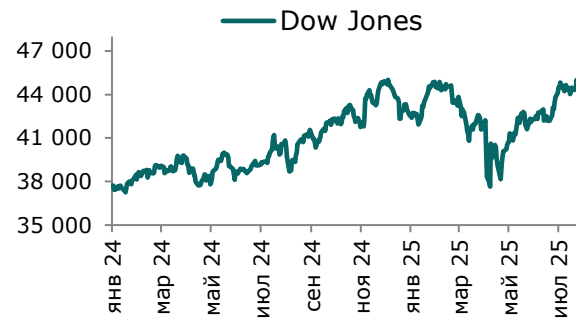
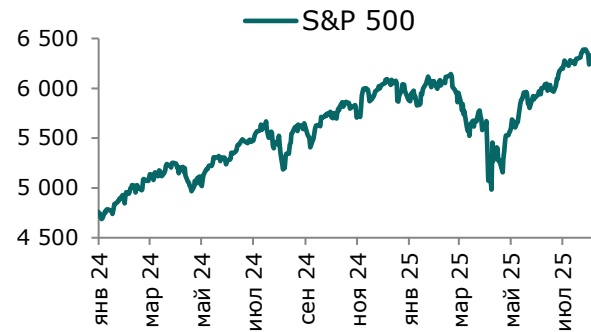
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	541.2	-0.5%	0.7%	3.2%	3.2%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.5	0.0%	-0.6%	2.0%	-29.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.1%	0.0%	-0.7%	-4.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.0%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	1.4%	-0.4%	-2.1%	-13.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 515	-1.2%	0.1%	-1.2%	-2.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.1%	0.0%	-0.8%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.0%	0.1%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.8%	-1.4%	-3.2%	-12.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.7	0.0%	0.0%	2.1%	2.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.6	-0.9%	-1.8%	-1.8%	-6.6%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.7	0.3%	0.1%	1.4%	15.2%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.1	-0.4%	-0.7%	0.5%	-9.6%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.0%	0.5%	-4.3%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.5%	1.5%	0.5%	7.9%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.7%	-0.1%	1.1%	-11.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.8	-0.2%	0.1%	0.1%	-6.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 384.0	-0.5%	-0.2%	0.1%	-6.0%

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

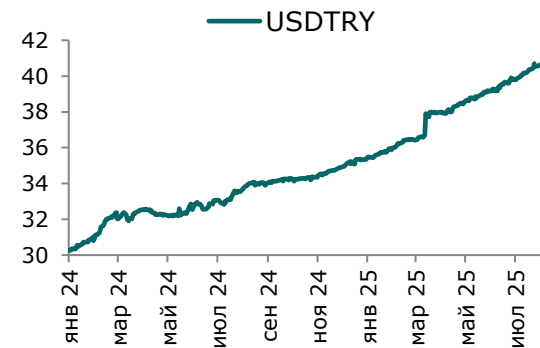
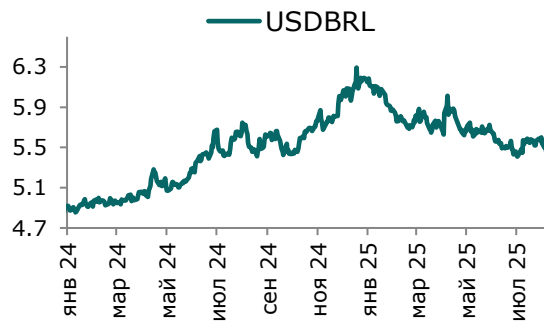
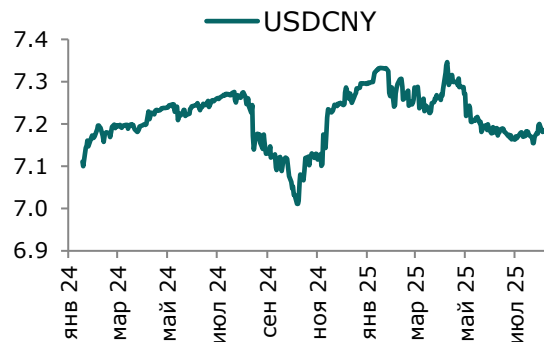
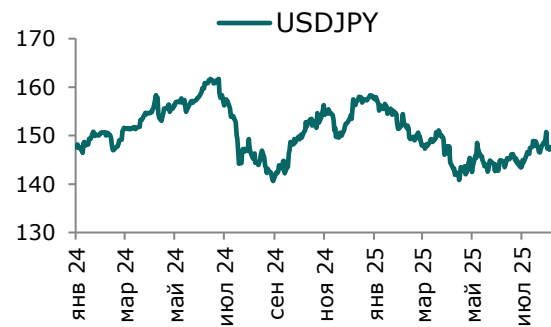
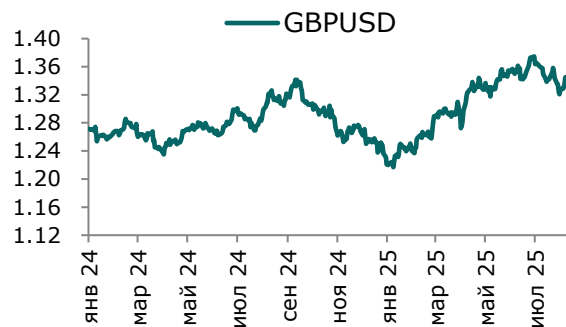
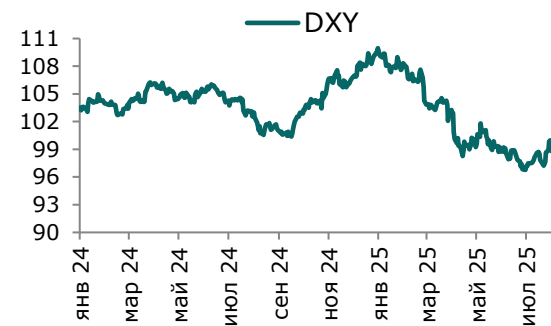
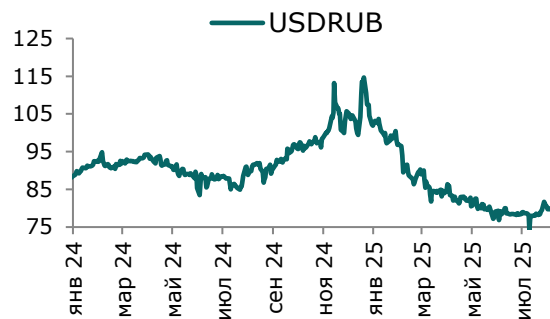
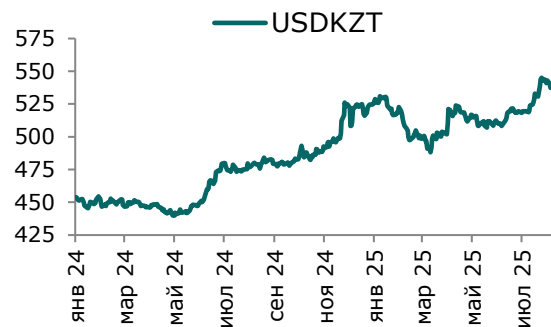
Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

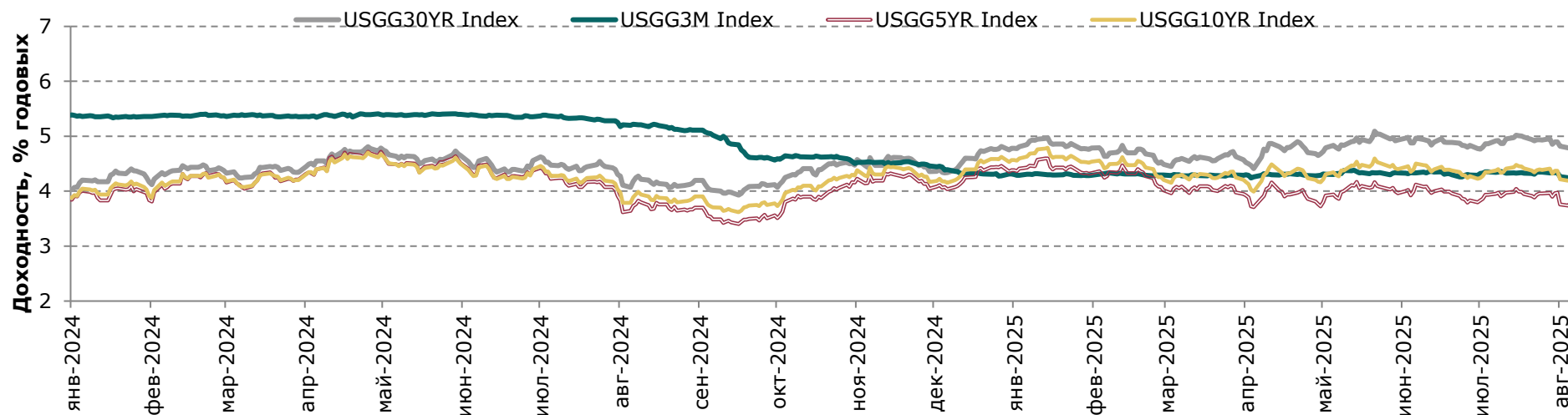
13 августа 2025 г.



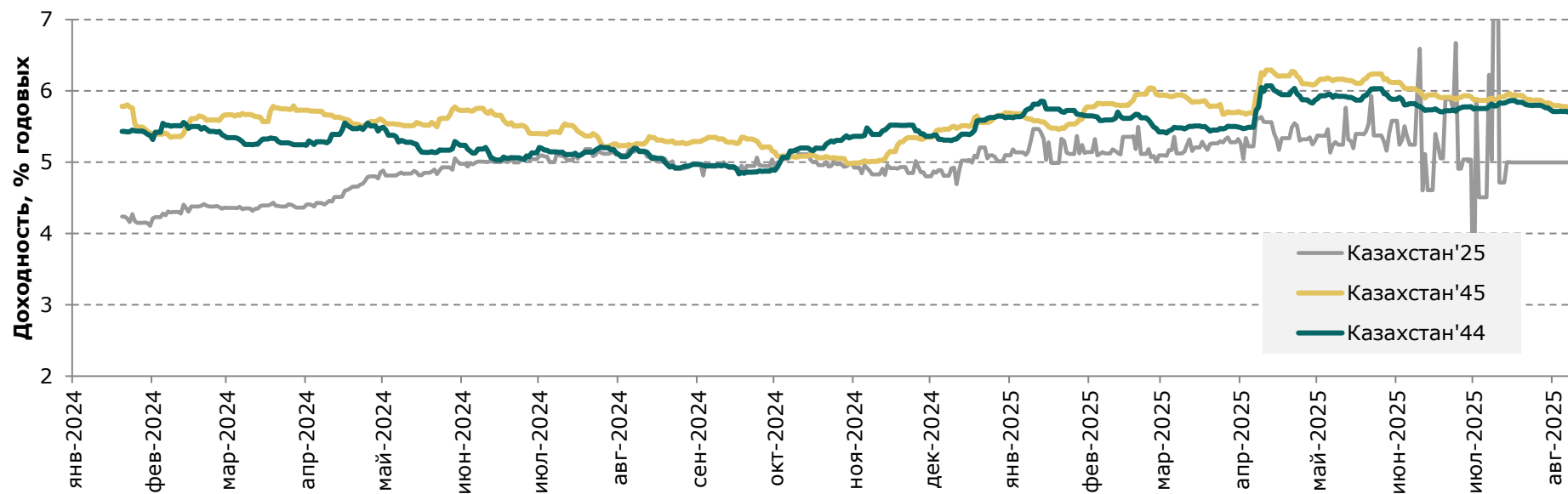
Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

13 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

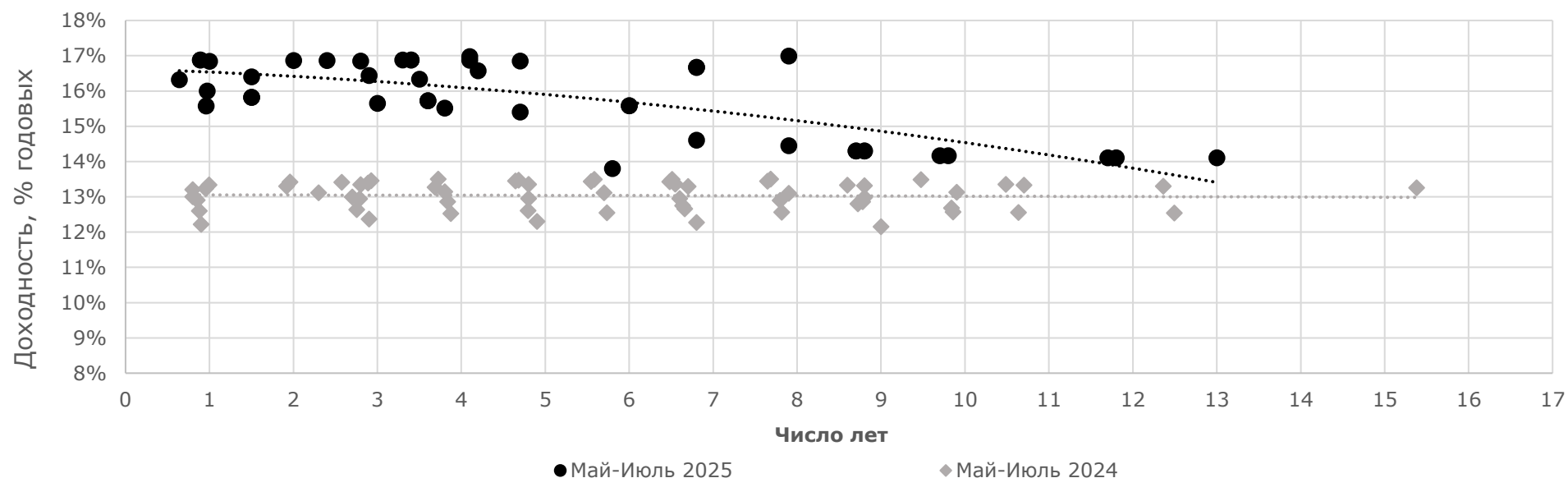
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

13 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 ТОО 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 ТОО 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
ТОО 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

13 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

13 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

13 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