



Ежедневный обзор

Индексы в замешательстве

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы в замешательстве;
- Tapestry обвалился после слабого квартального отчёта;
- RWE подтвердила годовой прогноз, несмотря на снижение прибыли в первом полугодии;
- Berkshire Hathaway раскрыла новые позиции в Nucor и UnitedHealth;
- «Тенгизшевройл» добыл в I полугодии 2025 г. 19.46 млн тонн нефти;
- Рынок труда во 2 квартале 2025 года: остановка роста реальной зарплаты.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.4% до 98.3п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.1% до 538.8.

» Нефть выросла на ожиданиях сделки США–Россия

Мировые цены на нефть в четверг поднялись на 1.8%, достигнув недельного максимума на фоне предупреждения президента США Дональда Трампа о «серьёзных последствиях» в случае провала переговоров с президентом России Владимиром Путиным по Украине, а также на ожиданиях возможного снижения ставки ФРС в сентябре, что может поддержать спрос на сырьё. Brent подорожал на 1.8% до \$66.8 за баррель, выйдя из технически перепроданной зоны и показав максимальное закрытие с 6 августа. Поддержку ценам оказали комментарии Трампа о готовности Путина к сделке, хотя ранее он пригрозил введением новых санкций в случае отсутствия прогресса. Возможное смягчение санкций может увеличить экспорт российского сырья, учитывая, что Россия в 2024 г. была вторым по объёму добычи производителем нефти после США. Рынок также учитывает риск введения вторичных тарифов на покупателей российской нефти, прежде всего в Китае и Индии.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 468.5	0.03%	9.98%
Dow Jones	США	44 911.3	-0.02%	5.56%
NASDAQ	США	21 710.7	-0.01%	12.43%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 434.7	0.86%	11.00%
FTSE 100	Великобритания	9 177.2	0.13%	12.29%
CAC 40	Франция	7 870.3	0.84%	6.63%
DAX	Германия	24 377.5	0.79%	22.44%
IBEX 35	Испания	15 206.4	1.24%	31.15%
FTSE MIB	Италия	42 654.0	1.11%	24.77%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 649.3	1.29%	8.28%
Hang Seng	Гонконг	25 519.3	-1.19%	25.70%
Shanghai	Китай	3 666.4	0.47%	9.90%
Sensex	Индия	80 539.9	0.07%	3.15%
Singapore	Сингапур	4 256.5	-0.90%	11.36%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 355.8	-0.24%	13.36%
NIFTY 50	Индия	24 631.3	0.05%	4.17%
Borsa Index	Турция	10 824.6	-1.15%	10.11%
KASE	Казахстан	6 830.0	1.16%	22.44%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.8	1.8%	0.6%	-3.9%	-10.5%
Медь	9 766.0	-0.4%	0.8%	1.4%	9.6%
Цинк	2 848.5	0.7%	1.3%	5.1%	-4.4%
Золото	3 335.4	-0.6%	-1.0%	-0.1%	27.1%
Серебро	38.0	-1.3%	-0.7%	-0.3%	31.5%
Природный газ	2.8	0.5%	-7.4%	-19.8%	-21.8%
Алюминий	2 619.5	0.1%	0.4%	1.6%	2.7%

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

Индексы в замешательстве

Индексы США завершили четверг разнонаправленно после публикации данных по индексу цен производителей за июль, рост которого превысил ожидания и усилил опасения ускорения потребительской инфляции на фоне тарифного давления, что поставило под сомнение вероятность снижения ставки ФРС в сентябре. S&P 500 прибавил менее 0.1%, зафиксировав третье подряд рекордное закрытие, Nasdaq и Dow снизились менее 0.1%. Лидером роста в S&P 500 стал Intel (+7%) после сообщений о переговорах администрации США о возможном вхождении в капитал компании. Texas Pacific Land (+3.4%) выросла на новости о двойном листинге на NYSE Texas и планах диверсификации бизнеса в сфере добычи криптовалюты и дата-центров. Eli Lilly (+3.6%) объявила о повышении цен в Европе и партнерстве с Superluminal Medicines для разработки новых средств для снижения веса с применением ИИ. Amcor (-11.9%) разочаровала результатами, сославшись на издержки интеграции Berry Global, проблемы в североамериканском сегменте напитков и слабый спрос на упаковку из-за снижения потребления. The Trade Desk (-6.6%) продолжила падение на фоне сообщений об изменении условий партнерства с Walmart, что предполагает потерю эксклюзивного доступа к данным клиентов.

Tapestry обвалился после слабого квартального отчёта

Акции Tapestry, владеющей брендами Coach и Kate Spade, упали в ходе утренних торгов на 13.9% после публикации смешанных результатов за 2 квартал, включающих резкое ухудшение прибыльности. Выручка составила \$1.72 млрд, что на 8.3% выше уровня прошлого года и превысило ожидания аналитиков, однако компания зафиксировала чистый убыток по GAAP в размере \$2.49 на акцию против прибыли годом ранее, что значительно хуже прогнозов рынка. Операционная маржа снизилась до минус 33.9% с плюс 14.8% в аналогичном периоде прошлого года, что стало ключевым фактором падения прибыли. Несмотря на подтверждение позитивного годового прогноза, сильное ухудшение маржинальности вызвало резкие продажи. По итогам

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.27%	4.28%	4.28%	4.48%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.86%	4.87%	4.85%	5.02%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.64%	4.59%	4.55%	4.60%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.68%	2.63%	2.73%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.02%	4.98%	5.04%	5.16%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.3	0.4%	-0.1%	-0.1%	-9.4%
USD/KZT	538.8	0.1%	-0.1%	1.9%	2.7%
USD/RUB	79.7	0.4%	1.1%	2.6%	-29.5%
EUR/USD	1.16	-0.5%	-0.2%	0.1%	12.5%
GBP/USD	1.35	-0.3%	0.7%	0.8%	8.1%
USD/JPY	147.8	0.3%	0.4%	-0.1%	-6.0%

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

дня бумаги закрылись на отметке \$95.59, потеряв 15.8% относительно предыдущего закрытия. Волатильность Tapestry остаётся повышенной, и столь масштабные движения случаются редко, что отражает значительное изменение восприятия бизнеса инвесторами. Бумага прибавила 47.3% с начала года, однако торгуется на 14.8% ниже годового максимума \$113.53, зафиксированного в августе 2025 г.

>> RWE подтвердила годовой прогноз, несмотря на снижение прибыли в первом полугодии

Немецкая энергетическая компания RWE подтвердила свой прогноз на весь год, несмотря на падение прибыли в первом полугодии. Снижение показателей было обусловлено сокращением доходов от подразделения гибкой генерации и неблагоприятными ветровыми условиями, которые привели к падению выработки электроэнергии.

В компании заявили, что снижение прибыли было ожидаемым и в основном связано с нормализацией доходов в сегменте гибкой генерации, который включает гидро-, биомассовые и газовые электростанции. Скорректированная EBITDA этого подразделения упала до 595 миллионов евро по сравнению с 1.01 миллиарда евро за аналогичный период прошлого года.

На финансовые результаты также повлияли слабая торговая активность и неблагоприятные погодные условия, которые негативно сказались на производительности ветропарков.

Ключевые финансовые показатели группы оказались ниже прогнозов аналитиков:

Скорректированная EBITDA группы снизилась до 2.14 млрд евро, не дотянув до консенсус-прогноза в 2.24 млрд евро. Скорректированный EBIT составил 1.13 млрд евро при ожиданиях на уровне 1.22 млрд евро. Скорректированная чистая прибыль достигла 775 млн евро, что ниже прогноза аналитиков в 819 млн евро.

Несмотря на это, RWE объявила о намерении увеличить дивиденды по итогам года до 1.20 евро на акцию с 1.10 евро на акцию в 2024 году.

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

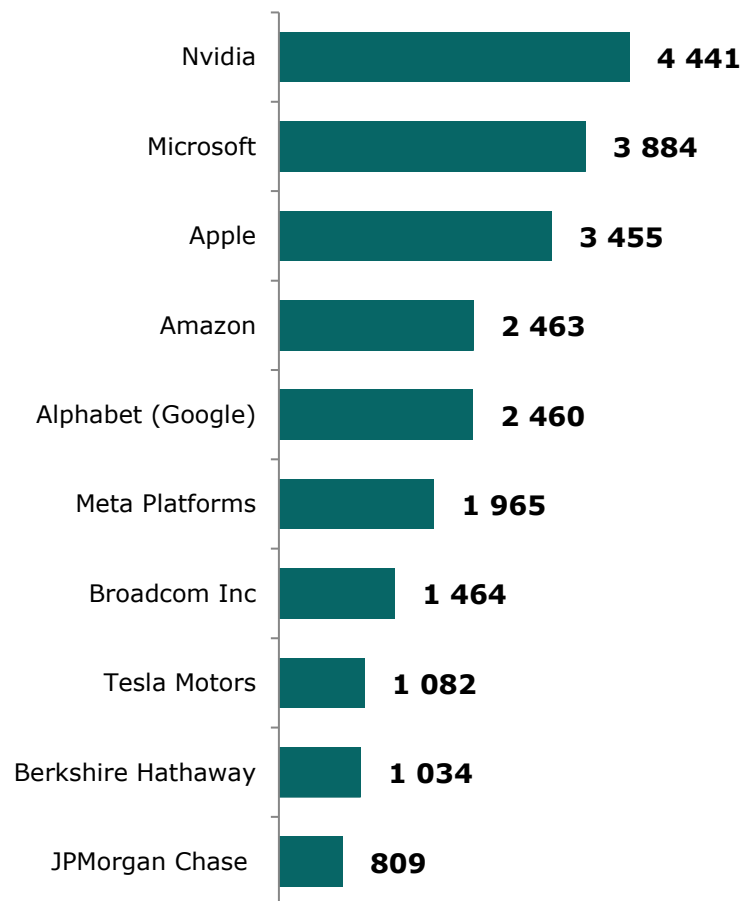
>> Berkshire Hathaway раскрыла новые позиции в Nucor и UnitedHealth

Отчёт 13-F Berkshire Hathaway за 30 июня не уточняет, какая именно акция была куплена конфиденциально, однако показывает, что пакет в Nucor составил 6.6 млн акций на \$857 млн, а в UnitedHealth — чуть более 5 млн акций на \$1.57 млрд. На момент закрытия четверга бумаги UNH стоили \$271.49, что на 13% ниже средней цены покупки \$311.97, однако новость о покупке Уорреном Баффеттом подняла котировки на 8.2% до \$293.75 в ходе вечерней сессии. При этом UNH вряд ли является конфиденциальной сделкой, так как её минимальная цена в 1 кв. составляла \$438.50 до обвала во 2 кв. Акции Nucor после раскрытия информации подскочили на 7.7% до \$155.50, преодолев точку входа \$147.15 из модели «чашка с ручкой». Средняя цена покупки Nucor для Berkshire — \$129.54, что делает эту позицию прибыльной и потенциально одной из конфиденциальных сделок Баффетта.

Ежедневный обзор

15 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	0.03%	2.1	503	100%
Information Technology	0.0%	-0.71	68	34.3%
Financials	0.6%	4.74	74	13.7%
Consumer Discretionary	0.5%	3.05	51	10.5%
Communication Services	0.4%	2.68	24	10.0%
Health Care	0.5%	2.86	60	8.9%
Industrials	-0.9%	-4.82	78	8.4%
Consumer Staples	-0.7%	-2.52	38	5.3%
Energy	-0.2%	-0.25	22	2.9%
Utilities	-0.7%	-1.08	31	2.4%
Real Estate	-0.7%	-0.91	31	1.9%
Materials	-0.8%	-0.97	26	1.9%

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

- **«Тенгизшевройл» добыл в I полугодии 2025 г. 19.46 млн тонн нефти**

ТОО «Тенгизшевройл» (ТОО) добыл в I полугодии 2025 года 19.46 млн тонн нефти (155.3 млн баррелей), сообщила компания в четверг результаты своей работы за 2-й квартал.

Кроме того, сообщается, что в январе-июне 2025 года ТШО реализовал более 623 тыс. тонн сжиженного газа, около 1.2 млн тонн серы, более 2.9 млрд куб. м сухого газа. Почти весь добываемый сухой газ компания поставляет на внутренний рынок.

Как уточнили агентству в пресс-службе ТШО, в отчете приведены общие данные о добыче компании.

Сопоставимые данные за прошлый год в сообщении не приводятся.

Как сообщалось, в январе 2025 года началась добыча нефти в рамках ПБР (проекта будущего расширения) «Тенгизшевройл» (ТШО, оператор разработки месторождений Тенгиз и Королевское на западе Казахстана), в июне проект вышел на полную мощность.

После выхода всех объектов Тенгизского месторождения на полную производственную мощность компания ожидает, что общий объем добычи нефти достигнет примерно 40 млн тонн в год.

Источник: Интерфакс

- **Рынок труда во 2 квартале 2025 года: остановка роста реальной зарплаты**

Во втором квартале 2025 года среднее значение месячной заработной платы по Республике Казахстан составило 446 620 тенге. Тем не менее, в целом по экономике наблюдался нулевой рост реальной зарплаты из-за возрастающей инфляции. При этом более половины наёмных работников продолжают получать зарплату ниже средней. В целом статистика по зарплате, отражая структуру экономики, демонстрирует диспропорцию доходов по отраслям, с относительно высокими доходами в промышленности (горнодобывающей), финансовой сфере, телекоммуникациях, с одной стороны, и низкими заработными платами в сельском хозяйстве, здравоохранении и госуправлении, с другой. Средняя зарплата во 2 квартале 2025 года увеличилась на 11,3% в номинальном выражении по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, однако из-за ускорения инфляции в реальном выражении рост показал нулевое значение. Данная динамика, по словам председателя Нацбанка, влияет на рост объёма выдачи потребительских кредитов. За нулевым общим показателем скрывалась значительная межсекторная вариация.

Среди основных секторов экономики самый высокий прирост по заработной плате в реальном выражении продемонстрировало сельское хозяйство (+11.1% г/г) и IT (+11.4% г/г), тогда как в строительстве (-10.8% г/г) реальная зарплата значительно снизилась. Наиболее высокие заработные платы традиционно наблюдаются в секторе финансов и страхования (Т955 тыс.), где уровень оплаты превышает средний по стране в 2.1 раза, горнодобывающей промышленности (Т889 тыс.) – превышение в 2 раза и IT (Т820 тыс.) – превышение в 1.8 раза. Минимальная заработная плата была зафиксирована в сельском хозяйстве – Т311 тыс., отражая низкие показатели производительности труда в данной отрасли.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

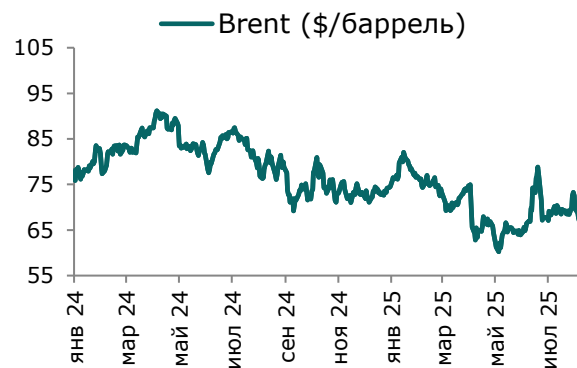
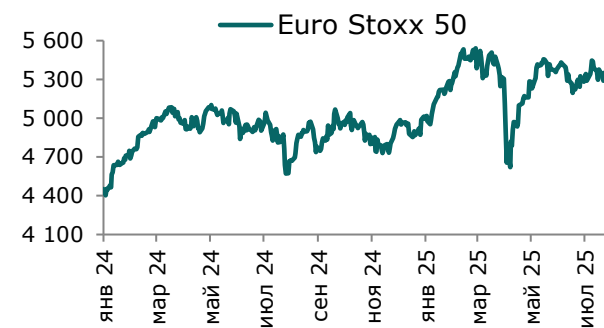
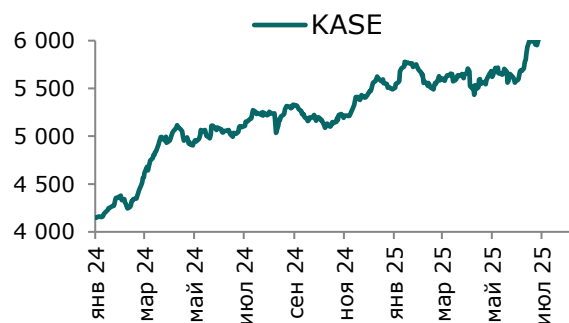
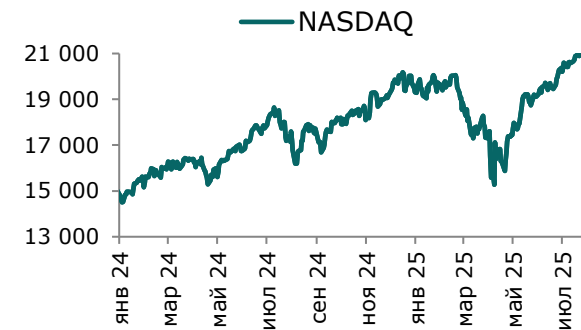
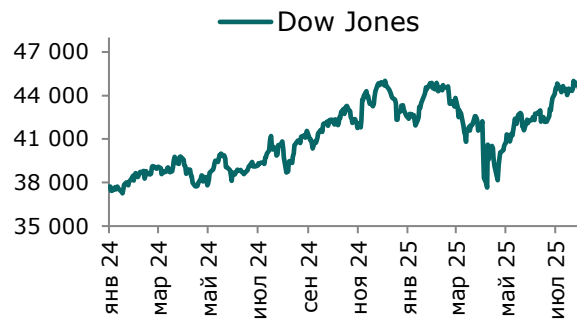
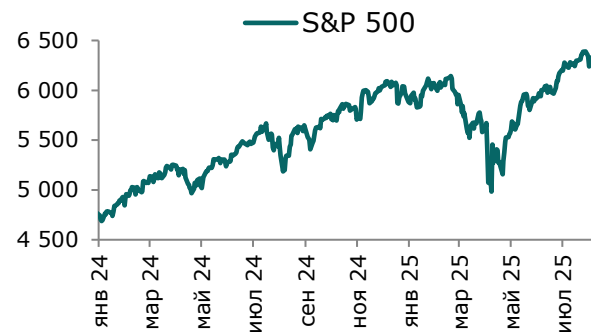
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.8	0.1%	-0.1%	1.9%	2.7%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	79.7	0.4%	1.1%	2.6%	-29.5%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.9%	0.3%	-0.4%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.1%	-0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	-1.7%	-1.8%	-3.4%	-14.5%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 580	0.5%	-0.7%	-1.1%	-2.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.2%	0.0%	-0.9%	-1.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.0%	0.0%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.5%	-0.3%	-2.9%	-12.3%
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%	17.6	0.4%	-0.7%	-1.2%	-6.6%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.8	0.1%	0.6%	1.5%	15.5%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.3	0.4%	-0.1%	0.2%	-9.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.4%	0.5%	1.0%	-3.9%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	-0.3%	0.7%	0.8%	8.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.3%	0.1%	0.8%	-11.0%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.8	0.3%	0.4%	-0.1%	-6.0%
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

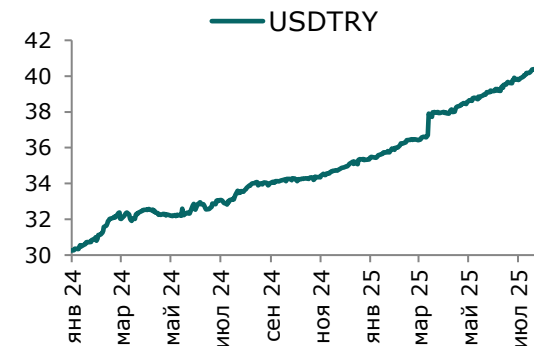
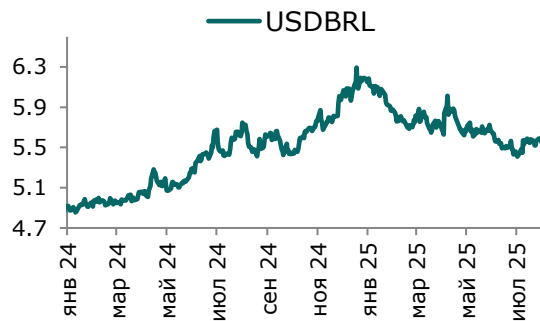
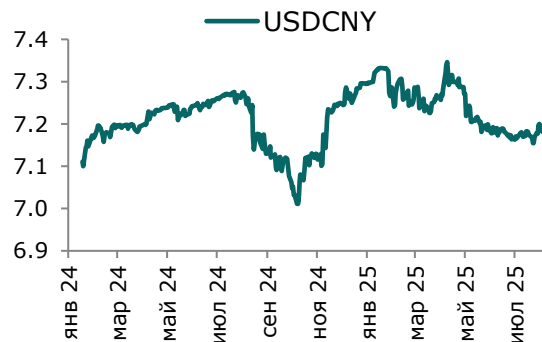
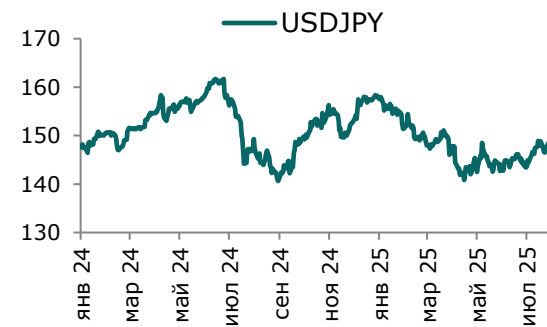
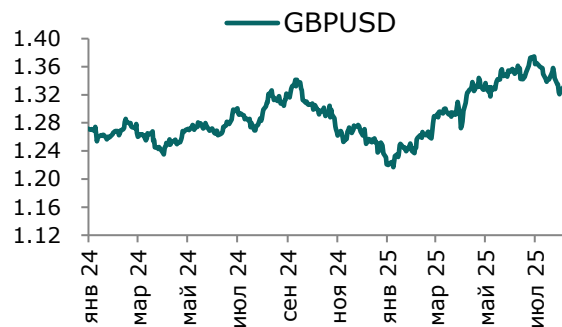
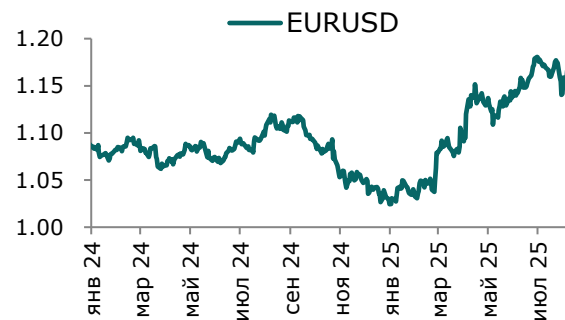
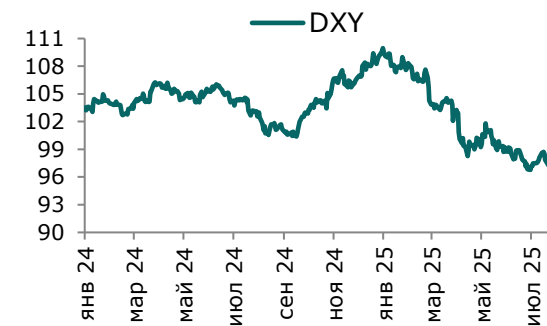
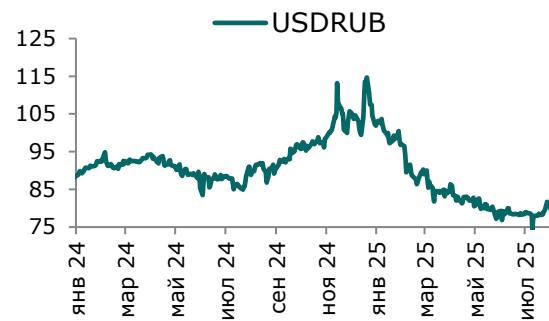
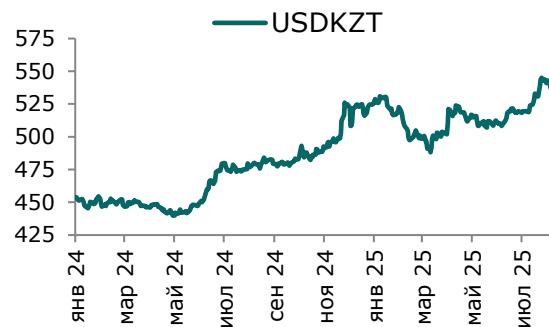
Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

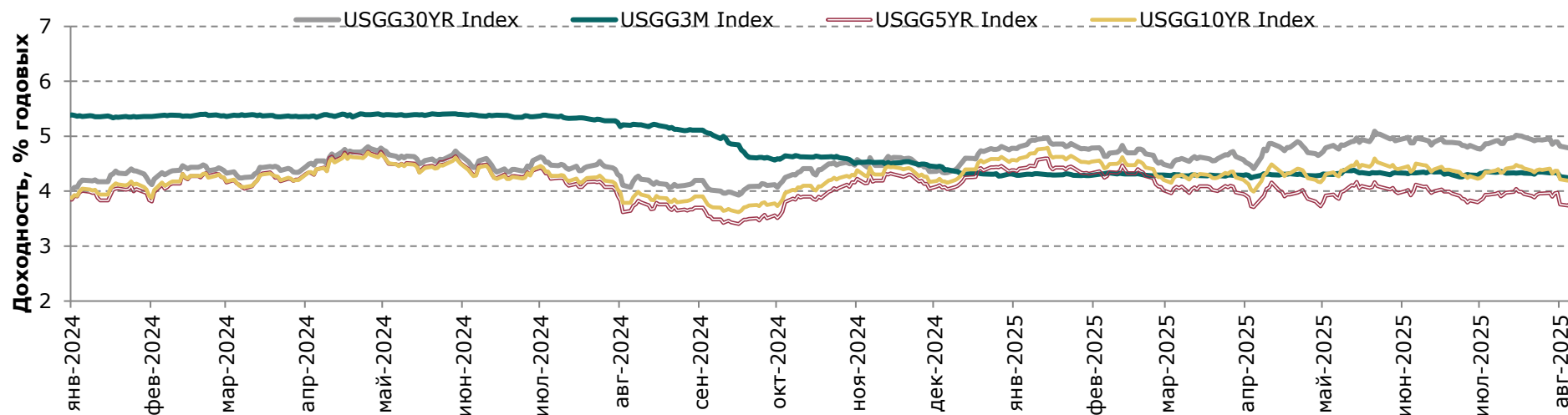
15 августа 2025 г.



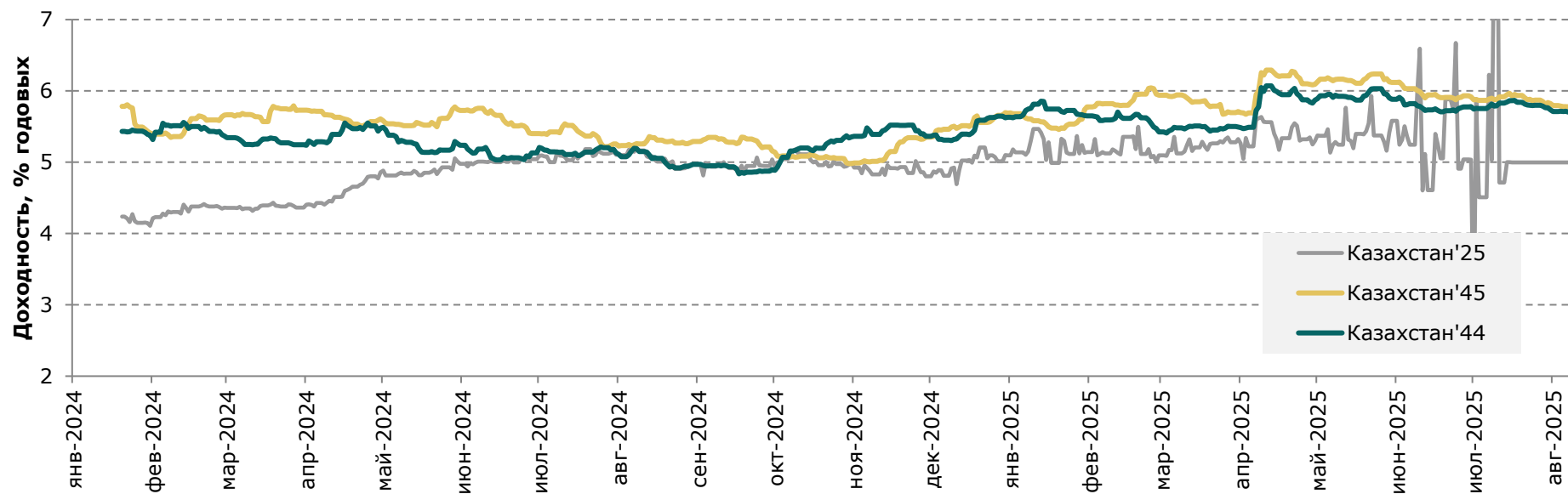
Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

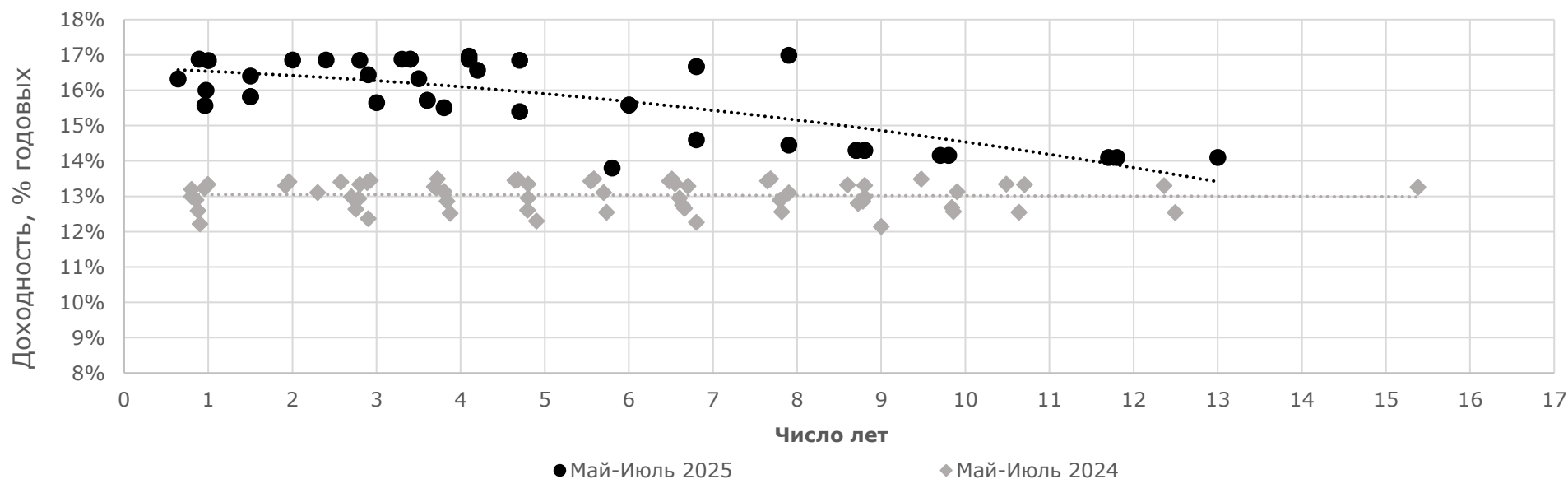
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

Ежедневный обзор

15 августа 2025 г.

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	
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

15 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

15 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

15 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