



Ежедневный обзор

Индексы снижаются из-за падения акций IT сектора

Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы снижаются из-за падения акций IT сектора;
- Котировки Intel лишились всего прироста предыдущей сессии;
- Продажи Target снова падают, компания назначает нового генерального директора;
- Analog Devices растёт после выпуска хорошего отчёта;
- Глава Минторговли Казахстана встретился с министром коммерции Китая;
- Дерипаска на данные о ВВП Казахстана напомнил ключевые факторы роста.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на том же уровне в 98.2п.;
- Курс тенге к доллару сохранился на уровне в 538.4.

» Нефть растёт из-за сокращения запасов США и переговоров по Украине

Цены на нефть выросли примерно на 2% в среду на фоне более значительного, чем ожидалось, снижения запасов нефти в США, в то время как инвесторы следят за развитием переговоров по завершению войны в Украине. Санкции против российского сырья остаются в силе, что продолжает сдерживать предложение на мировом рынке. Фьючерсы на нефть марки Brent подорожали на \$1.05 (или 1.6%) и завершили торги на уровне \$66.84 за баррель. Контракты на WTI выросли на 86 центов (или 1.4%) до \$63.21 за баррель. По данным Управления энергетической информации США (EIA), на неделе, завершившейся 15 августа, коммерческие запасы нефти сократились на 6.0 миллиона баррелей, что существенно превысило ожидания аналитиков в опросе Reuters, прогнозировавших снижение лишь на 1.8 миллиона баррелей. Для сравнения, Американский институт нефти (API) в своих данных, опубликованных во вторник, указывал на снижение на 2.4 миллиона баррелей.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 395.8	-0.24%	8.74%
Dow Jones	США	44 938.3	0.04%	5.63%
NASDAQ	США	21 172.9	-0.67%	9.64%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 472.3	-0.20%	11.77%
FTSE 100	Великобритания	9 288.1	1.08%	13.64%
CAC 40	Франция	7 973.0	-0.08%	8.02%
DAX	Германия	24 277.0	-0.60%	21.94%
IBEX 35	Испания	15 292.1	-0.08%	31.89%
FTSE MIB	Италия	42 864.8	-0.36%	25.39%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 888.6	-0.58%	6.88%
Hang Seng	Гонконг	25 165.9	-0.13%	25.29%
Shanghai	Китай	3 766.2	0.35%	12.76%
Sensex	Индия	81 857.8	0.17%	4.94%
Singapore	Сингапур	4 219.5	0.17%	11.59%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	134 666.5	0.17%	11.96%
NIFTY 50	Индия	25 079.0	0.11%	6.07%
Borsa Index	Турция	11 134.7	1.58%	13.27%
KASE	Казахстан	6 797.4	-0.57%	21.86%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.8	1.6%	1.8%	-2.4%	-10.5%
Медь	9 720.5	0.3%	-0.8%	-2.0%	10.4%
Цинк	2 787.0	0.7%	-1.5%	-2.6%	-6.4%
Золото	3 348.4	1.0%	0.0%	-1.1%	27.6%
Серебро	37.9	1.4%	-1.6%	-3.5%	31.1%
Природный газ	2.8	-0.5%	-2.7%	-10.6%	-24.2%
Алюминий	2 576.5	0.5%	-1.5%	-3.1%	1.0%

Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

>> Индексы снижаются из-за падения акций IT сектора

Фьючерсы на американские фондовые индексы в основном снижались в четверг утром, поскольку инвесторы переваривали очередной день давления на технологический сектор и сохраняющуюся неопределённость в отношении политики ФРС.

В среду фондовые рынки в целом двигались вниз: Nasdaq потерял 0.7%, поскольку распродажа акций крупных технологических компаний усилилась. Инвесторы начали переориентироваться на другие сектора на фоне растущего скепсиса по поводу расходов на развитие ИИ.

Дополнительное давление оказали опубликованные протоколы последнего заседания ФРС, которые показали, что большинство представителей регулятора по-прежнему сосредоточены на борьбе с инфляцией, несмотря на признаки ослабления на рынке труда. Документ также подтвердил широкую поддержку решения сохранить ставки без изменений в июле, хотя два члена комитета выступили против этого.

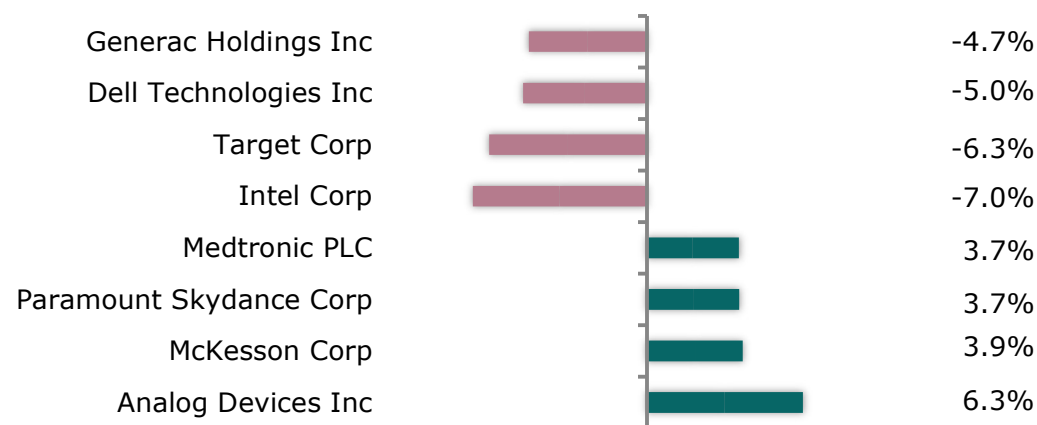
>> Котировки Intel лишились всего прироста предыдущей сессии

Акции Intel (INTC) на этой неделе демонстрировали резкие колебания: во вторник они выросли на 7%, но уже в среду упали примерно на столько же. Такая волатильность отражает растущую неопределённость вокруг планов компании по привлечению финансирования и реализации стратегии разворота.

По данным CNBC, Intel ведёт переговоры с рядом крупных инвесторов о выпуске акций с дисконтом. Эти обсуждения начались спустя несколько дней после того, как компания получила инвестиции в размере 2 миллиардов долларов от японской группы SoftBank.

Параллельно интерес к возможному получению доли в Intel выразило правительство США. Министр финансов Скотт Бессент назвал внутреннее производство полупроводников критически важным для национальной безопасности, а министр торговли Ховард Латник заявил, что Intel должна предоставить долю в капитале в обмен на поддержку по линии CHIPS Act.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.29%	4.29%	4.28%	4.38%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.89%	4.89%	4.87%	4.94%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.67%	4.74%	4.59%	4.67%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.72%	2.75%	2.68%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.95%	4.95%	4.98%	5.19%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.2	0.0%	0.4%	0.8%	-9.5%
USD/KZT	538.4	0.0%	0.0%	0.7%	2.6%
USD/RUB	80.2	-0.4%	0.7%	2.5%	-27.3%
EUR/USD	1.17	0.0%	-0.5%	-0.9%	12.5%
GBP/USD	1.35	-0.3%	-0.9%	-0.6%	7.5%
USD/JPY	147.3	-0.2%	0.0%	0.5%	-6.3%

Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

Несмотря на кадровые перестановки, давление на компанию сохраняется. В марте пост генерального директора занял Лип-Бу Тан, который должен ускорить процесс трансформации бизнеса и справиться с падением продаж и сокращением доли рынка. Однако проблемы остаются: в начале месяца Intel подверглась публичной критике со стороны президента Дональда Трампа, который позднее смягчил позицию после личной встречи с Таном в Белом доме.

» Продажи Target снова падают, компания назначает нового генерального директора.

Target отчиталась за второй финансовый квартал с прибылью выше прогнозов Уолл-стрит, но при этом вновь зафиксировала снижение продаж, что подчёркивает продолжающиеся трудности у ритейлера из Миннеаполиса. Акции компании упали на 9% в среду после того, как было объявлено о назначении Майкла Фиддельке новым CEO.

Фиддельке, ранее занимавший пост COO и CFO Target, вступит в должность 1 февраля, сменив Брайана Корнелла, который перейдёт в статус исполнительного председателя совета директоров. Обозначая приоритеты, Фиддельке заявил о намерении восстановить репутацию Target как бренда с сильным дизайном, улучшить клиентский опыт и активнее использовать технологии для повышения операционной эффективности.

Чистая прибыль за квартал составила \$935 миллионов, или \$2.05 на акцию, по сравнению с \$1.19 миллиарда, или \$2.57 на акцию годом ранее. Выручка снизилась до \$25.21 миллиарда, против \$25.45 миллиарда годом ранее. Сопоставимые продажи упали на 1.9% — снижение связано как с падением трафика в магазинах, так и с уменьшением среднего чека.

» Analog Devices растёт после выпуска хорошего отчёта

Акции Analog Devices (ADI) выросли примерно на 4% в среду после публикации финансовых результатов за третий квартал, которые превысили ожидания Уолл-стрит, а также благодаря более сильному прогнозу на текущий квартал. Это произошло на фоне общего снижения котировок в полупроводниковом секторе.

Ежедневный обзор

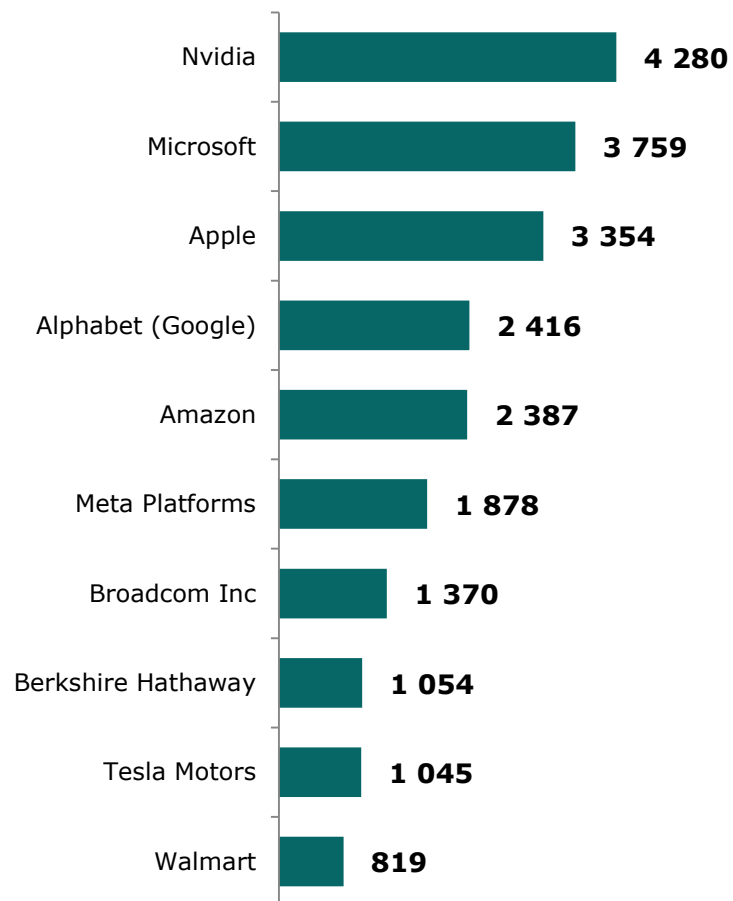
21 августа 2025 г.

Выручка за третий квартал оказалась примерно на 4% выше консенсус-прогноза и превысила верхнюю границу заявленного ранее диапазона. Особенно сильные результаты показали сегменты связи и потребительской электроники: продажи превысили ожидания аналитиков на 15% и 6% соответственно. Руководство компании ожидает, что выручка в четвёртом квартале вырастет на 4% по сравнению с предыдущим, что примерно на 6% выше текущих рыночных прогнозов.

Ежедневный обзор

21 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	-0.6%	-38.1	503	100%
Information Technology	-1.9%	-41.3	68	33.7%
Financials	0.2%	1.2	74	13.7%
Consumer Discretionary	-0.4%	-2.6	51	10.6%
Communication Services	-1.2%	-7.4	24	9.9%
Health Care	0.6%	3.6	60	9.1%
Industrials	0.2%	1.0	78	8.5%
Consumer Staples	1.0%	3.4	38	5.4%
Energy	-0.2%	-0.3	22	2.9%
Utilities	1.0%	1.5	31	2.4%
Real Estate	1.8%	2.3	31	2.0%
Materials	0.5%	0.6	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
21.08.2025	Louisiana-Pacific Corp	6.93	1.28	0.72	0.48	0.67
22.08.2025	Ross Stores Inc	48.06	1.60	5.29	1.53	5.54
21.08.2025	Intuit Inc	199.93	-0.07	3.18	2.66	3.75
21.08.2025	Zoom Communications Inc	22.13	0.71	1.16	1.38	1.20
21.08.2025	Workday Inc	60.37	0.50	2.09	2.11	2.34
22.08.2025	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	13.63	1.09	5.21	1.10	5.48
22.08.2025	Williams-Sonoma Inc	25.00	1.76	1.79	1.78	1.83
22.08.2025	New Fortress Energy Inc	0.63	-0.44	0.43	-0.63	0.52

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

Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

- **Глава Минторговли Казахстана встретился с министром коммерции Китая**

20 августа в Пекине состоялась встреча министра торговли и интеграции Республики Казахстан Армана Шаккалиева с министром коммерции Китайской Народной Республики Ван Вэньтао.

Переговоры прошли в духе дружественного и содержательного диалога и были направлены на реализацию договорённостей, достигнутых Президентом Казахстана Касым-Жомартом Токаевым и Председателем КНР Си Цзиньпином на Втором саммите «Центральная Азия – Китай». Министры подтвердили высокий уровень всестороннего стратегического сотрудничества, основанного на особом отношении лидеров государств. Именно доверие и личные контакты Касым-Жомарта Токаева и Си Цзиньпина служат локомотивом дальнейшего укрепления «вечного всеобъемлющего стратегического партнёрства» и придают новый импульс углублению торгово-экономических связей.

Ван Вэньтао подчеркнул, что динамика торговли свидетельствует о поступательном росте: в 2024 году товарооборот достиг 43,8 млрд долларов США, что на 9,2% выше показателя предыдущего года, а за первое полугодие 2025 года составил 21,8 млрд долларов. Эти цифры подтверждают реалистичность поставленной задачи — по удвоению взаимного товарооборота в 2 раза к 2030 году.

Источник: Nur.kz

- **Дерипаска о данных по ВВП Казахстана напомнил ключевые факторы роста**

По оценке МВФ, в этом году Казахстан обойдет Россию по ВВП на душу населения. Статистика «не такая уж неожиданная», заявил Дерипаска и перечислил факторы роста, среди них — защита прав собственности и сокращение доли госсектора.

Бизнесмен Олег Дерипаска (состояние \$4,1 млрд по данным Forbes), комментируя данные о том, что Казахстан опережает Россию по ВВП на душу населения, перечислил «стандартный набор ключевых факторов роста».

К таковым он отнес защиту прав собственности, привлечение иностранных инвесторов, верховенство закона и снижение коррупции, а также системное сокращение доли госсектора.

«Важно то, что этот набор вроде бы очевидных мер гарантированно работает. А в совокупности с созданием надежных логистических коридоров в Китай и дает устойчивый результат, который нельзя не заметить», — написал Дерипаска в телеграм-канале, отметив, что «статистика по Казахстану не такая уж и неожиданная».

Источник: РБК

Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

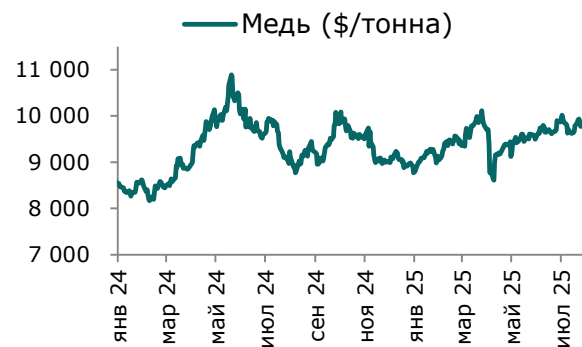
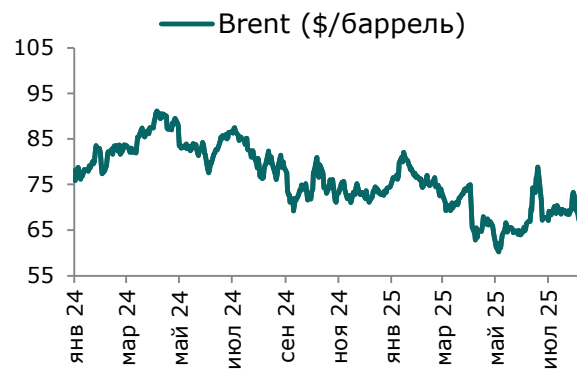
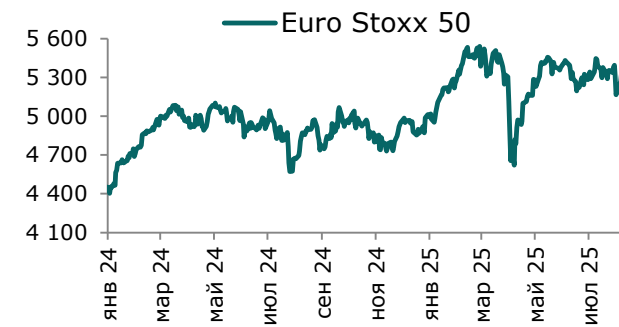
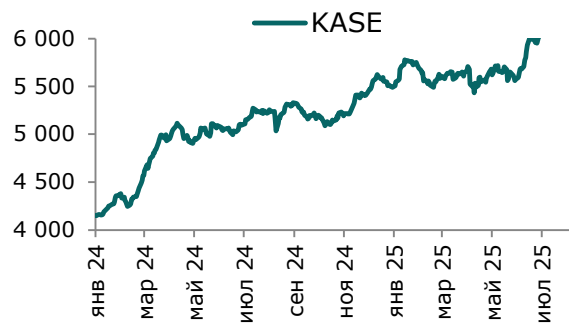
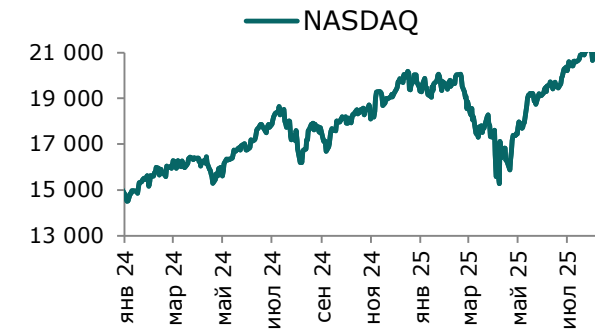
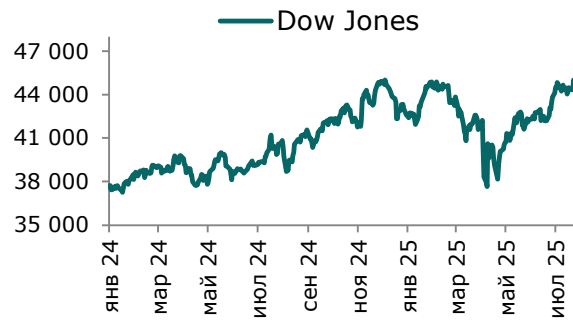
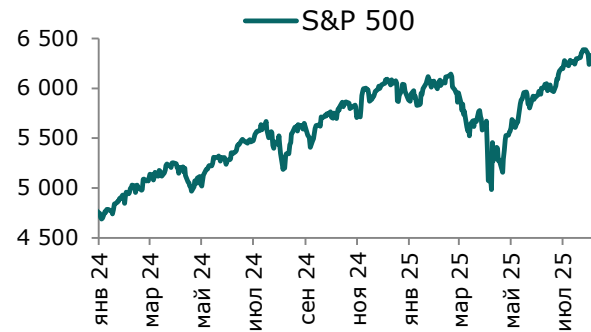
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.4	0.0%	0.0%	0.7%	2.6%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.2	-0.4%	0.7%	2.5%	-27.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.1%	0.1%	-0.3%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.1%	0.0%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	-0.2%	-0.1%	-2.5%	-14.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 504	-0.1%	-0.6%	-0.8%	-3.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	-0.1%	-0.3%	-1.1%	-1.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.0%	0.1%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	0.8%	1.2%	-0.7%	-11.3%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.1	0.0%	-0.6%	0.8%	1.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.7	-0.1%	0.9%	0.6%	-6.2%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	40.9	0.1%	0.4%	1.3%	15.8%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.2	0.0%	0.4%	-0.3%	-9.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.8%	2.0%	-3.6%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.3%	-0.9%	-0.6%	7.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	-0.2%	1.5%	-11.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.3	-0.2%	0.0%	0.5%	-6.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 397.4	0.4%	1.0%	1.1%	-5.1%

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

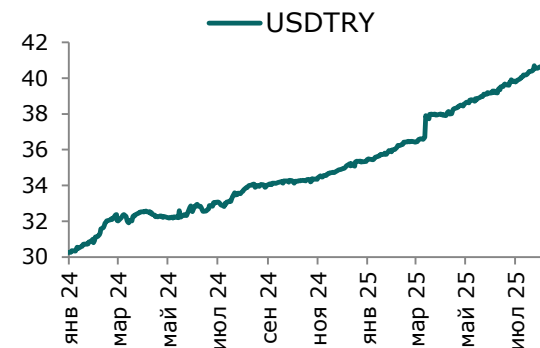
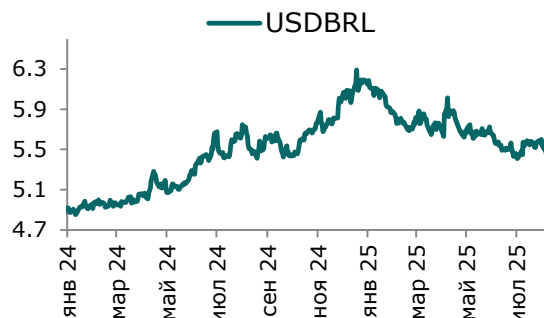
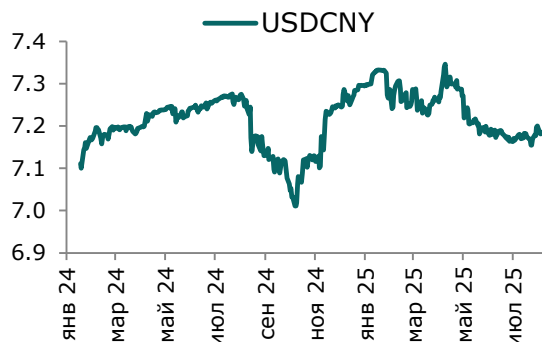
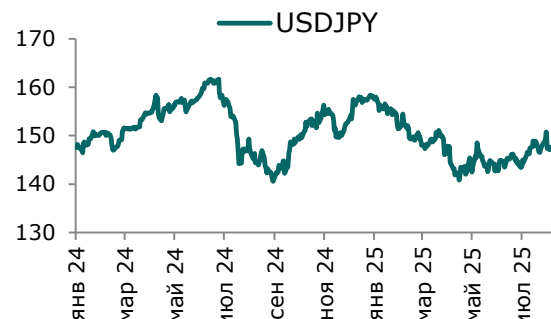
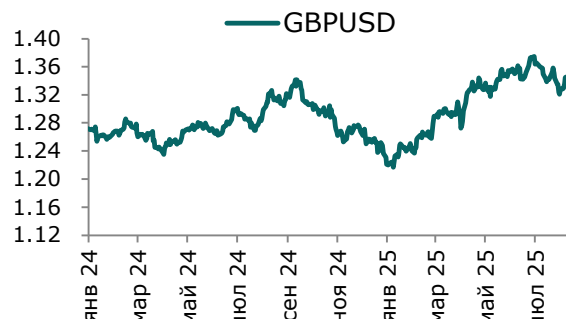
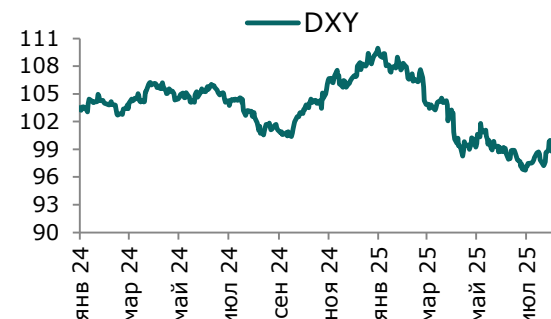
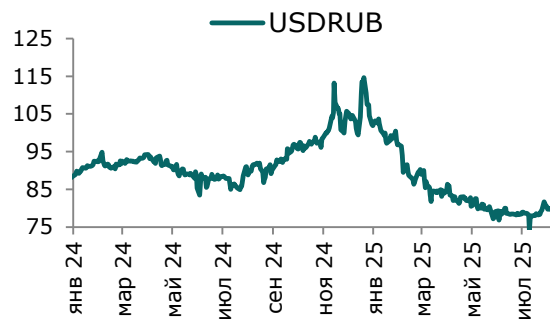
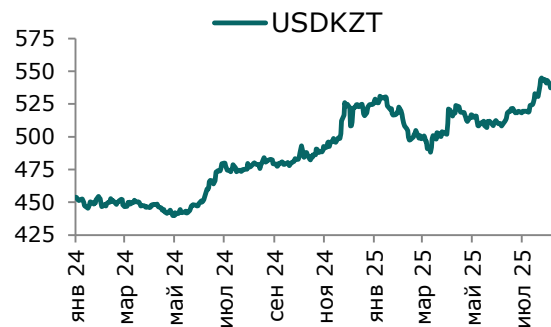
Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

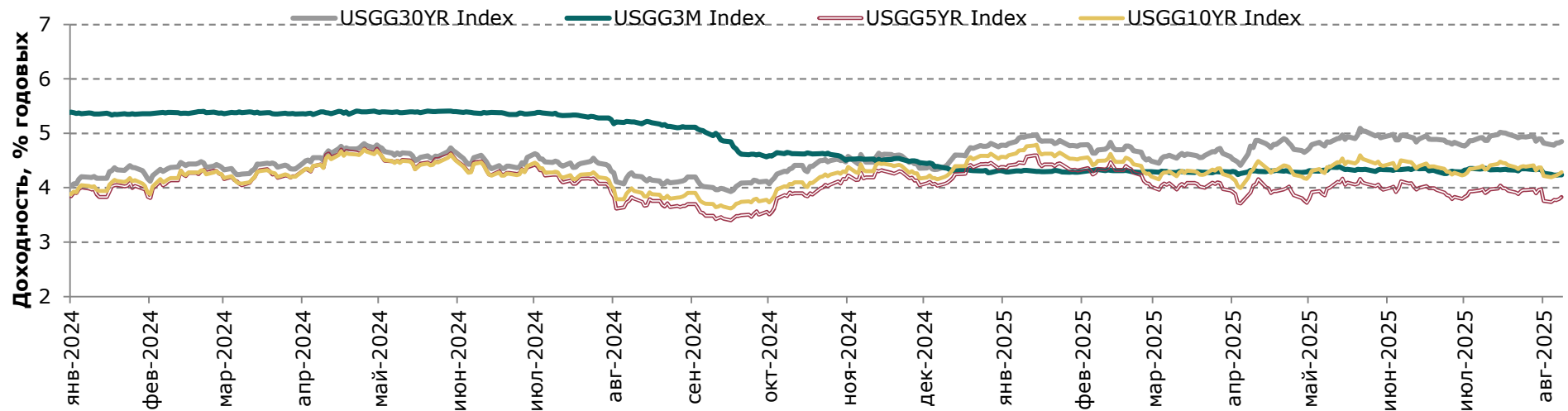
21 августа 2025 г.



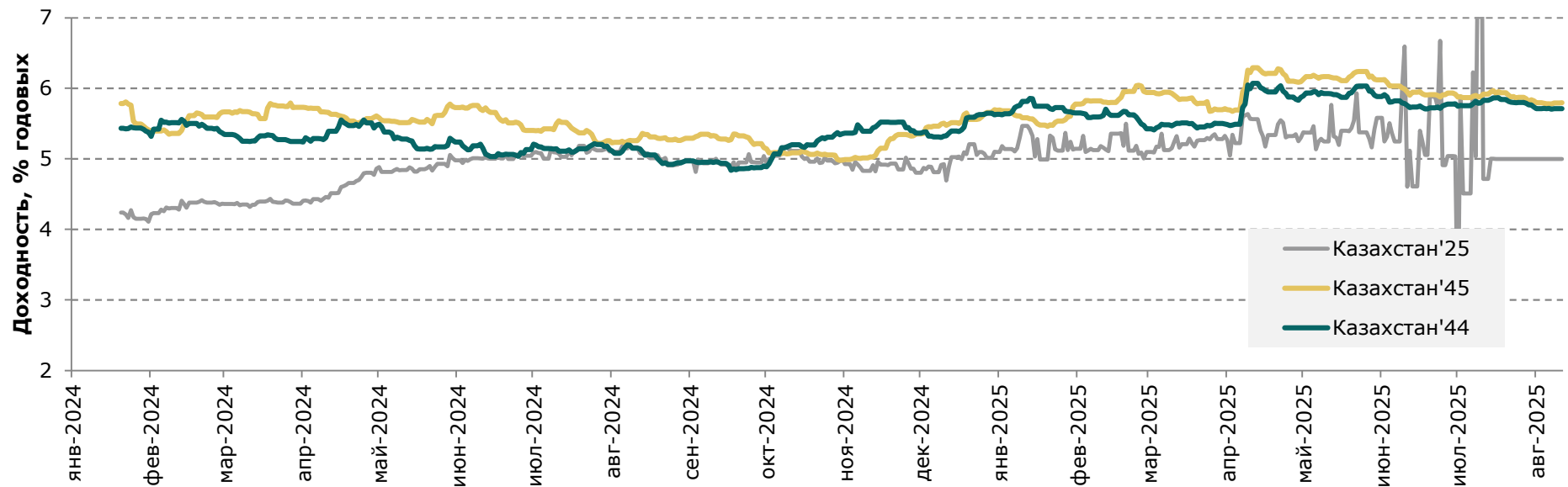
Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

21 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

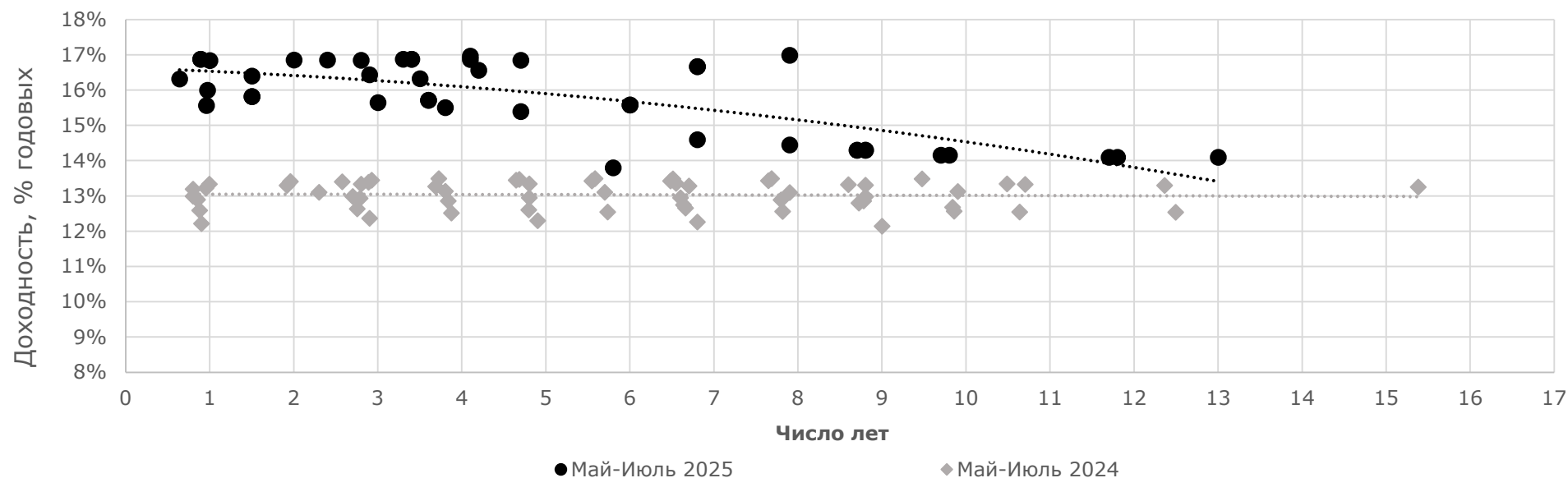
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

21 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

21 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

21 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	МОН048_0053	16.84%	1.00	24.июн.2025
Министерство Финансов	MUM156_0005	16.86%	2.00	24.июн.2025
Министерство Финансов	MUX072_0003	13.80%	5.80	20.июн.2025
Министерство Финансов	MUM072_0015	16.85%	4.70	20.июн.2025
Министерство Финансов	МОН060_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

21 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