



Ежедневный обзор

Уолл-стрит вырос на ожиданиях отчёта Nvidia и политическом давлении на ФРС

Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Уолл-стрит вырос на политическом давлении на ФРС;
- Boeing Defense приостановила переговоры с профсоюзом IAM;
- Keurig Dr Pepper падает из-за подготовки к слиянию с JDE Peet и превращению в мирового кофе-гиганта;
- Акции Eli Lilly растут на фоне новых данных по препарату для снижения веса;
- Рост ВВП Казахстана в 2026-2035 гг. составит в базовом прогнозе 4.5% - вице-премьер;
- Дефицит республиканского бюджета Казахстана в 2026 г. составит 2.5% к ВВП со снижением до 0,9% к ВВП в 2028 г.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.2% до 98.2п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.2% до 536.1.

»» Нефть снижается на фоне тарифной напряженности и неопределенности по Украине

Во вторник цены на нефть упали, полностью нивелировав рост предыдущей сессии. Нефть марки Brent подешевела на \$1.58 или 2.3% до \$67.2 за баррель. Давление на рынок усилили риски, связанные с торговыми тарифами США, войной в Украине и угрозой перебоев поставок российской нефти. Аналитики PVM Oil Associates отмечают, что неопределенность удерживает участников рынка от долгосрочных позиций, и прогнозируют диапазон \$65–\$74 за баррель для Brent. Ралли понедельника было вызвано ударами Украины по российской энергетической инфраструктуре и ожиданиями новых санкций США. Атаки нарушили переработку и экспорт топлива в России, вызвав перебои с бензином, однако Москва пересмотрела план экспорта через западные порты в августе, увеличив его на 200 тыс. баррелей в сутки за счет простаивающих НПЗ. Дополнительным фактором риска стали сообщения о планах Вашингтона удвоить тарифы на индийский экспорт до 50%, что может еще сильнее ограничить потоки российской нефти, уже пострадавшие от украинских атак.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 465.9	0.41%	9.93%
Dow Jones	США	45 418.1	0.30%	6.75%
NASDAQ	США	21 544.3	0.44%	11.57%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 383.7	-1.11%	9.96%
FTSE 100	Великобритания	9 265.8	-0.60%	13.37%
CAC 40	Франция	7 709.8	-1.70%	4.46%
DAX	Германия	24 152.9	-0.50%	21.32%
IBEX 35	Испания	15 119.3	-0.96%	30.39%
FTSE MIB	Италия	42 655.0	-1.32%	24.77%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 394.4	0.43%	6.72%
Hang Seng	Гонконг	25 524.9	0.07%	27.33%
Shanghai	Китай	3 868.4	0.33%	15.79%
Sensex	Индия	81 635.9	-1.04%	3.39%
Singapore	Сингапур	4 243.7	0.08%	12.13%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 771.4	-0.18%	14.54%
NIFTY 50	Индия	24 712.1	-1.02%	4.51%
Borsa Index	Турция	11 529.8	0.45%	17.29%
KASE	Казахстан	6 772.2	1.17%	21.41%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.2	-2.3%	2.2%	-7.3%	-9.9%
Медь	9 837.0	0.4%	1.1%	0.7%	11.0%
Цинк	2 813.5	-0.2%	1.3%	-0.4%	-5.5%
Золото	3 393.6	0.8%	1.8%	2.0%	29.3%
Серебро	38.6	0.1%	3.3%	1.1%	33.6%
Природный газ	2.7	0.8%	-1.8%	-11.8%	-25.2%
Алюминий	2 638.0	0.5%	1.9%	0.1%	3.4%

Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

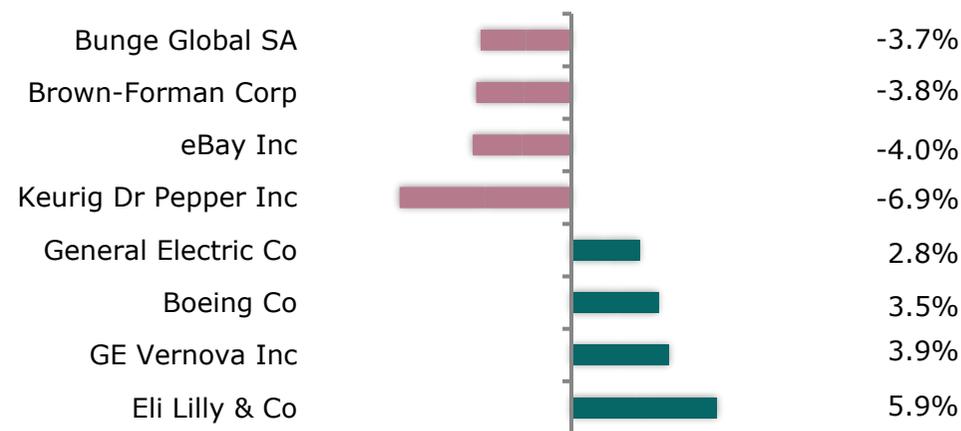
>> Уолл-стрит вырос на давлении на ФРС

Во вторник американские фондовые индексы показали умеренный рост, несмотря на обострение конфликта вокруг Федеральной резервной системы. Dow Jones прибавил 0.3%, S&P 500 поднялся на 0.4%, Nasdaq вырос на 0.4%. Инвесторы отыгрывали попытку президента Дональда Трампа сместить члена Совета управляющих ФРС Лизу Кук, обвинив её в ипотечном мошенничестве и объявив о наличии «достаточных оснований» для её отставки. Кук отказалась уходить и намерена оспаривать действия президента в суде. Трамп заявил, что рассчитывает вскоре получить большинство в Совете ФРС, что позволит ускорить снижение ставок. Эти шаги усилили опасения за независимость регулятора. На долговом рынке доходность 10-летних казначейских бумаг опустилась до 4.26%, тогда как 30-летние поднялись до 4.9%. Индекс доллара снизился. На торговом фронте Трамп пообещал ввести новые тарифы и экспортные ограничения на чипы и технологии из стран, облагающих налогами американские цифровые сервисы, что грозит обострением напряжённости с ЕС. Основным фокусом для инвесторов остаётся отчёт Nvidia, который будет опубликован сегодня после закрытия торгов. Ожидания крайне высоки: акции компании с начала года подорожали почти на 34%, хотя ограничения на продажи чипов в Китай уже стоили бизнесу миллиардов долларов.

>> Boeing Defense приостановила переговоры с профсоюзом IAM

Boeing Defense заморозила переговоры с Международной ассоциацией машиностроителей и авиаработников (IAM) District 837, которые представляют 3 200 сотрудников на предприятиях в районе Сент-Луиса, и не планирует возвращаться к обсуждению условий контракта до конца праздников по случаю Дня труда. Забастовка началась 4 августа после того, как работники отвергли предложение компании о четырехлетнем контракте, включавшем 20% рост базовой зарплаты, бонус при ратификации в размере \$5 000, а также дополнительные дни отпуска и больничных. Ранее Boeing заявляла, что бонус будет предложен

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.27%	4.26%	4.29%	4.39%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.92%	4.92%	4.89%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.74%	4.69%	4.74%	4.62%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.72%	2.76%	2.75%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.94%	4.95%	4.95%	5.12%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.2	-0.2%	0.0%	-0.4%	-9.5%
USD/KZT	536.1	0.2%	-0.5%	-1.2%	2.2%
USD/RUB	80.5	-0.3%	-0.5%	1.5%	-29.2%
EUR/USD	1.16	0.2%	0.0%	0.5%	12.4%
GBP/USD	1.35	0.2%	-0.1%	0.9%	7.7%
USD/JPY	147.4	-0.3%	-0.2%	-0.8%	-6.2%

Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

только один раз. Работники собирают и обслуживают ключевые оборонные программы компании, включая F-15, F/A-18, учебный самолет T-7, вооружение и секции крыла для 777X. Несмотря на забастовку, Boeing продолжает поддерживать производство и испытания силами менеджеров и внепрофсоюзных сотрудников. Руководство Boeing подчеркивает, что текущее предложение соответствует уровню, обеспечивающему средний рост зарплат на 40%, а CEO Келли Ортберг заявил инвесторам, что последствия этой акции будут менее значительными, чем прошлогодняя семинедельная забастовка 33 000 работников гражданского подразделения.

»» Keurig Dr Pepper падает из-за подготовки к слиянию с JDE Peet

Keurig Dr Pepper приобретает JDE Peet's за \$18.4 млрд, выплачивая 20% премию к рыночной цене. После сделки компания планирует разделиться на два независимых бизнеса — по кофе и по напиткам. Этот шаг направлен на усиление глобального бизнеса компании, особенно в сегменте кофе, где KDP может стать вторым игроком после Nestle. Сделка проходит на фоне снижения продаж кофе в США из-за тарифов и ослабевающего спроса в целом. Инвестор JAB Holding, владеющий 4.4% KDP и организовавший слияние Keurig и Dr Pepper в 2018 году, активно участвует в сделке и в этот раз. JAB Holdings и руководство JDE Peet's договорились продать 69% голосующих акций последней, что принесёт инвестору более \$12.5 млрд.

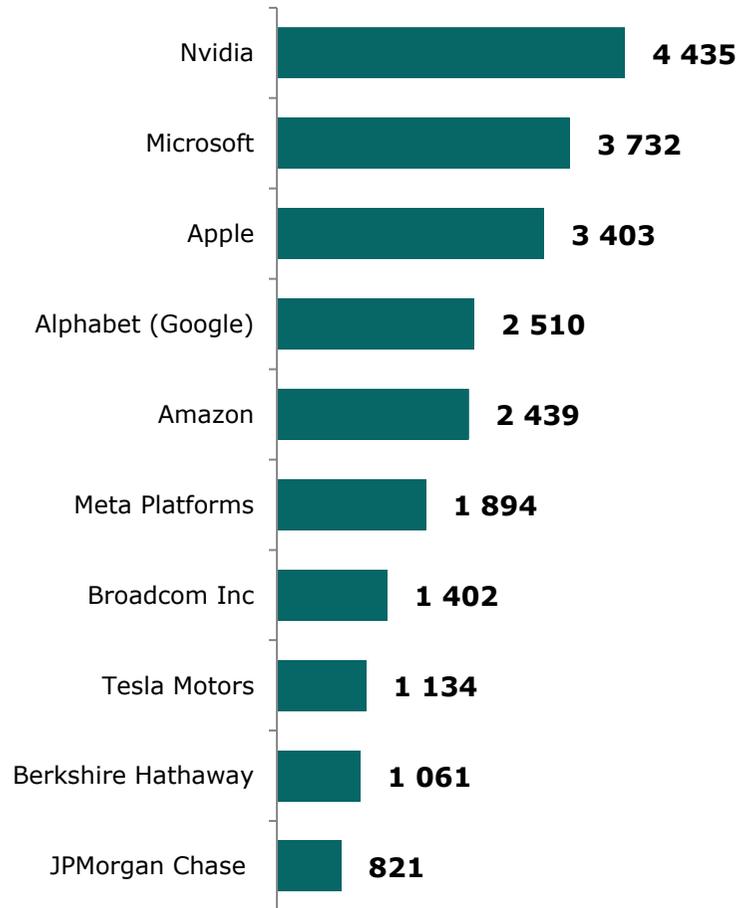
»» Акции Eli Lilly растут на фоне новых данных по препарату для снижения веса

Во вторник акции Eli Lilly выросли на 5.9% после публикации новых результатов исследования её таблеток для снижения веса. Фармацевтический гигант заявил, что препарат «орфорглипрон» показал снижение веса до 10.5% у пациентов с избыточным весом или ожирением и диабетом 2-го типа в ходе исследования поздней стадии. Эти результаты стали важным шагом для компании после того, как менее трёх недель назад аналогичное исследование среди пациентов без диабета не оправдало ожиданий инвесторов.

Ежедневный обзор

27 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	0.4%	26.9	503	100%
Information Technology	0.5%	11.4	68	33.6%
Financials	0.8%	7.0	74	13.8%
Consumer Discretionary	0.4%	2.9	51	10.6%
Communication Services	-0.3%	-1.7	24	10.0%
Health Care	0.6%	3.2	60	9.1%
Industrials	1.0%	5.6	78	8.5%
Consumer Staples	-0.5%	-1.5	38	5.2%
Energy	-0.2%	-0.4	22	3.0%
Utilities	0.2%	0.4	31	2.4%
Real Estate	-0.3%	-0.4	31	2.0%
Materials	0.4%	0.5	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

27 августа 2025 г.

- **Рост ВВП Казахстана в 2026-2035 гг. составит в базовом прогнозе 4.5% - вице-премьер**

Рост экономики Казахстана на ближайшие десять лет составит 4.5% в базовом прогнозе, 5.1% - в альтернативном варианте, 4.3% - в умеренном, сообщил заместитель премьер-министра - министр национальной экономики Серик Жумангарин.

«Рассмотрены три варианта долгосрочного развития: базовый, умеренный и альтернативный. Средний за 10 лет рост экономики в альтернативном варианте прогнозируется на уровне 5.1%, в умеренном – 4.3%. В базовом варианте среднегодовой рост ВВП за 10 лет составит 4.5%», - сказал Жумангарин на заседании правительства, представляя долгосрочный прогноз развития экономики Казахстана на 2026-2035 годы.

Номинальный ВВП увеличится до 473.2 трлн тенге в 2035 году.

Доходы государственного бюджета в 2035 году увеличатся до 66.8 трлн тенге.

Гарантированный трансферт предусмотрен со снижением до 2 трлн тенге с 2029 года, отметил он.

«Дефицит бюджета определен с постепенным снижением до 0.4% к ВВП в 2029 году и достижением нулевого уровня начиная с 2030 года», - сказал Жумангарин.

Чистые валютные активы Национального фонда по прогнозам вырастут с \$60.8 млрд в 2026 году до \$109.9 млрд в 2035 году, отметил он.

Источник: Интерфакс

- **Дефицит республиканского бюджета Казахстана в 2026 г. составит 2.5% к ВВП со снижением до 0.9% к ВВП в 2028 г. - вице-премьер**

Дефицит республиканского бюджета Казахстана в 2026 году составит 2.5% к ВВП со снижением до 0.9% к ВВП в 2028 году, сообщил заместитель премьер-министра - министр национальной экономики Серик Жумангарин.

«Дефицит бюджета в 2026 году определен на уровне 2.5% к ВВП со снижением до 0,9% к ВВП в 2028 году. Ненефтяной дефицит сократится с 4.9% к ВВП до 2.7% к ВВП», - сказал Жумангарин на заседании правительства.

Доходы республиканского бюджета в 2026 году составят 19.2 трлн тенге, в 2027 году – 21.2 трлн тенге, в 2028 году – 23.2 трлн тенге. Гарантированный трансферт из Нацфонда определен в размере 2 трлн 770 млрд тенге ежегодно, сказал он.

«Расходы республиканского бюджета составят в 2026 году 27.7 трлн тенге, в 2027 году – 28.8 трлн тенге и в 2028 году – 29.8 трлн тенге. При таких объемах доходов и расходов бюджет обеспечивает самодостаточность без необходимости привлечения дополнительных средств из Национального фонда в виде целевого трансферта», - подчеркнул Жумангарин.

Чистые валютные активы Национального фонда, отметил он, по прогнозам, вырастут с \$60.8 млрд в 2026 году до \$68.6 млрд в 2028 году.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

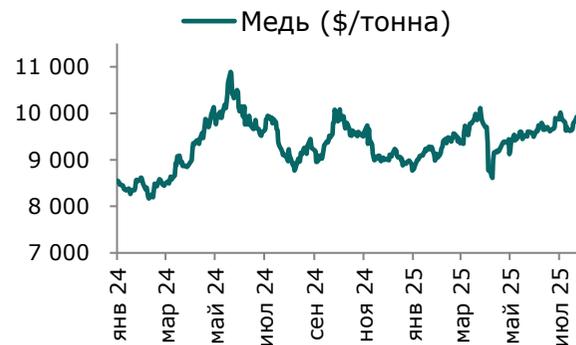
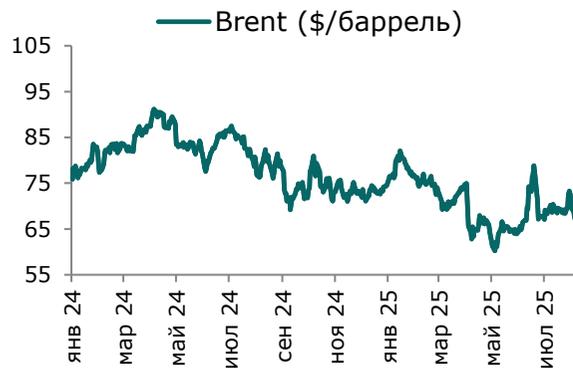
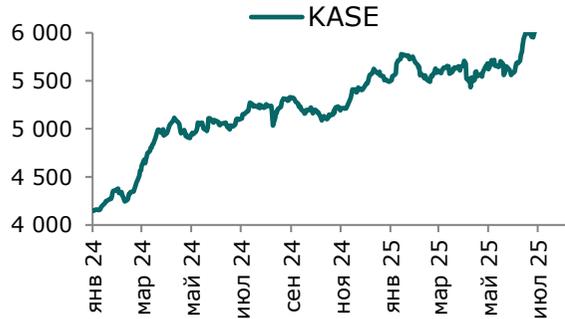
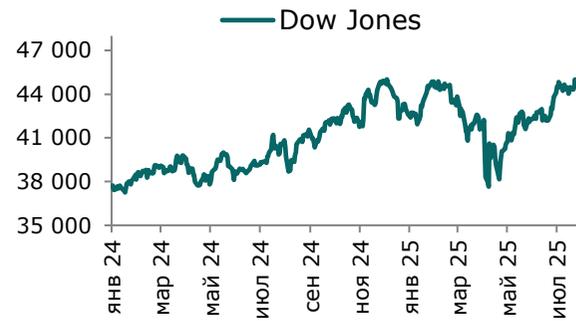
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	536.1	0.2%	-0.5%	-1.2%	2.2%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.5	-0.3%	-0.5%	1.5%	-29.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.2%	-0.2%	-0.2%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.1%	0.0%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	1.3%	1.6%	-1.8%	-13.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 354	-0.8%	-1.3%	-2.4%	-4.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	0.0%	0.2%	-1.0%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.4%	-0.4%	-2.0%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.1%	-0.9%	-2.5%	-12.1%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.6	0.0%	0.6%	1.1%	2.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.6	0.1%	-0.3%	-1.4%	-6.4%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.0	0.1%	0.4%	1.2%	16.1%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.2	-0.2%	0.0%	0.9%	-9.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	-0.2%	0.7%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	-0.1%	0.9%	7.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	-0.5%	0.0%	-11.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	-0.3%	-0.2%	-0.8%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 394.0	0.2%	0.2%	0.8%	-5.3%

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

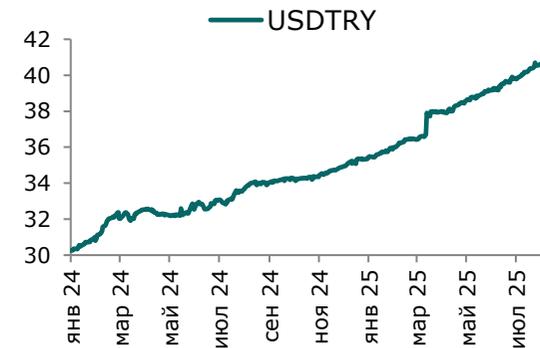
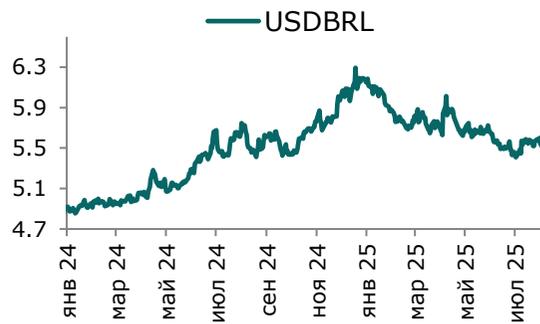
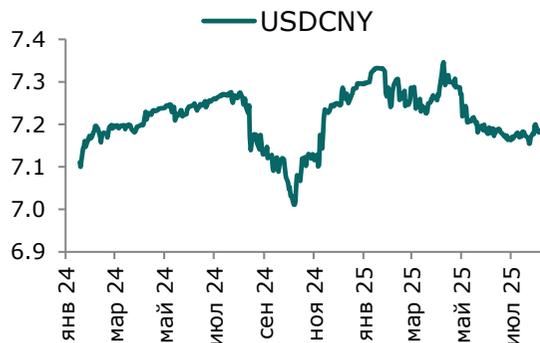
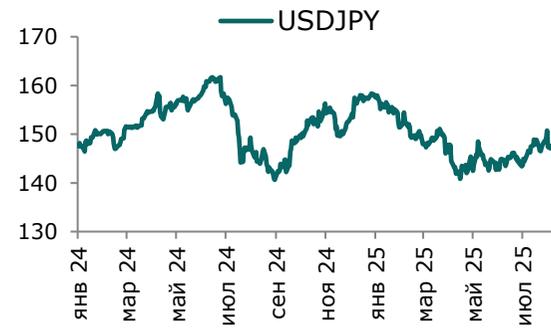
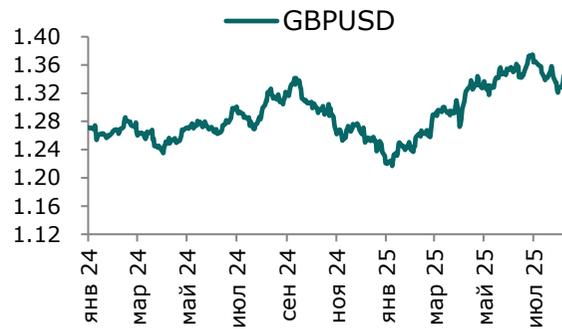
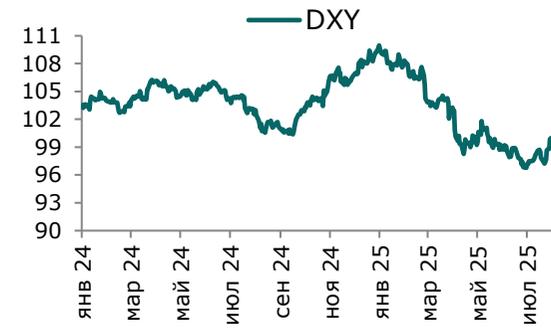
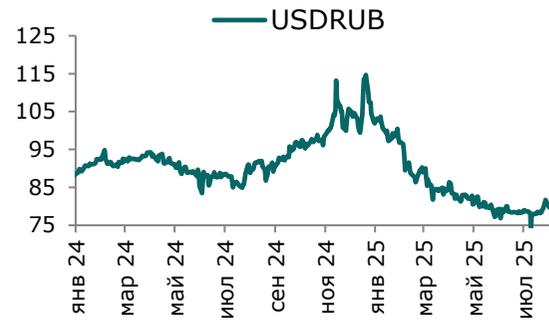
Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

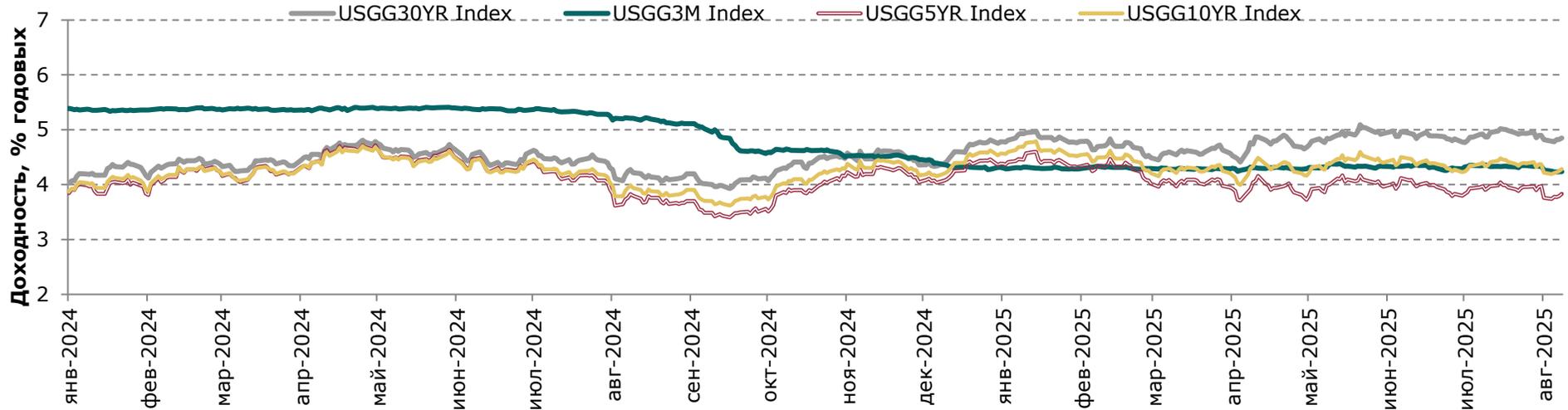
27 августа 2025 г.



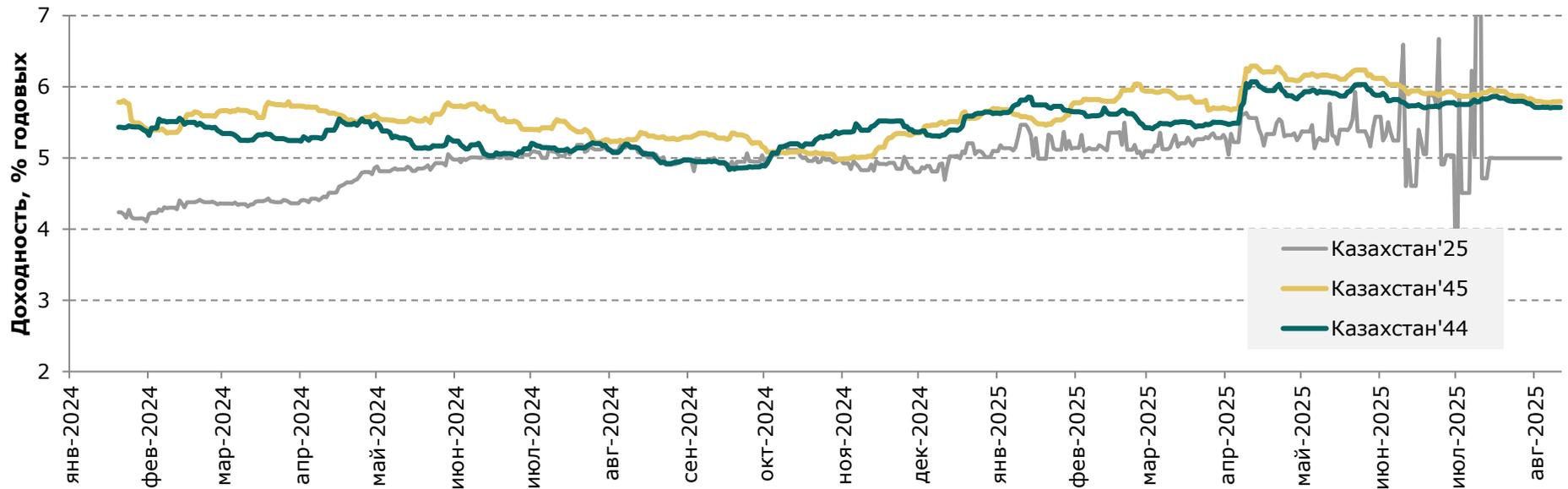
Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

27 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

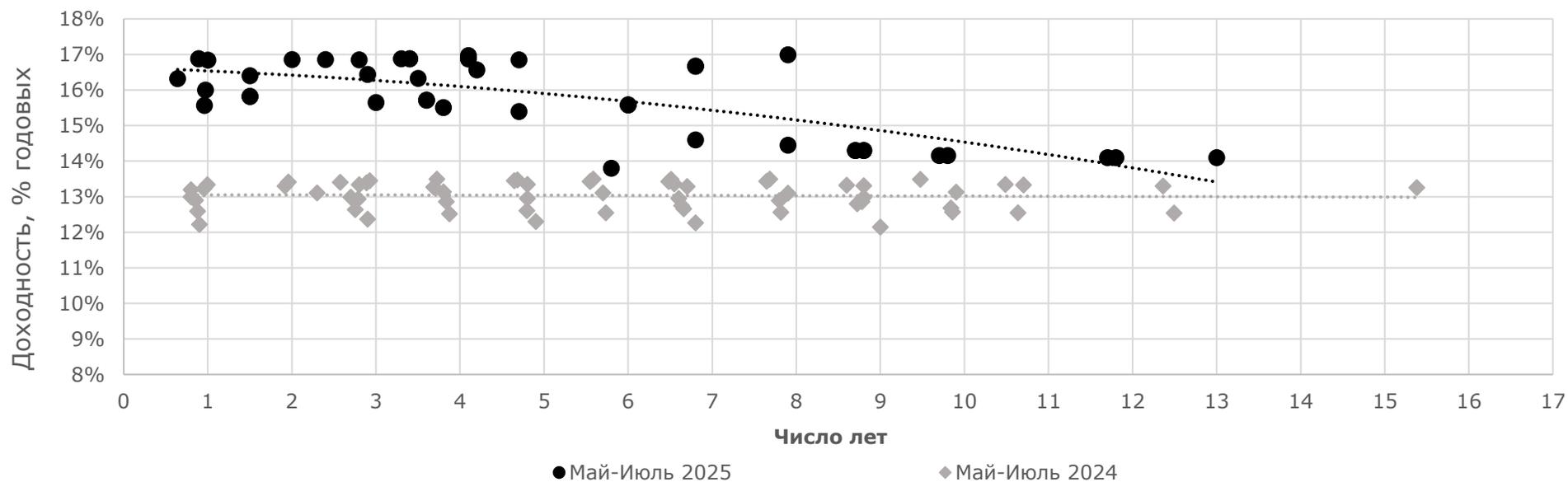
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

27 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

27 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

27 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

27 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
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

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».