



Ежедневный обзор

S&P 500 достиг рекорда на ожиданиях отчета Nvidia

Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 достиг рекорда на ожиданиях отчета Nvidia;
- Paramount под давлением после понижения прогнозов аналитиками;
- Nvidia бьет рекорды по объемам продаж, несмотря на проблемы с китайским рынком;
- MongoDB спровоцировали взлет котировок «облачных» компаний;
- КМГ ведет переговоры о возобновлении поставок нефти по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан - Минэнерго Казахстана;
- Казахстан приглашает иорданские компании в МФЦА.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на том же уровне в 98.2п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.5% до 538.6.

» Нефть выросла на данных о запасах в США и тарифах против Индии

Цены на нефть в среду закрылись ростом после публикации статистики о сокращении запасов сырой нефти в США сильнее ожиданий и на фоне внимания к новым тарифам США против Индии. Нефть марки Brent поднялась на 1.2% до \$68.1 за баррель. Днем ранее обе марки потеряли более 2%. По данным Управления энергетической информации США, запасы нефти за неделю снизились на 2.4 млн баррелей до 418.3 млн баррелей при прогнозе снижения на 1.9 млн. Запасы бензина сократились на 1.2 млн баррелей против ожиданий снижения на 2.2 млн, дистиллятов – на 1.8 млн баррелей при прогнозе роста на 885 тыс. В центре внимания также оказалось удвоение тарифов США на импорт из Индии до 50% в ответ на закупки индийской стороной российской нефти. Хотя поставки пока не нарушены, неопределенность с возможными мерами в отношении нефтяных потоков сдерживает трейдеров. Минфин Индии заявил, что прямое влияние тарифов ограничено, но косвенные эффекты создают вызовы для экономики.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 481.4	0.24%	10.20%
Dow Jones	США	45 565.2	0.32%	7.10%
NASDAQ	США	21 590.1	0.21%	11.80%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 393.1	0.17%	10.15%
FTSE 100	Великобритания	9 255.5	-0.11%	13.24%
CAC 40	Франция	7 743.9	0.44%	4.92%
DAX	Германия	24 046.2	-0.44%	20.78%
IBEX 35	Испания	15 020.9	-0.65%	29.55%
FTSE MIB	Италия	42 349.4	-0.72%	23.88%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 520.3	0.50%	7.11%
Hang Seng	Гонконг	25 201.8	-0.59%	24.89%
Shanghai	Китай	3 800.4	0.47%	13.92%
Sensex	Индия	81 635.9	-1.04%	3.39%
Singapore	Сингапур	4 245.6	0.14%	12.25%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 205.8	1.04%	15.73%
NIFTY 50	Индия	24 712.1	-1.02%	4.51%
Borsa Index	Турция	11 359.0	-1.48%	15.55%
KASE	Казахстан	6 809.9	0.90%	22.08%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.1	1.2%	1.8%	-7.1%	-8.8%
Медь	9 755.5	-0.8%	0.7%	-0.4%	12.2%
Цинк	2 761.5	-1.8%	-0.3%	-2.0%	-7.3%
Золото	3 397.4	0.1%	2.5%	3.7%	29.4%
Серебро	38.6	0.0%	1.8%	4.0%	33.6%
Природный газ	2.9	5.5%	4.2%	-5.8%	-21.1%
Алюминий	2 602.5	-1.3%	1.5%	-1.1%	2.0%

Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

>> S&P 500 достиг рекорда на ожиданиях отчета Nvidia

Американские фондовые индексы завершили торги в среду ростом на фоне ожиданий квартальной отчетности Nvidia. S&P 500 прибавил 0.2% и обновил исторический максимум, Nasdaq вырос на 0.2%, Dow Jones — на 0.3%. Акции Nvidia, лидирующие среди группы «Magnificent Seven» с ростом около 35% с начала года, закрылись без значительных изменений в ожидании публикации результатов после закрытия торгов. Наибольший рост в индексе S&P 500 показали бумаги Albemarle, прибавившие 7.5% после повышения рейтинга UBS с «продавать» до «держать» и увеличения целевой цены на фоне улучшенного прогноза по ценам на литий в 2026 г. после сокращения производства в Китае. Сильный квартальный отчет MongoDB с ростом продаж, прибыли и улучшением годового прогноза, привел к росту акций компании на 38%, а также поддержал сопоставимые компании, включая Datadog (+4.3%). Наибольшее падение среди бумаг S&P 500 показали акции Paramount Skydance, снизившиеся на 6.5% после снижения целевой цены Morgan Stanley, отметившего завышенную оценку и слабый прогноз роста скорректированной прибыли.

>> Paramount под давлением после понижения прогнозов аналитиками

Акции Paramount снизились на 5.7% на утренней сессии после того, как Morgan Stanley и Guggenheim выразили более сдержанный взгляд на перспективы медиахолдинга. Morgan Stanley снизил целевую цену с \$12 до \$10 при рейтинге «ниже рынка», отметив, что текущая оценка акций выше уровня сопоставимых компаний на фоне прогноза «стагнации», скорректированного операционного дохода до 2028 г. Guggenheim понизил рейтинг объединенной Paramount Skydance с «покупать» до «держать». Ранее сообщалось, что новая структура под управлением Skydance готовит масштабное сокращение персонала — от 2 000 до 3 000 позиций к ноябрю, с целью достичь минимум \$2 млрд экономии. Основной удар, по данным источников, придется на CBS News и региональные

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.23%	4.23%	4.33%	4.41%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.90%	4.92%	4.92%	4.96%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.74%	4.74%	4.67%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.72%	2.72%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.91%	4.94%	4.95%	5.10%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.2	0.0%	0.0%	-0.7%	-9.5%
USD/KZT	538.6	0.5%	0.0%	-0.9%	2.7%
USD/RUB	80.33	-0.2%	-0.2%	-1.2%	-29.2%
EUR/USD	1.16	0.0%	-0.1%	0.8%	12.4%
GBP/USD	1.35	0.1%	0.3%	1.1%	7.8%
USD/JPY	147.4	0.0%	0.1%	-0.7%	-6.2%

Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

станции. За последние два года выручка Paramount снизилась на 2% в годовом выражении, а прибыль на акцию также оказалась под давлением. Президент компании Джефф Шелл заявил, что предстоящая оптимизация станет разовой мерой для стабилизации бизнеса, подчеркнув нежелание повторяющихся сокращений.

>> **Nvidia бьет рекорды по объемам продаж, несмотря на проблемы с китайским рынком**

Продажи Nvidia установили новый рекорд в среду, поскольку самая дорогая публичная компания в мире продолжает извлекать выгоду из высокого спроса на вычислительные мощности для ИИ. Однако сдержанный прогноз вызвал обеспокоенность по поводу перспектив, что привело к снижению котировок акций.

Выручка за июльский квартал составила \$46.7 млрд, что примерно соответствует ожиданиям аналитиков. Доход в ключевом сегменте центров обработки данных, включающем продажи самых мощных чипов компании для обучения и оптимизации ИИ-моделей, вырос на 56%, до \$41.1 млрд, но оказался немного ниже прогноза в \$41.3 млрд. Акции Nvidia упали почти на 3% после закрытия рынков, вероятно, из-за сдержанного прогноза по выручке и незначительного отклонения от ожиданий в ключевом сегменте дата-центров. Это уже второй квартал подряд, когда показатели подразделения, отвечающего за 89% выручки компании, не достигают консенсуса аналитиков.

Однако в предыдущем отчёте Nvidia ещё не раскрыла масштаб потерь доходов из Китая, поэтому аналитики не успели скорректировать свои прогнозы с учётом этого фактора. Текущая реакция рынка, по-видимому, отражает всё ещё высокие ожидания, но и растущую чувствительность к любым признакам замедления в ИИ-направлении.

Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

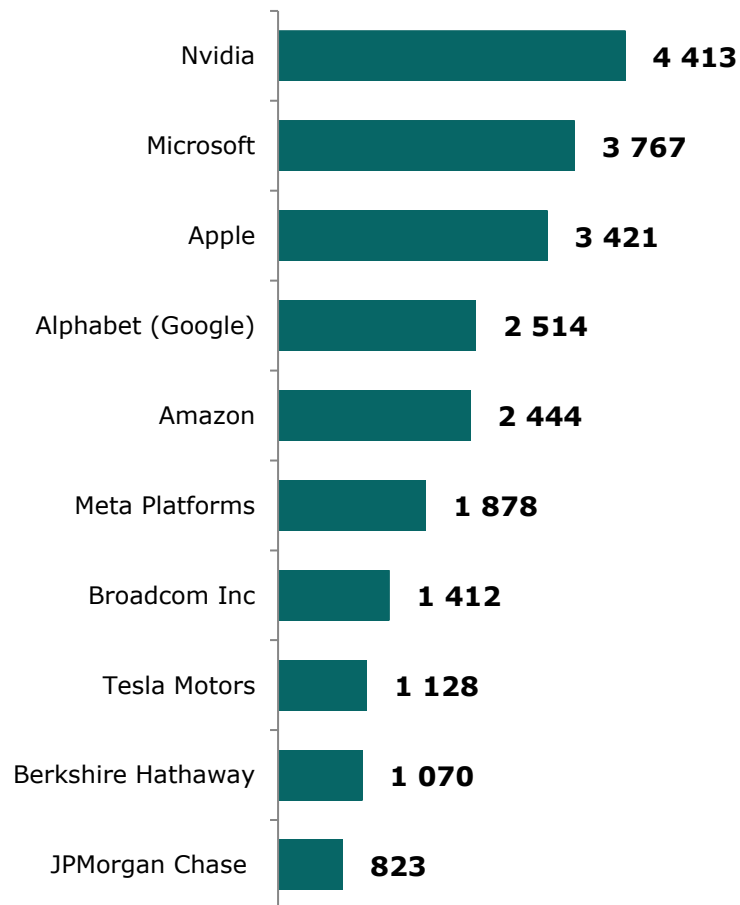
>> **MongoDB спровоцировали взлет котировок «облачных» компаний**

Несколько акций резко выросли во второй половине дня после публикации сильной отчётности компанией MongoDB. Её бумаги подскочили почти на 40% благодаря результатам, существенно превзошедшим ожидания, включая превышение прогноза по выручке и позитивный прогноз на следующий квартал. Это указывает на устойчивый спрос на облачные базы данных, что повысило интерес инвесторов к смежным секторам. На фоне оптимизма уверенный рост продемонстрировали и другие компании из сегмента хранения данных и SaaS, такие как DigitalOcean и Snowflake, которые значительно опередили рынок по динамике в течение сессии. Позитивная динамика также затронула ряд других технологических бумаг: акции Datadog выросли на 3.7%, JFrog прибавил 5.7%, Atlassian — 4%, Bandwidth — 3.6%, а Confluent — 4.6%. Всё это указывает на широкую реакцию инвесторов, которые увидели в отчёте MongoDB сигнал о восстановлении спроса на корпоративные облачные решения.

Ежедневный обзор

28 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	0.2%	15.7	503	100%
Information Technology	0.5%	10.5	68	33.7%
Financials	0.2%	1.9	74	13.8%
Consumer Discretionary	0.1%	0.4	51	10.6%
Communication Services	-0.1%	-0.6	24	9.9%
Health Care	0.0%	-0.2	60	9.0%
Industrials	0.0%	-0.1	78	8.5%
Consumer Staples	0.2%	0.8	38	5.2%
Energy	1.2%	2.2	22	3.0%
Utilities	0.1%	0.1	31	2.4%
Real Estate	0.4%	0.6	31	2.0%
Materials	0.2%	0.2	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
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

28 августа 2025 г.

- **КМГ ведет переговоры о возобновлении поставок нефти по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан - Минэнерго Казахстана**

Нацкомпания «Казмунайгаз» ведет переговоры о возобновлении поставок нефти по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан (БТД), сообщил министр энергетики Казахстана Ерлан Аккенженов

«Было сообщение о приостановке (транзита казахстанской нефти по БТД -ИФ-К). Сейчас «КазМунайГаз» ведет переговоры о скорейшем возобновлении транспортировки по данному маршруту. Пропускная способность БТД составляет 50 млн тонн в год, сейчас прокачка - около 25 млн тонн. Возможности по выполнению планов есть, мощность позволяет. Если у грузоотправителей (из Казахстана - ИФ-К) будет экономический интерес - нефть найдется всегда», - сообщил министр энергетики Казахстана Ерлан Аккенженов журналистам в среду.

Как сообщалось ранее, форс-мажор на БТД был объявлен после обнаружения хлорорганических соединений в сорте Azeri Light, что нарушило экспорт в Средиземноморье. Поставки нефти из Казахстана и Туркмении через БТД прекратились с конца июля. ВР, являющаяся акционером оператора БТД, заявила, что работает над решением проблемы совместно с партнерами в Азербайджане и Турции.

Казахстан в последние годы увеличивал объемы поставок по БТД в рамках диверсификации экспорта. В 2023 году из порта Актау в направлении Азербайджана было отправлено около 1.1 млн тонн нефти, в 2024 году – 1.4 млн тонн. В 2025 году планировалось довести показатель до 1,7 млн тонн. За первые шесть месяцев текущего года объем экспорта составил порядка 800 тыс. тонн.

Агентство S&P Global отмечало ранее, что хотя по БТД поставляется лишь небольшая часть от общего экспорта Казахстана, данный маршрут все же имеет стратегическое значение на фоне периодических перебоев в работе КТК.

По трубопроводу Баку-Тбилиси-Джейхан прокачивается нефть с блока месторождений Азери-Чираг-Гюнешли и конденсат с месторождения Шах-Дениз, нефть Госнефтекомпании Азербайджана (ГНКАР). Также по трубопроводу прокачивалась нефть из ряда других стран региона Каспийского моря. Пропускная способность БРД - свыше 50 млн тонн нефти в год.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан приглашает иорданские компании в МФЦА**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев пригласил инвесторов из Иордании найти новые возможности для партнерства с Международным финансовым центром «Астана» (МФЦА), сообщила пресс-служба главы государства.

Глава Казахстана, выступая на казахстанско-иорданском бизнес-форуме в Астане, отметил, что МФЦА стал уникальным центром для привлечения инвестиций и инноваций, основанным на передовом опыте Нью-Йорка, Лондона, Дубая и Сингапура.

«Наш Центр предлагает уникальные условия для привлечения инвестиций, включая благоприятную налоговую, визовую и трудовую политику. МФЦА предоставляет каждому инвестору индивидуальную поддержку, беспристрастную судебную систему, основанную на британском праве, а также широкий спектр исламских финансовых продуктов. Сегодня в Центре зарегистрировано более 4 200 компаний из 85 стран мира. Мы приглашаем компании из Иордании стать активными участниками МФЦА», - предложил Токаев.

Международный финцентр «Астана» - территория с особым налоговым, валютным, визовым режимом в столице Казахстана, созданная с целью привлечения инвестиций в экономику.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

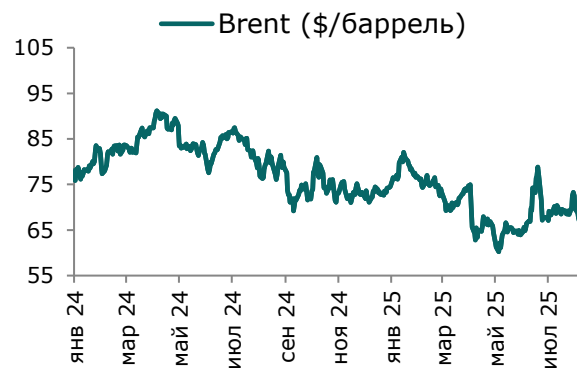
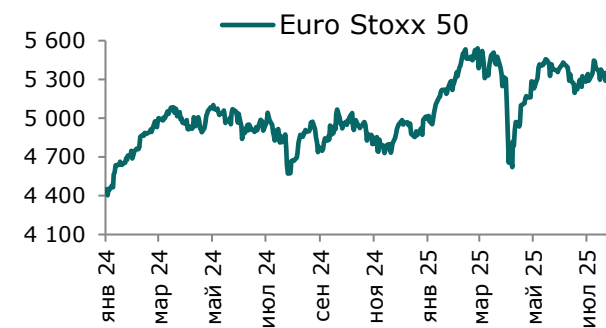
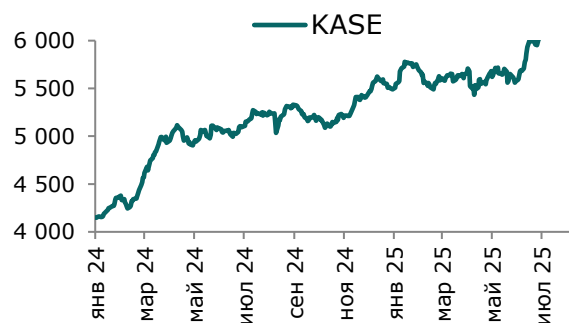
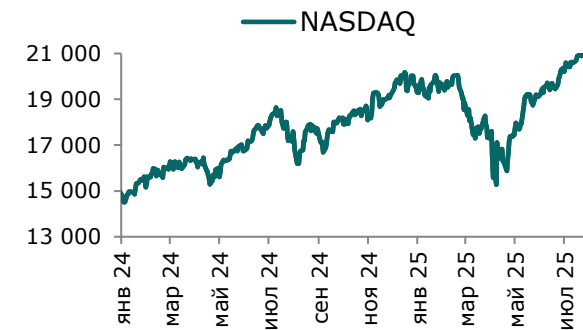
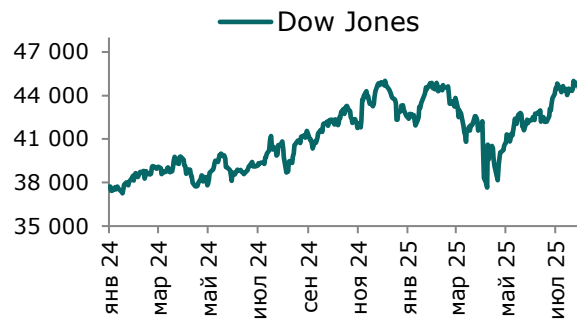
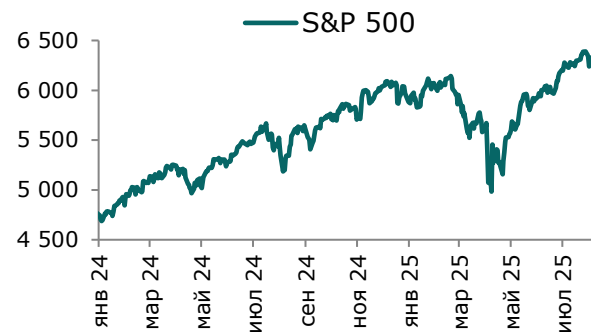
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.6	0.5%	0.0%	-0.9%	2.7%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.33	-0.2%	-0.2%	-1.2%	-29.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.2%	-0.3%	-4.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.1%	-0.1%	0.4%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	0.0%	1.4%	-1.7%	-13.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 425	0.6%	-0.3%	-1.0%	-3.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.1%	0.3%	-1.0%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.3%	-0.4%	-2.0%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.1%	-1.1%	-3.3%	-12.3%
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%	17.7	0.4%	0.1%	-1.1%	-6.1%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.0	0.0%	0.3%	1.2%	16.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.2	0.0%	0.0%	0.6%	-9.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	-0.6%	0.2%	-4.1%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.1%	0.3%	1.1%	7.8%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-11.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	0.0%	0.1%	-0.7%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 394.7	0.1%	-0.2%	0.4%	-5.2%

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

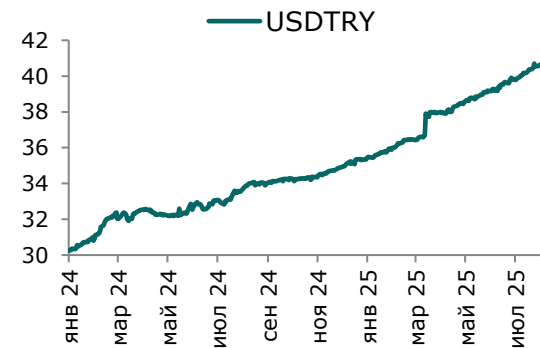
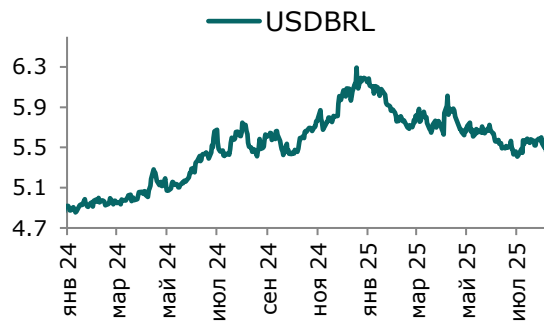
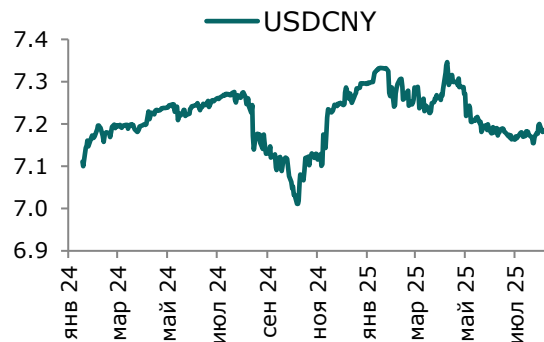
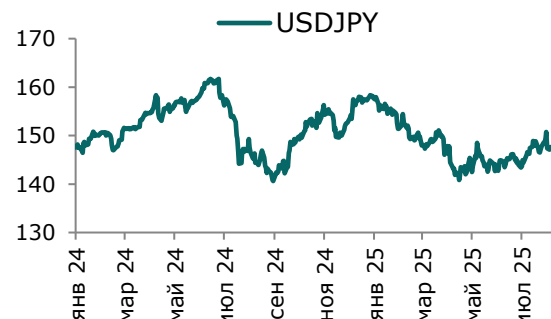
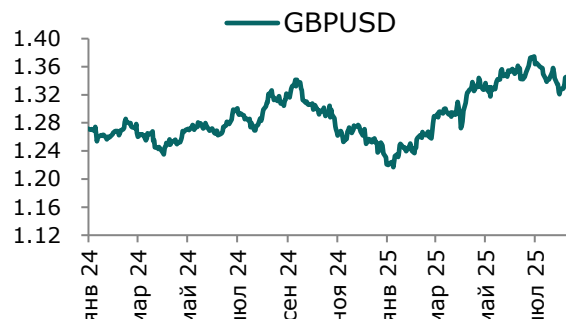
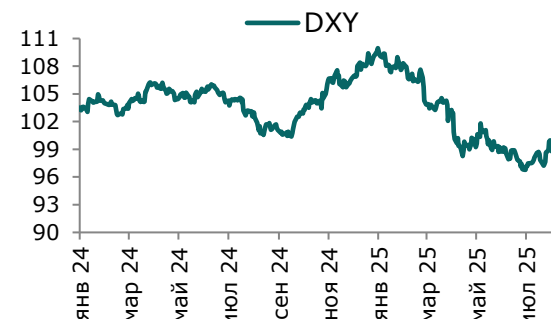
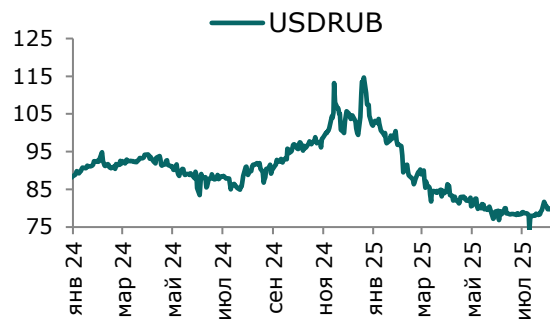
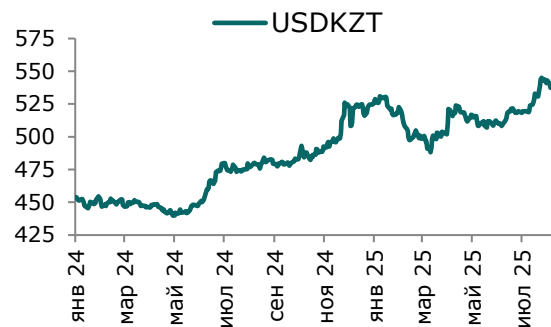
Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.



Ежедневный обзор

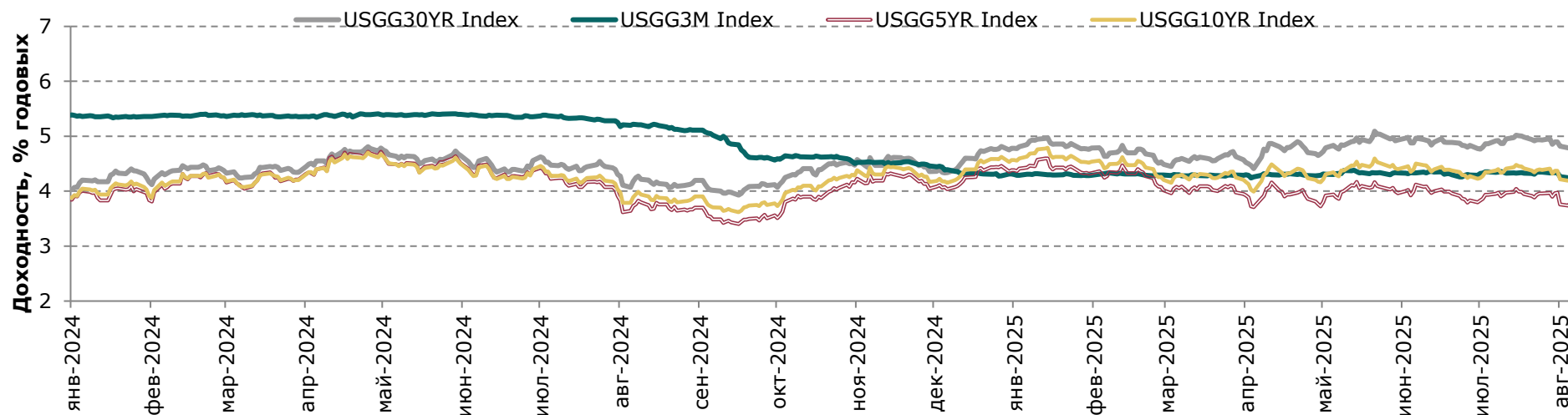
28 августа 2025 г.



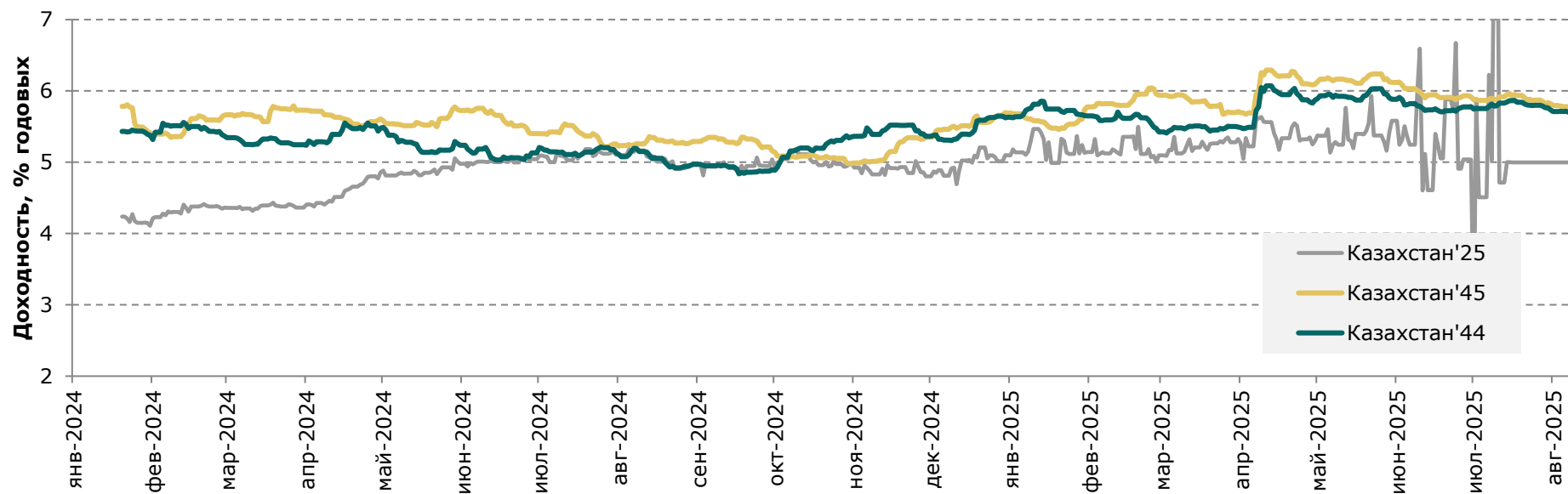
Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

28 августа 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

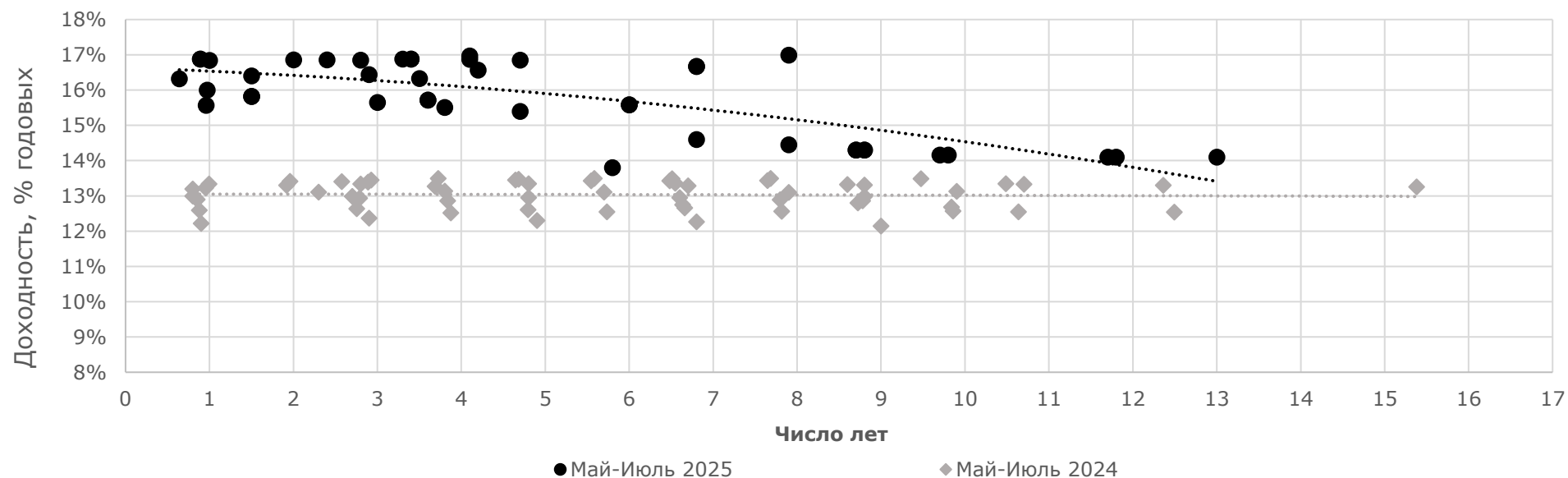
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

28 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

28 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

28 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

28 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