



Ежедневный обзор

Рынки США взлетели на комментариях ФРС о скором снижении ставок

Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынки США взлетели на комментариях ФРС о скором снижении ставок;
- Mohawk Industries растёт на ожиданиях снижения ставки ФРС;
- Zoom Communications подкакивает на сильной отчетности и улучшенном прогнозе;
- MINISO Group резко выросла после превышения прогноза по росту выручки;
- S&P подтвердило рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3», прогноз повышен до «позитивного»;
- Казахстан и Киргизия планируют запустить торгово-логистический комплекс на границе в 2026 г.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.9% в 97.7п.;
- Курс тенге к доллару сохранился на уровне 537.5.

»» Нефть завершила неделю ростом на ожиданиях переговоров по Украине и сокращении запасов в США

Мировые цены на нефть в пятницу стабилизировались, показав первый недельный рост за последние три недели. Brent прибавил 0.1% и закрылся на уровне \$67.7 за баррель. За неделю Brent вырос на 2.9%. Поддержкой рынку стали неопределённость вокруг потенциального мирного соглашения по Украине и сильные данные по американским запасам. Дональд Трамп заявил, что намерен проверить готовность Владимира Путина и Владимира Зеленского к переговорам, однако Россия настаивает на уступках по Донбассу и нейтральном статусе Украины, а Киев отверг идею территориальных уступок. Эскалация конфликта продолжилась: Россия нанесла авиаудар у границы с ЕС, Украина атаковала НПЗ и нефтеперекачивающую станцию «Дружба», что может остановить поставки нефти в Венгрию и Словакию на пять дней. Аналитики ING отметили, что чем меньше вероятность прекращения огня, тем выше риск ужесточения санкций США против России.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 466.9	1.52%	9.95%
Dow Jones	США	45 631.7	1.89%	7.26%
NASDAQ	США	21 496.5	1.88%	11.32%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 488.2	0.48%	12.10%
FTSE 100	Великобритания	9 321.4	0.13%	14.05%
CAC 40	Франция	7 969.7	0.40%	7.98%
DAX	Германия	24 363.1	0.29%	22.37%
IBEX 35	Испания	15 396.8	0.61%	32.79%
FTSE MIB	Италия	43 310.3	0.69%	26.69%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 633.3	0.68%	7.59%
Hang Seng	Гонконг	25 339.1	2.06%	28.92%
Shanghai	Китай	3 825.8	1.37%	15.70%
Sensex	Индия	82 000.7	-0.85%	4.05%
Singapore	Сингапур	4 253.0	0.18%	12.49%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 968.2	2.57%	14.70%
NIFTY 50	Индия	24 870.1	-0.85%	5.18%
Borsa Index	Турция	11 372.3	0.52%	15.68%
KASE	Казахстан	6 693.9	-1.52%	20.00%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.7	0.1%	2.9%	-1.0%	-9.3%
Медь	9 796.5	0.7%	0.2%	-0.8%	11.3%
Цинк	2 818.0	1.9%	0.8%	-0.9%	-5.4%
Золото	3 371.9	1.0%	1.1%	1.0%	28.5%
Серебро	38.9	1.9%	2.3%	1.9%	34.6%
Природный газ	2.7	-4.5%	-7.5%	-13.2%	-25.7%
Алюминий	2 624.5	1.5%	0.7%	-0.9%	2.9%

Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

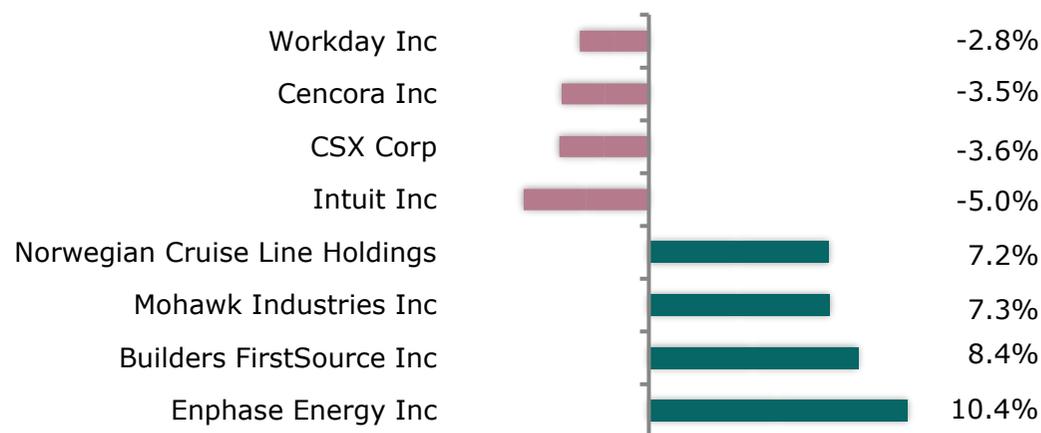
» Рынки США взлетели на комментариях ФРС о скором снижении ставок

В пятницу фондовые индексы США резко выросли после заявления председателя ФРС Джерома Пауэлла о том, что снижение процентных ставок может начаться уже в следующем месяце. S&P 500 прибавил 1.5%, завершив день чуть ниже недавнего рекордного закрытия. Dow Jones подскочил на 1.9% и впервые в 2025 г. закрылся на историческом максимуме. Nasdaq также вырос на 1.9%. Главными бенефициарами стали компании, чувствительные к уровню заимствований. Акции солнечных компаний резко выросли, так как снижение ставок может ускорить рост сектора за счёт удешевления финансирования проектов. Enphase Energy подскочила на 10.4%, став лидером роста в S&P 500. Бумаги Builders FirstSource и Mohawk Industries выросли на 8.4% и 7.3% соответственно на ожиданиях оживления рынка жилья. Снижение ставок укрепило спрос на рискованные активы, что поддержало криптовалюты. Цена биткоина развернулась вверх, а акции Coinbase выросли на 6.5%.

» Mohawk Industries растет на ожиданиях снижения ставки ФРС

Акции производителя напольных покрытий Mohawk Industries подскочили на 7.3% после заявления главы ФРС Джерома Пауэлла о том, что «риски для занятости растут» и баланс факторов может потребовать корректировки денежно-кредитной политики. Инвесторы расценили это как сигнал скорого снижения ставки: вероятность такого решения на заседании ФРС в сентябре, по данным рынков, выросла с 71% до 90%. Более низкие ставки обычно стимулируют активность в жилищном секторе и рост потребительских расходов, что выгодно компаниям, чувствительным к динамике строительного рынка, таким как Mohawk. Бумаги компании с начала года прибавили 15%, однако текущая цена \$133.31 за акцию остается на 17.3% ниже годового максимума \$161.25, зафиксированного в октябре 2024 г. За последние пять лет вложение \$1000 в акции Mohawk выросло до \$1426, что отражает умеренный рост стоимости бизнеса на фоне высокой зависимости от потребительского и строительного спроса.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.27%	4.25%	4.33%	4.38%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.89%	4.88%	4.93%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.69%	4.73%	4.70%	4.57%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.72%	2.76%	2.79%	2.59%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.93%	4.99%	4.99%	5.13%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.7	-0.9%	-0.1%	0.3%	-9.9%
USD/KZT	537.5	0.0%	-0.6%	-1.1%	2.5%
USD/RUB	80.4	-0.2%	0.64%	1.64%	-29.1%
EUR/USD	1.17	1.0%	0.1%	-0.3%	13.2%
GBP/USD	1.35	0.8%	-0.2%	0.1%	8.1%
USD/JPY	146.9	-1.0%	-0.2%	0.0%	-6.5%

Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

»» Zoom Communications подкакивает на сильной отчетности и улучшенном прогнозе

Акции Zoom Communications выросли на 12.7% до \$82.47 после публикации квартальной отчетности и повышения прогноза по выручке на весь 2026 фискальный год. Компания сообщила о росте чистой прибыли во втором квартале на 63% до \$358 млн по сравнению с \$219 млн годом ранее. Выручка увеличилась на 3.4% до \$1.2 млрд, чему способствовали как корпоративный сегмент (+7% г/г), так и онлайн-направление (+1.4% г/г). За первое полугодие чистая прибыль достигла \$613 млн (+40.9% г/г), а совокупная выручка составила \$2.39 млрд (+3.9% г/г). На фоне позитивных результатов Zoom пересмотрела прогноз, повысив целевой диапазон выручки за 2026 фискальный год до \$4.825–4.835 млрд против прежних \$4.8–4.81 млрд. Рост показателей Zoom усилил интерес инвесторов, однако сектор в целом остается под давлением конкуренции и сдвига в сторону AI-решений, где многие игроки демонстрируют более высокие перспективы.

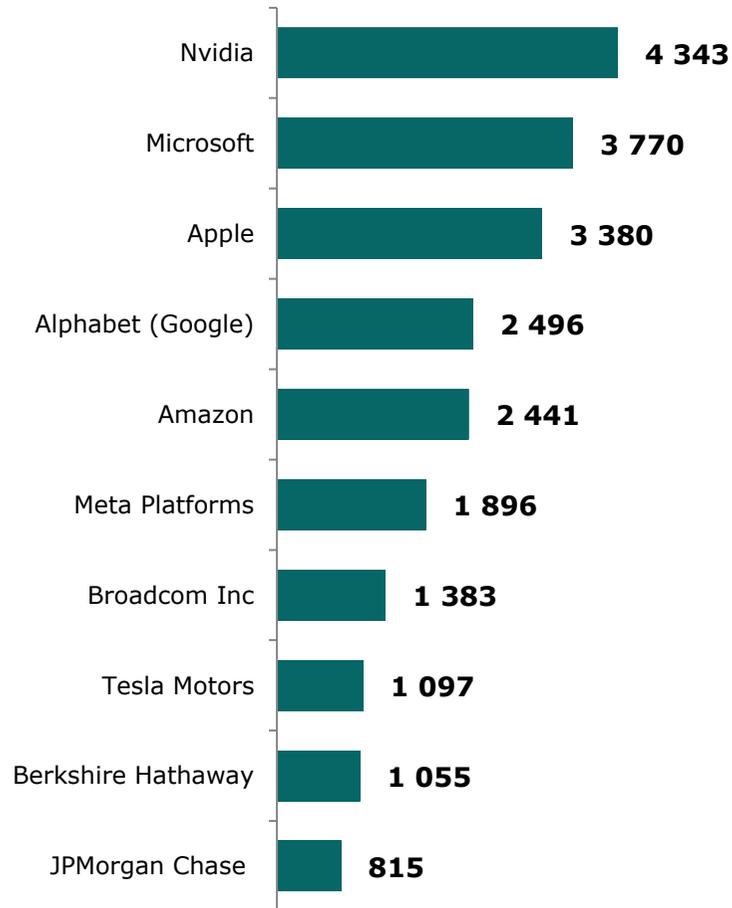
»» MINISO Group резко выросла после превышения прогноза по росту выручки

Акции MINISO Group Holding подскочили на 20.1% до \$26.63, продлив рост третью сессию подряд на фоне публикации квартальной отчетности с превышением собственных ориентиров по выручке. Компания зафиксировала рост доходов на 23% до 4.97 млрд юаней против 4.03 млрд юаней годом ранее, превысив прогнозируемый диапазон в 18–21%. Все три сегмента показали последовательное улучшение сопоставимых продаж (SSSG), что позволило выйти в положительную динамику после сокращения в предыдущем квартале. При этом чистая прибыль акционеров снизилась на 16.7% до \$489.7 млн с \$587.6 млн годом ранее. На фоне отчетности Jefferies повысил рейтинг акций с "держать" до "покупать" и увеличил целевую цену с \$18.5 до \$26.2. Совет директоров утвердил выплату дивидендов в размере \$0.2896 на ADS (\$0.0724 на обыкновенную акцию) с датой фиксации 5 сентября 2025 г. и выплатой 16 сентября для держателей акций в Гонконге и 19 сентября для держателей ADS.

Ежедневный обзор

25 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	1.5%	96.2	503	100%
Information Technology	1.3%	28.3	68	33.5%
Financials	1.7%	13.9	74	13.8%
Consumer Discretionary	3.2%	21.1	51	10.6%
Communication Services	1.9%	11.8	24	9.9%
Health Care	0.8%	4.8	60	9.1%
Industrials	1.6%	8.8	78	8.5%
Consumer Staples	-0.4%	-1.2	38	5.3%
Energy	2.0%	3.7	22	3.0%
Utilities	0.5%	0.8	31	2.4%
Real Estate	1.6%	2.1	31	2.0%
Materials	1.7%	2.1	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
27.08.2025	J M Smucker Co	12.08	1.74	2.13	1.93	2.12
	Williams-Sonoma Inc	24.26	1.76	1.79	1.79	1.83
	Cooper Cos Inc	15.01	0.53	1.00	1.07	1.06
	HP Inc	26.06	0.65	13.52	0.74	13.74
	CrowdStrike Holdings Inc	104.82	0.19	0.96	0.83	1.15
	NVIDIA Corp	4342.96	0.68	30.04	1.01	46.14
	Agilent Technologies Inc	34.55	0.97	1.58	1.37	1.67
	NetApp Inc	22.11	1.20	1.54	1.53	1.55
28.08.2025	Hormel Foods Corp	16.08	0.32	2.90	0.40	2.99
	Dollar General Corp	24.74	1.70	10.21	1.57	10.67
	Best Buy Co Inc	15.93	1.35	9.29	1.21	9.22
	Brown-Forman Corp	14.79	0.41	0.95	0.38	0.91
	Autodesk Inc	62.11	1.31	1.51	2.45	1.72
	Ulta Beauty Inc	23.80	5.32	2.55	5.06	2.67

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

Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

- **S&P подтвердило рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3», прогноз повышен до «позитивного»**

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3», прогноз пересмотрен со «стабильного» на «позитивный» в связи с сохранением динамики реформ, сообщило агентство.

«Рейтинговое агентство S&P Global Ratings изменило свой прогноз по Казахстану со «стабильного» на «позитивный» и подтвердило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг страны на уровне «BBB-» и краткосрочный суверенный кредитный рейтинг «A-3», - говорится в сообщении агентства.

Оценка перевода и конвертируемости (transfer and convertibility, T&C) остается на уровне «BBB». В то же время S&P подтвердило суверенный рейтинг Казахстана по национальной шкале на уровне «kzAAA».

Пересмотр прогноза на «позитивный», как следует из обзора S&P, связан с принятием нового Налогового кодекса, который, как ожидают аналитики агентства, позволит расширить доходную базу и поддержит усилия правительства страны по фискальной консолидации, т. е. по сокращению дефицита бюджета и госдолга, в ближайшие два-три года.

«Мы можем изменить прогноз на «стабильный», если власти откажутся от мер, направленных на улучшение собираемости налогов и диверсификацию доходной базы правительства, или если новые бюджетные правила окажутся недостаточными для предотвращения дальнейшего сокращения ликвидных активов правительства», - отмечают аналитики агентства.

S&P также может пересмотреть прогноз или даже понизить рейтинги в случае резкого и продолжительного снижения доходов от нефти, в том числе в случае длительного простоя трубопровода Каспийского трубопроводного консорциума (КТК).

В агентстве прогнозируют, что рост нефтедобычи за счет проекта расширения Тенгиза и одновременное расширение ненефтяной доходной базы помогут постепенно сократить дефицит бюджета до примерно 2% от ВВП к 2028 году по сравнению с примерно 4% в 2025 году.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан и Киргизия планируют запустить торгово-логистический комплекс на границе в 2026 г.**

Строящийся в настоящее время индустриальный торгово-логистический центр (ИТЛК) на казахстанско-киргизской границе планируется запустить в 2026 году, сообщил президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев. «В следующем году планируется запустить Индустриальный торгово-логистический комплекс, который строится на казахско-киргизской границе», - сообщил Токаев на брифинге для СМИ в Бишкеке, его слова приводит пресс-служба президента Казахстана.

Говоря об экономических связях двух стран, Токаев отметил, что в 2024 году взаимный товарооборот двух стран достиг \$1,7 млрд, и страны намерены довести этот показатель до \$3 млрд в ближайшие пять лет. Президент Казахстана подчеркнул, что обе страны располагают огромным потенциалом в агропромышленном секторе, на который приходится 25% от общего товарооборота. «Крайне важно увеличить объемы торговли и открывать совместные предприятия. В связи с этим правительствам обеих стран было поручено принять Дорожную карту на ближайшие два года», - сказал глава Казахстана. Как сообщалось, Казахстан ратифицировал соглашения с Киргизией о создании ИТЛК на пункте пропуска «Ак-Тилек» (Киргизия) - Карасу» (Казахстан) в сентябре 2024 года.

ИТЛК станет ключевым центром хранения, переработки, консолидации и реализации товаров в составе международного коридора «Западная Европа - Западный Китай».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

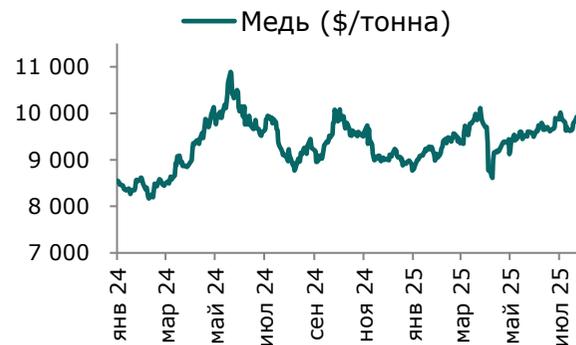
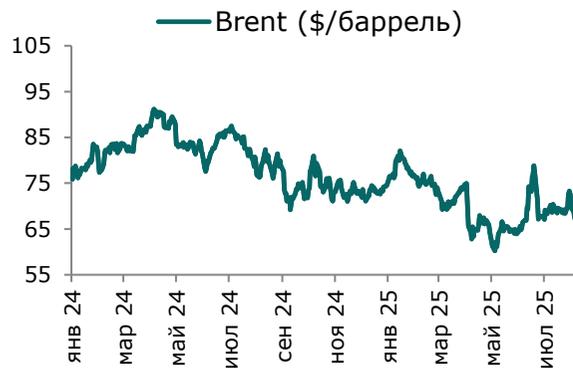
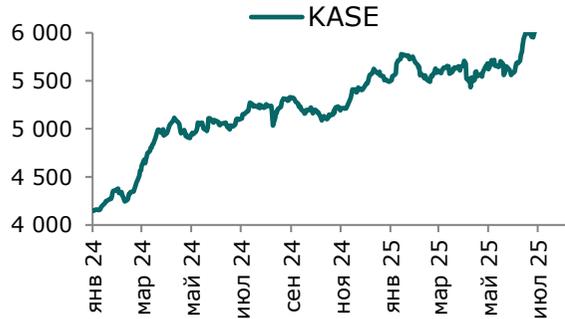
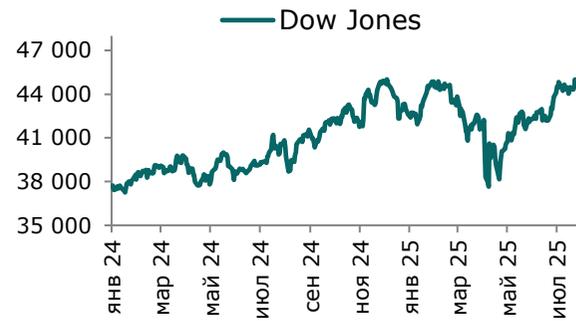
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	537.5	0.0%	-0.6%	-1.1%	2.5%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.4	-0.2%	0.64%	1.64%	-29.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.2%	0.3%	-0.1%	-4.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.1%	-0.1%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.1%	0.0%	-3.1%	-14.4%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 409	-0.8%	-0.9%	-2.9%	-3.8%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	0.2%	0.1%	-0.9%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.2%	-0.2%	0.2%	-1.8%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-1.0%	-0.2%	-2.9%	-12.2%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.3	0.0%	-0.1%	1.0%	1.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	-1.5%	-0.8%	-1.0%	-7.4%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.0	0.1%	0.3%	0.7%	15.9%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.7	-0.9%	-0.1%	0.3%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.6%	0.1%	1.4%	-3.9%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.8%	-0.2%	0.1%	8.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.9%	-0.7%	0.8%	-11.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.9	-1.0%	-0.2%	0.0%	-6.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 383.0	-1.2%	-0.5%	0.5%	-6.0%

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

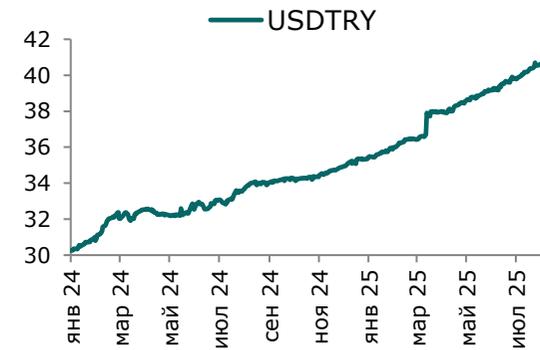
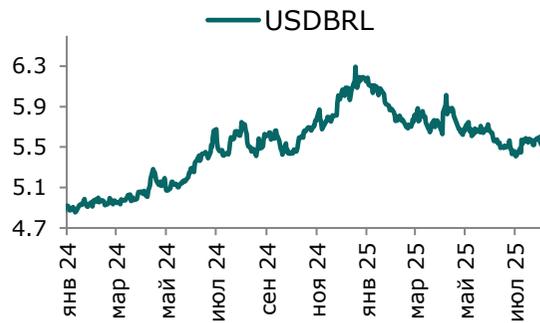
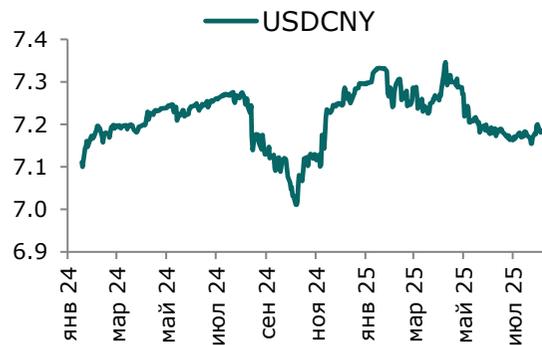
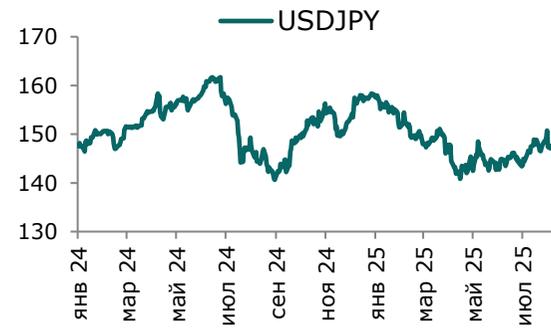
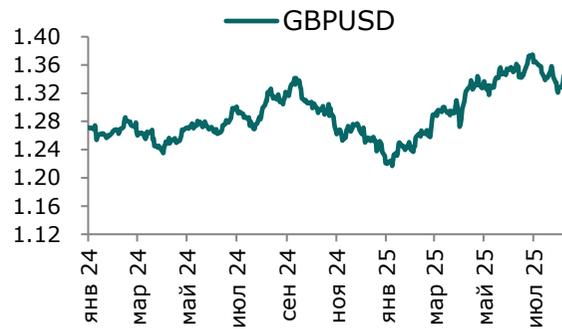
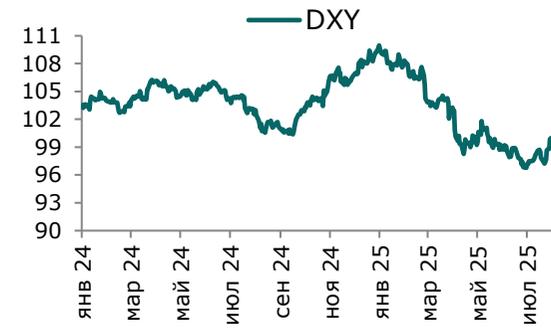
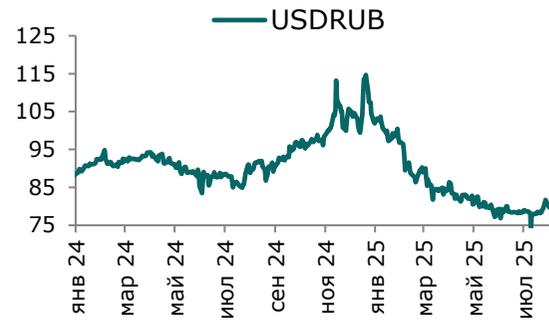
Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

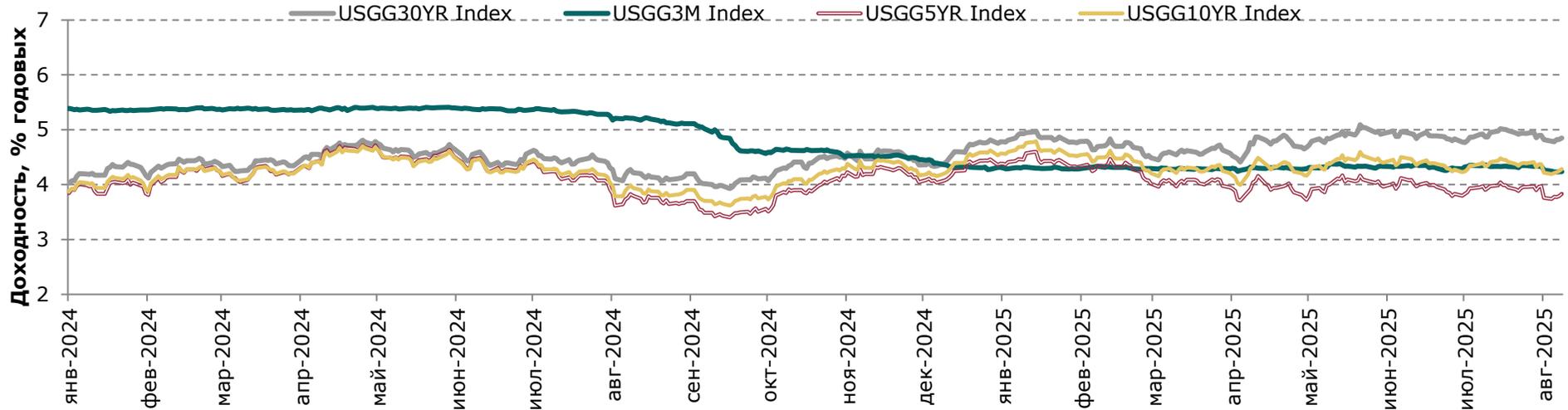
25 августа 2025 г.



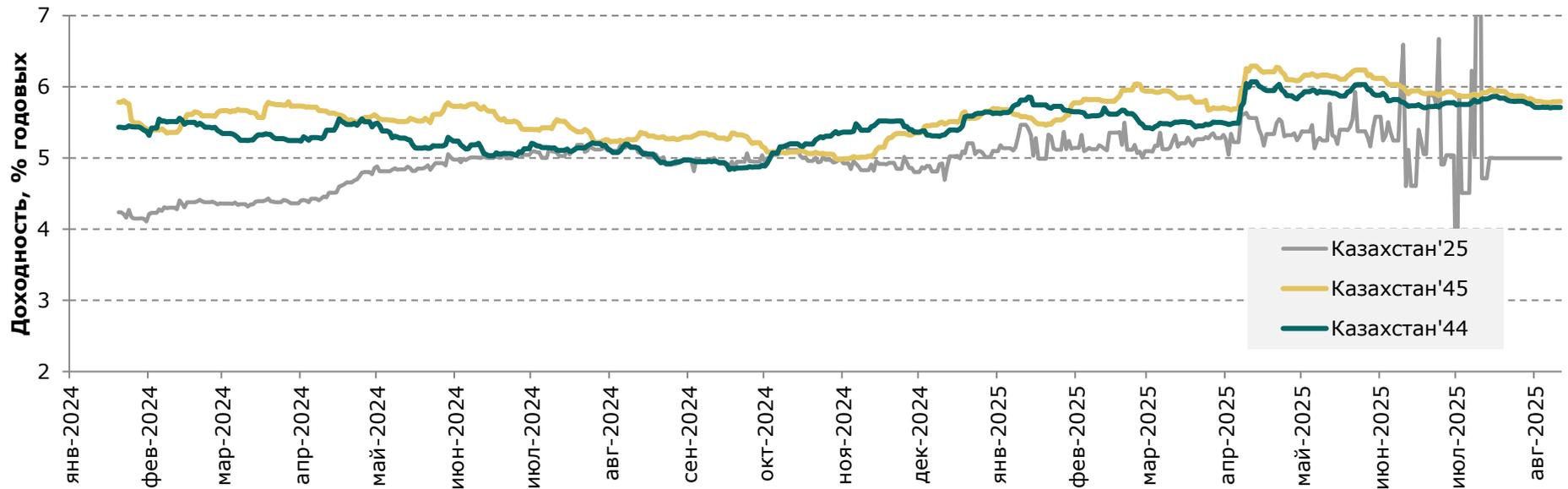
Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

25 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

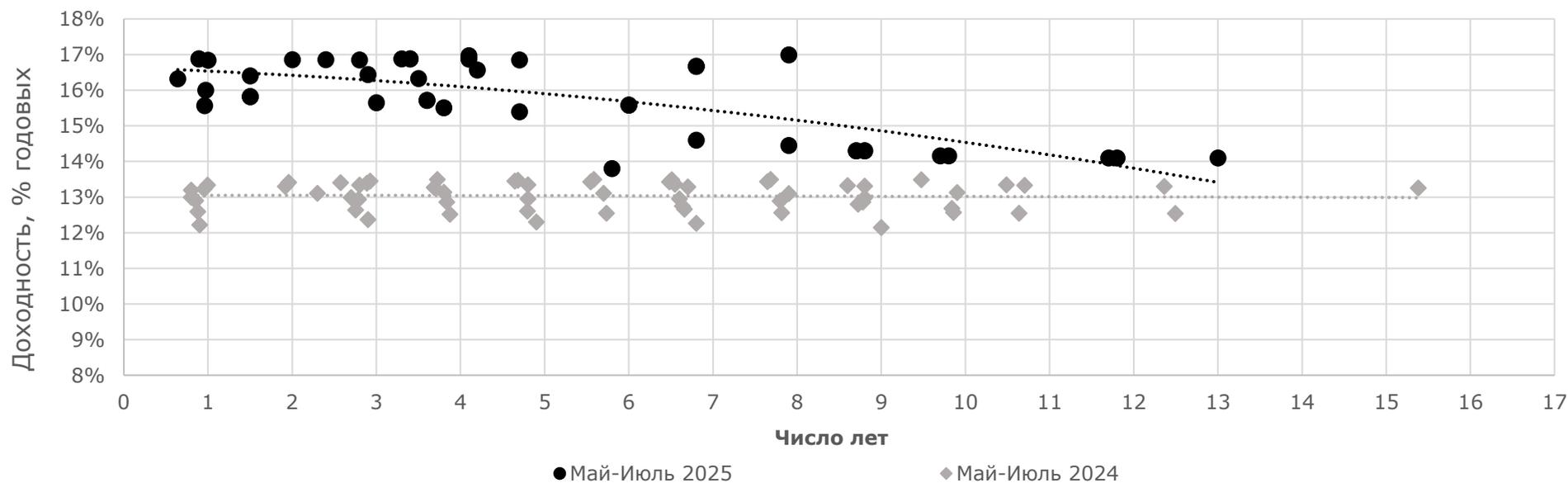
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

25 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 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											
MOVMIR 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

25 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

25 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	МOM048_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	МOM060_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

25 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

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
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance

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».