



Ежедневный обзор

Индексы ушли вверх

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы ушли вверх;
- E.ON демонстрирует рост скорректированной прибыли и подтверждает годовой прогноз;
- Vestas сталкивается с падением заказов из-за политической неопределённости в США, но подтверждает годовой прогноз;
- Paramount Skydance показала рекордный рост на фоне ажиотажа и стратегических новостей;
- Связь, почтовая и курьерская деятельность за 1 полугодие 2025 года: незначительное опережение услуг связи почтово-курьерского сегмента;
- Инновации в Казахстане: необходимо усиление технологизации экономики.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.4% до 97.8п.;
- Курс тенге к доллару окреп на 0.5% до 538.3.

»» Нефть обновила минимумы более чем за два месяца

В среду цены на нефть снизились до минимумов с начала июня после публикации медвежьих прогнозов предложения от Управления энергетической информации США и Международного энергетического агентства, а также на фоне угрозы «серьёзных последствий» от президента США Дональда Трампа в случае отказа Владимира Путина заключить мир по Украине. Brent подешевела на 0.7% до \$65.63 за баррель. Запасы нефти в США за неделю выросли на 3 млн барр. до 426.7 млн барр. при ожиданиях сокращения на 275 тыс., а чистый импорт увеличился на 699 тыс. барр./сут. Экспорт остался ниже привычных уровней из-за торговых тарифных барьеров. IEA повысило прогноз роста мирового предложения в 2025 г., но снизило прогноз спроса, тогда как ОПЕК+ накануне улучшила прогноз спроса на следующий год и сократила оценку прироста добычи вне картеля.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 466.6	0.32%	9.95%
Dow Jones	США	44 922.3	1.04%	5.59%
NASDAQ	США	21 713.1	0.14%	12.44%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 388.3	0.98%	10.05%
FTSE 100	Великобритания	9 165.2	0.19%	12.14%
CAC 40	Франция	7 805.0	0.66%	5.75%
DAX	Германия	24 185.6	0.67%	21.48%
IBEX 35	Испания	15 019.9	1.08%	29.54%
FTSE MIB	Италия	42 186.4	0.60%	23.40%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	43 274.7	-1.29%	7.08%
Hang Seng	Гонконг	25 613.7	-0.06%	27.61%
Shanghai	Китай	3 683.5	0.20%	10.12%
Sensex	Индия	80 539.9	0.19%	3.27%
Singapore	Сингапур	4 272.8	-0.41%	12.35%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 687.3	-0.89%	13.64%
NIFTY 50	Индия	24 659.6	0.16%	4.29%
Borsa Index	Турция	10 950.0	-0.04%	11.39%
KASE	Казахстан	6 751.9	0.39%	21.04%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.6	-0.7%	-1.9%	-4.2%	-12.1%
Медь	9 803.0	-0.4%	1.3%	1.6%	10.6%
Цинк	2 829.0	-0.6%	1.5%	4.9%	-5.0%
Золото	3 355.9	0.2%	-0.7%	0.3%	27.9%
Серебро	38.5	1.6%	1.8%	1.6%	33.2%
Природный газ	2.8	0.7%	-8.1%	-20.4%	-22.2%
Алюминий	2 616.0	-0.1%	0.3%	1.4%	2.5%

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

>> Индексы ушли вверх

В преддверии сегодняшней публикации данных по промышленной инфляции (PPI) рынок акций США в среду закрылся в красной зоне. По оценкам экономистов, темпы роста промышленной инфляции в июле ускорятся с 2.3% до 2.5% в годовом выражении и на 0.2% в месячном исчислении. Позитивные данные по инфляции способны поставить точку в вопросе снижения ставок на следующих заседаниях ФРС США. На сегодняшний день рынок не сомневается в возможности снижения и не исключают, что темпы снижения ставок могут составить беспрецедентные 50 б.п., а не привычные четверть процента пункта. Вероятность снижения ставки на 25 б.п. в сентябре выросла до 96% (59% месяцем ранее), при этом рынок закладывает небольшую возможность (4%), что темпы снижения ставок составят пол процентных пункта, ещё неделю назад рынок даже не рассматривал такую возможность. Между тем квартальная отчётность канадского производителя меди и золота Hudbay Minerals превзошла прогнозные оценки экспертов. Несмотря на разнонаправленную динамику на рынке металлов котировки компании взлетели более чем на 15% и обновили многомесячные максимумы.

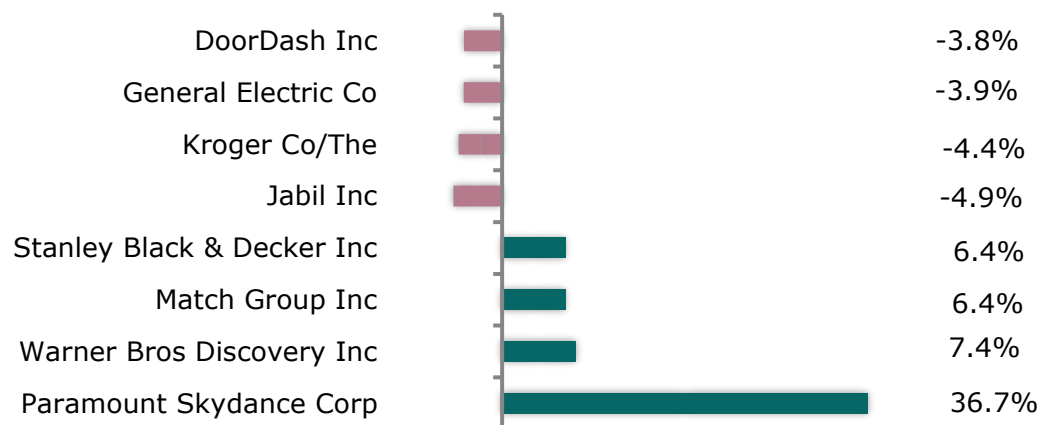
>> E.ON демонстрирует рост прибыли и подтверждает годовой прогноз

Немецкая энергетическая компания E.ON опубликовала уверенные результаты за первое полугодие 2025 года, сообщив о 10%-ном росте скорректированной чистой прибыли, которая достигла €1.93 млрд (\$2.25 млрд). Этот рост был обусловлен увеличением инвестиций, прежде всего в сетевое подразделение компании.

Несмотря на сильные показатели скорректированной прибыли, чистая прибыль компании снизилась почти на 60% до €969 млн из-за единовременных статей. Скорректированная EBITDA увеличилась на 13% до €5,515 млрд.

Инвестиции компании, связанные с энергетическим переходом, выросли на 11% до €3.2 млрд. Большая часть этих средств была направлена на расширение и модернизацию сетевой

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.23%	4.23%	4.25%	4.43%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.83%	4.83%	4.83%	4.98%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.59%	4.63%	4.53%	4.62%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.68%	2.74%	2.65%	2.73%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.98%	5.02%	5.04%	5.17%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.8	-0.3%	-0.3%	-0.8%	-9.8%
USD/KZT	538.3	-0.5%	0.2%	2.4%	2.6%
USD/RUB	79.5	0.0%	-0.6%	2.0%	-29.9%
EUR/USD	1.17	0.3%	0.4%	0.9%	13.0%
GBP/USD	1.36	0.6%	1.6%	1.4%	8.5%
USD/JPY	147.4	-0.3%	0.0%	-1.0%	-6.2%

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

инфраструктуры, что способствовало росту прибыли в этом подразделении до €4 млрд.

Несмотря на смешанные результаты, E.ON подтвердила свой годовой прогноз, ожидая скорректированную прибыль в диапазоне от €9.6 млрд до €9.8 млрд, а скорректированную чистую прибыль — от €2.85 млрд до €3.05 млрд. Этот шаг свидетельствует об уверенности компании в своей стратегической направленности и финансовых результатах на оставшуюся часть года.

>> Vestas сталкивается с падением заказов из-за политической неопределённости в США, но подтверждает годовой прогноз

Датский производитель ветряных турбин Vestas Wind Systems подтвердил свой годовой прогноз, несмотря на значительное падение объема заказов во втором квартале. Основной причиной стало ужесточение политики и законодательства в США, что создало неопределённость в секторе ветроэнергетики.

Во втором квартале объем заказов Vestas снизился на 44% до 2 ГВт. Компания отметила, что клиенты, особенно в США, откладывают инвестиции в ожидании большей ясности в отношении будущей политики в области ветроэнергетики. Администрация президента Трампа критикует ветроэнергетику, что уже привело к остановке или задержке нескольких крупных проектов, например проекта Empire Wind. Недавние законодательные изменения также привели к постепенному сокращению налоговых льгот для производителей и инвесторов в чистую энергетику.

Ещё одним фактором, влияющим на бизнес, является неопределённость с тарифами. Хотя Vestas имеет диверсифицированную производственную базу, включая заводы в США, компания всё равно сталкивается с ростом затрат из-за импортных пошлин на компоненты.

Несмотря на снижение заказов, выручка компании выросла почти на 14% до €3.75 млрд. Vestas также продемонстрировала значительное улучшение операционной рентабельности, показав

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

положительную маржу в 1.5% по сравнению с отрицательным показателем в -5.6% годом ранее.

Общий портфель заказов компании, включая турбины и сервисные соглашения, вырос до €67.3 млрд. Компания подтвердила свой годовой прогноз по выручке в диапазоне от €18 млрд до €20 млрд и ожидает операционную маржу в диапазоне 4-7%.

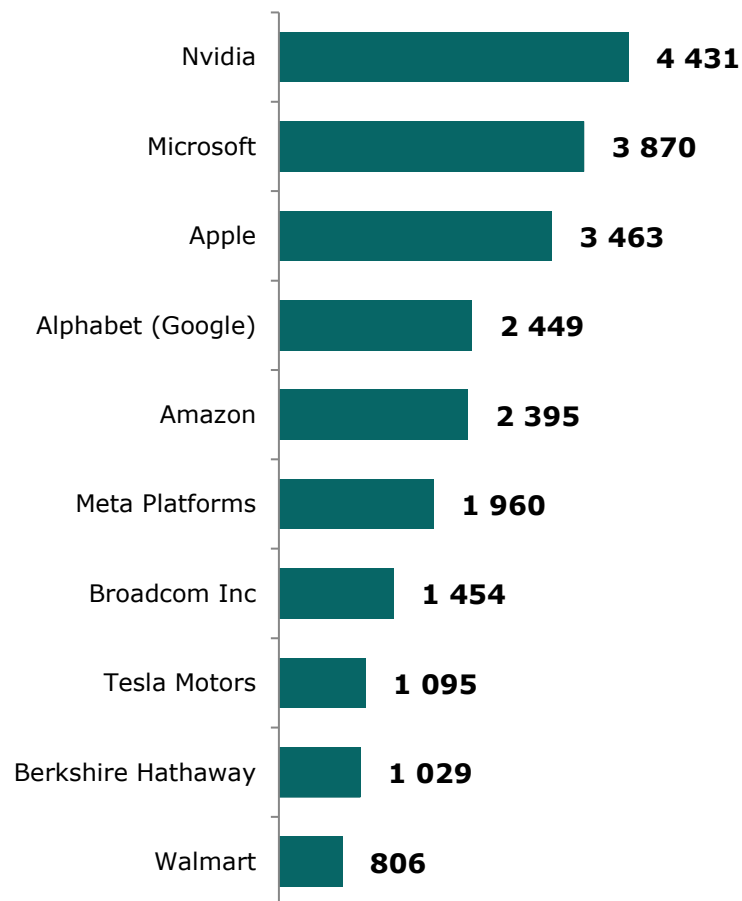
>> Paramount Skydance показала рекордный рост на фоне ажиотажа и стратегических новостей

Акции Paramount Skydance подскочили на 36.74% до \$15.32, став лидером роста и одной из самых торгуемых бумаг в S&P 500. Рост за два дня (включая +8.4% во вторник) стал крупнейшим с IPO Paramount в 1990 г. и совпал с возросшим интересом к недавно завершённому слиянию Paramount и Skydance. Аналитики связывают всплеск котировок с ограниченным свободным обращением акций — около 30% бумаг у публичных инвесторов, из которых 89 млн находились в шортах на конец июля, что могло вызвать short squeeze. Дополнительный импульс пришёл от стратегических новостей: на этой неделе компания подписала семилетнее соглашение с TKO Group Holdings на эксклюзивные права трансляции всех боёв UFC в США стоимостью около \$1.1 млрд в год, что, по оценке Guggenheim, может приносить порядка \$300 млн ежегодной рекламной выручки. Guggenheim начал покрытие компании с рейтингом Buy и целевой ценой \$13, отметив стратегию CEO Дэвида Эллисона по усилению спортивных и стриминговых активов, рост вовлечённости пользователей Paramount+ и низкий уровень оттока подписчиков. Инвесторы также учитывают потенциал Эллисона благодаря его связям и финансовым ресурсам семьи Ellison.

Ежедневный обзор

14 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	0.33%	20.5	503	100%
Information Technology	-0.2%	-4.29	68	34.3%
Financials	0.6%	4.59	74	13.6%
Consumer Discretionary	1.3%	8.59	51	10.4%
Communication Services	-0.5%	-3.13	24	9.9%
Health Care	1.6%	8.88	60	8.8%
Industrials	0.4%	2.15	78	8.5%
Consumer Staples	-0.4%	-1.52	38	5.3%
Energy	1.2%	2.21	22	2.9%
Utilities	0.2%	0.27	31	2.4%
Real Estate	0.6%	0.79	31	2.0%
Materials	1.7%	2.00	26	1.9%

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

14 августа 2025 г.

- **Связь, почтовая и курьерская деятельность за 1 полугодие 2025 года: незначительное опережение услуг связи почтово-курьерского сегмента**

В январе–июле 2025 года индекс физического объема услуг связи составил 3.5% г/г, на 0.1 п.п. превышая темпы почтово-курьерских услуг. При этом почтово-курьерский сегмент, снизившись в начале года, с апреля перешёл к восстановлению и показал рост в 3.4% г/г в июле текущего года. Совокупное воздействие цифровизации, роста электронной торговли и развития транспортных узлов обуславливает положительную динамику в сфере почтовой и курьерской деятельности. Структура рынка связи смещена в сторону интернет-услуг. Усиливается внедрение спутниковых технологий, а ценовая динамика стабилизируется на фоне усиленного контроля со стороны регуляторов. В целом отрасль находится в фазе технологической трансформации с потенциалом дальнейшего роста и повышения доступности услуг. В январе–июле 2025 года услуги связи продемонстрировали умеренный рост в 3.5% г/г, что заметно ниже уровней 2024 года, когда индекс физического объема отрасли постепенно замедлялся с 7.8% г/г в начале года до 3.5% г/г к концу года. По итогу января-июля 2025 года рост сектора связи незначительно превысил рост сектора почтовой и курьерской деятельности на 0.1 п.п. Почтовая и курьерская деятельность снижалась до -0.8% г/г в феврале, однако с апреля сектор перешел к восстановлению. Темпы ускорились до 4.4% г/г в июне, превышая темпы сектора связи, на фоне продолжающегося развития электронной коммерции и расширения логистических мощностей, повышающие спрос на курьерские услуги. Согласно данным Министерства торговли и интеграции и Бюро национальной статистики (БНС), объём электронной коммерции в 2024 году превысил ТЗ,1 трлн, при этом свыше 84% операций пришлось на маркетплейсы, а доля онлайн-сегмента в розничной торговле выросла до 14.1%.

Источник: [HalykFinance](#)

- **Инновации в Казахстане: необходимо усиление технологизации экономики**

Группу Устойчивость экономического роста страны во многом определяется уровнем развития секторов экономики для экспорта средне- и высокотехнологичных товаров и услуг, особенно для стран-экспортеров нефти, к которым относится Казахстан. В этом контексте особое внимание приобретает вопрос повышения инновационности экономики для обеспечения технологической трансформации.

Государством был разработан ряд программ по диверсификации и индустриализации экономики, направленных на расширение экспорта продукции с высокой добавленной стоимостью, повышение производительности и конкурентоспособности экономики. Международный Индекс экономической сложности показывает, что Казахстан продолжает специализироваться на производстве менее сложных продуктов. Факторная производительность за последние годы не демонстрирует тенденцию к устойчивому росту, как и уровень инновационной активности предприятий: доля инновационной продукции к ВВП на протяжении последних 20 лет практически не изменилась.

Согласно стратегии, предложенной Всемирным Банком, странам с уровнем дохода выше среднего необходимо ориентироваться на три ключевых направления – инвестиции, инновации и инклюзивность. Текущий баланс инвестиций в инновации отражает стадию догоняющей модернизации, необходимую для повышения технологического уровня реального сектора, когда наблюдается ориентация на готовые решения. Финансирование научно-исследовательских работ отстает от уровня развитых стран и недостаточно для трансфера инноваций и их коммерциализации. Сохраняются вопросы по качеству человеческого капитала, ключевого элемента инновационной экономики.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

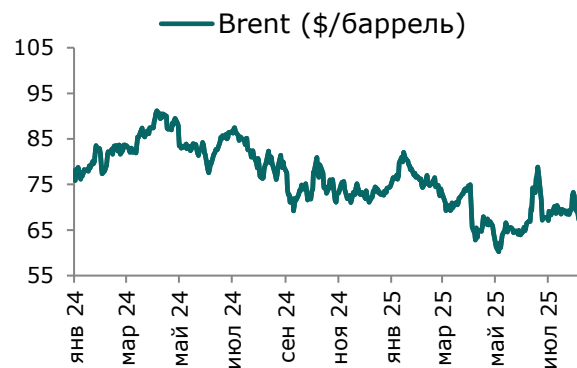
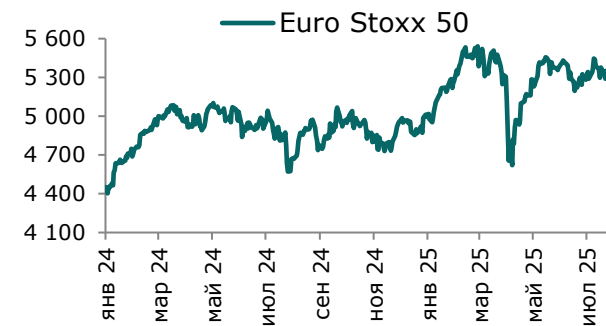
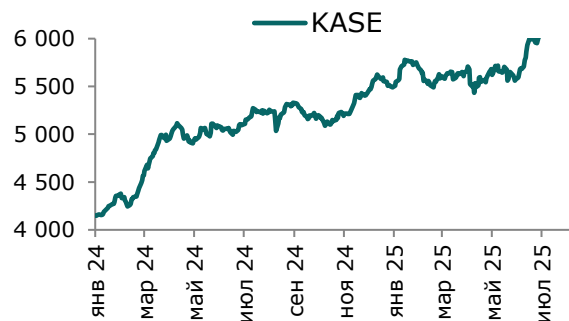
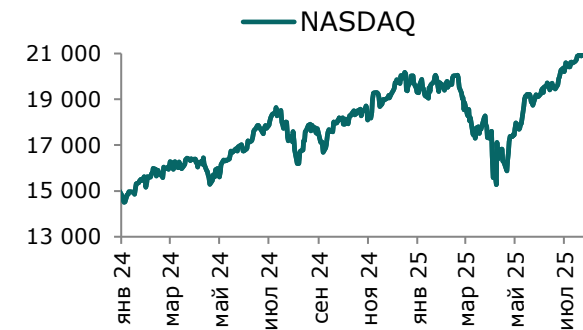
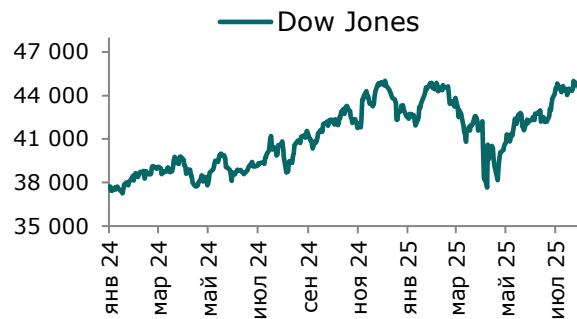
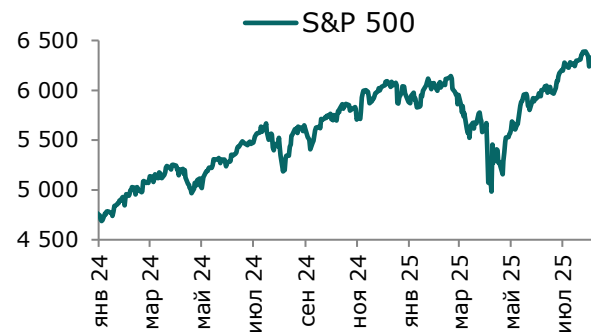
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.3	-0.5%	0.2%	2.4%	2.6%
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	1.1%	1.2%	0.5%	-3.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.1%	-0.1%	0.4%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	0.0%	-0.2%	-2.1%	-13.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 493	-0.8%	-0.9%	-1.2%	-3.1%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.2%	0.0%	-0.8%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.8%	-0.5%	-2.7%	-12.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.5	0.0%	-0.2%	1.6%	2.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.5	-0.4%	-1.4%	-2.3%	-7.0%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.8	0.1%	0.3%	1.4%	15.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.8	-0.3%	-0.3%	0.0%	-9.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.1%	0.3%	-4.3%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.6%	1.6%	1.4%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	-0.1%	0.5%	-11.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	-0.3%	0.0%	-1.0%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 379.6	-0.3%	-0.5%	-0.6%	-6.3%

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

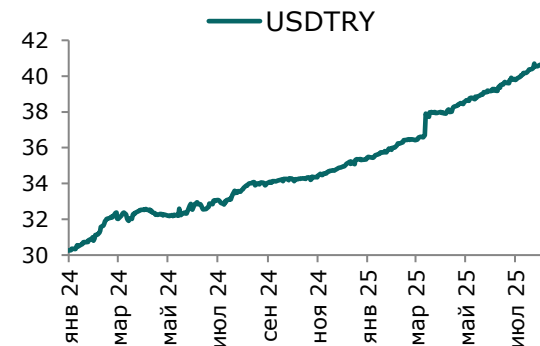
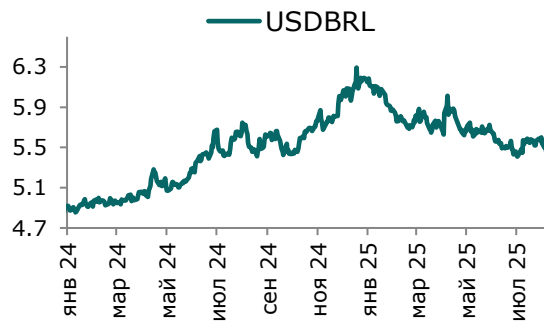
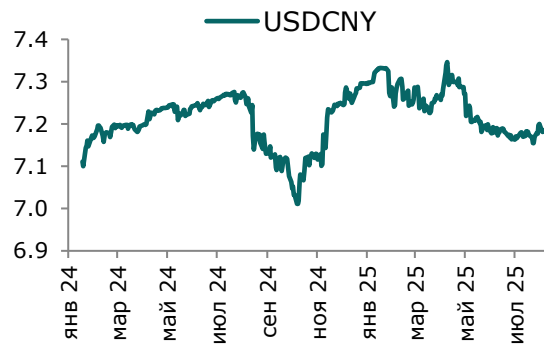
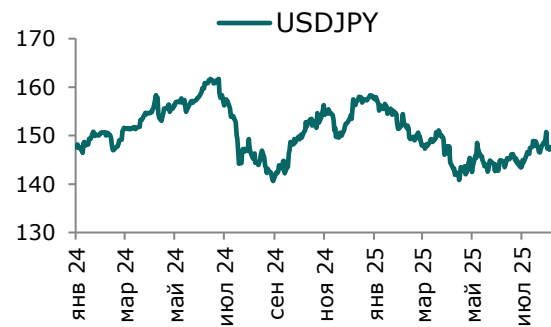
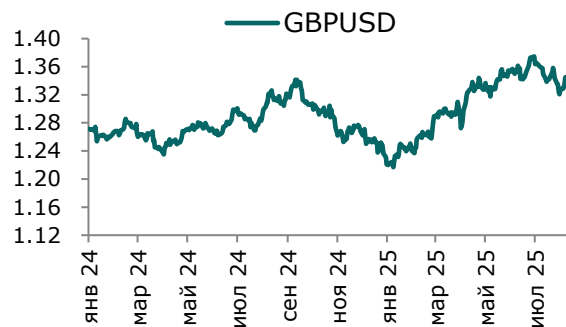
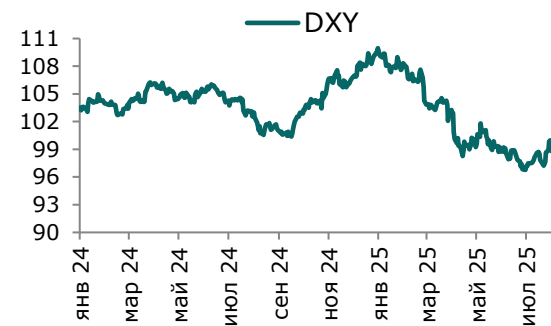
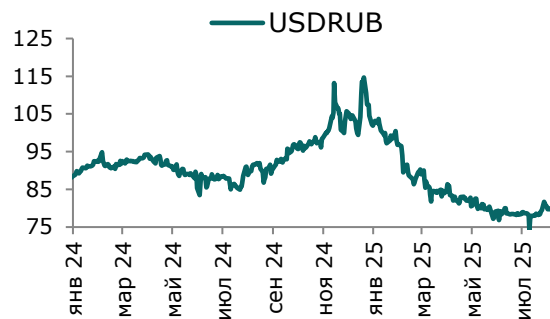
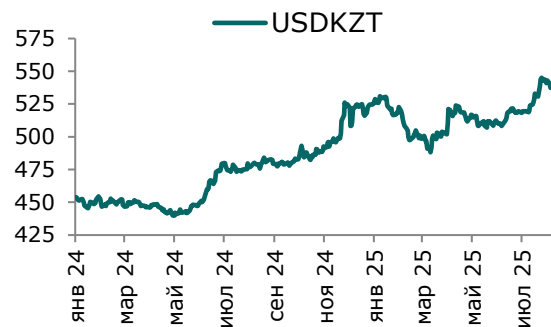
Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

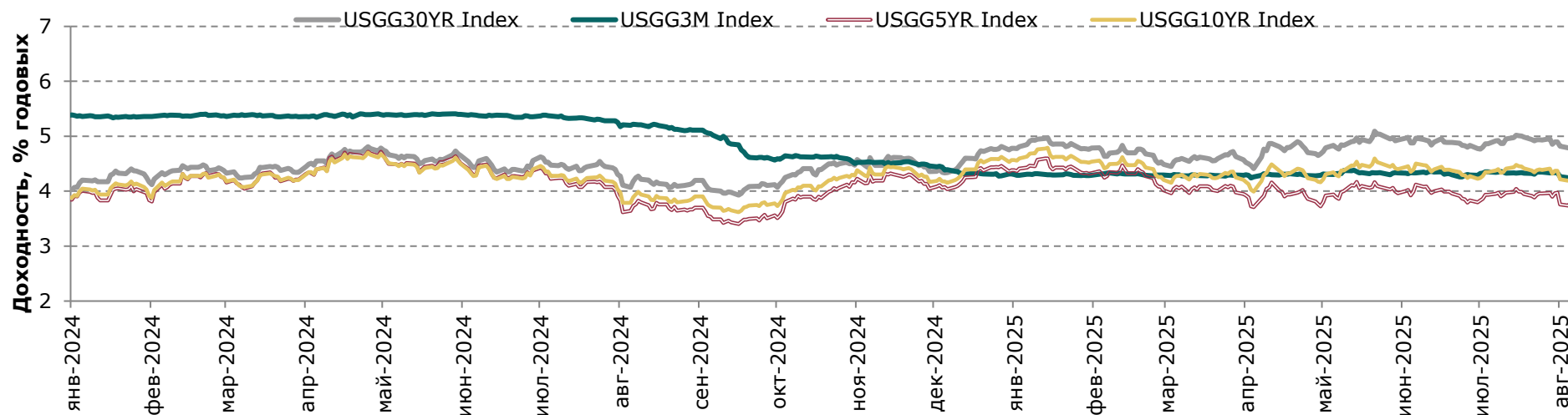
14 августа 2025 г.



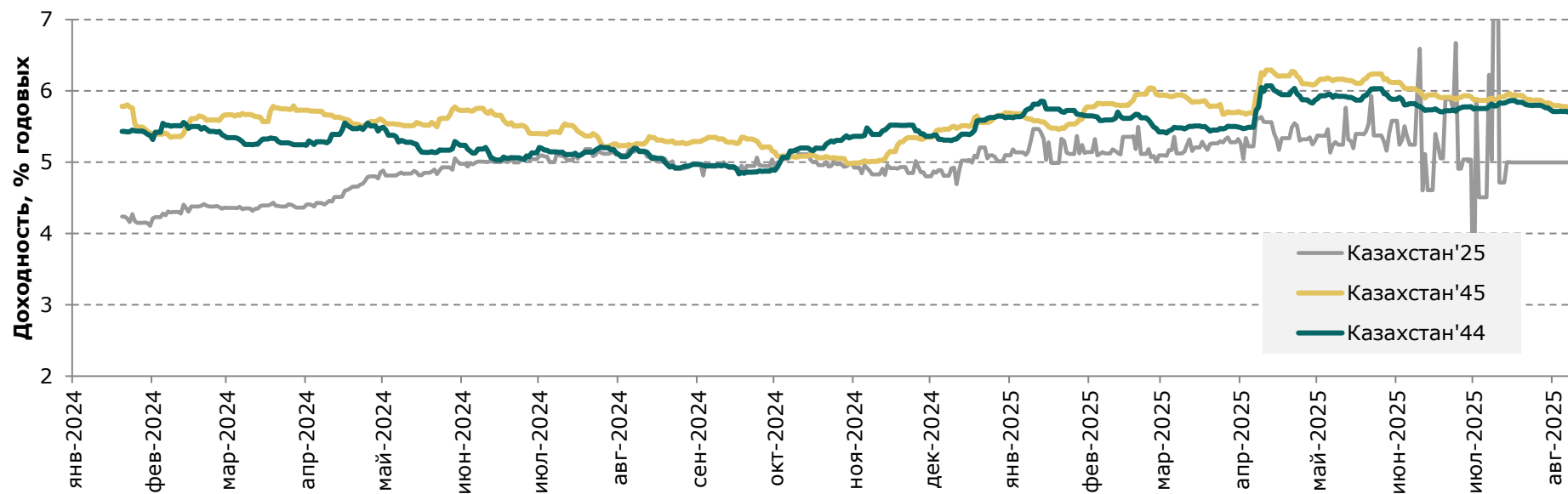
Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

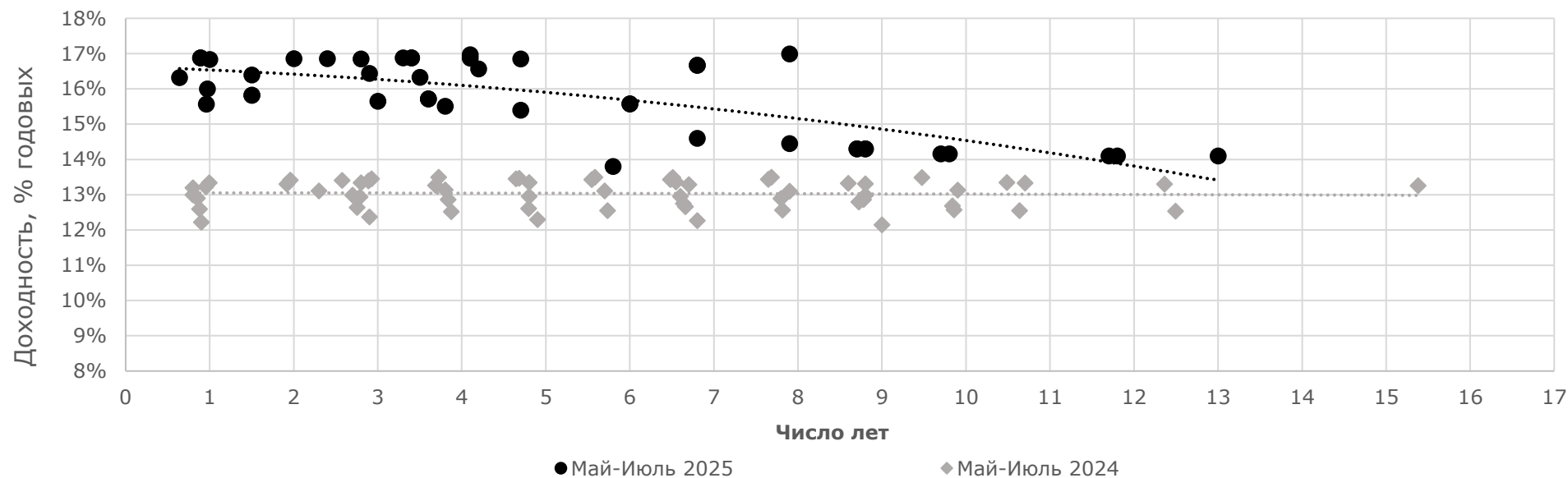
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

Ежедневный обзор

14 августа 2025 г.

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

14 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

14 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

14 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