



Ежедневный обзор

Фондовые индексы США снизились в пятницу перед длинными выходными

Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы США снизились в пятницу перед длинными выходными;
- Marvell распродают после выхода отчета и на фоне общей распродажи в IT секторе;
- Oracle под давлением на фоне разговоров о «пузыре» в AI;
- Токаев в Китае встретится с руководством CNNC, которая может построить АЭС в Казахстане;
- Казахстан предложил провести конференцию «Искусственный интеллект на службе экономик ШОС» в 2027 году и учредить Экспертный форум ШОС по ИИ.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 97.8п.;
- Курс тенге к доллару сохранился на уровне 538.8.

»» Нефть осталась на прежнем уровне несмотря на удары по российским нефтеперерабатывающим заводам

Brent остался на уровне \$68.15 за баррель на фоне усиления авиаударов России и Украины, которые усилили опасения перебоев с поставками. Объем торгов был низким из-за выходного дня в США по случаю Labor Day. Президент Украины Владимир Зеленский заявил о планах активизировать удары по объектам вглубь России в ответ на атаки дронов по украинской энергетической инфраструктуре. По данным танкерного мониторинга, экспорт российской нефти с портов сократился до четырехнедельного минимума 2.72 млн баррелей в сутки, что также поддержало цены. Дополнительным фактором стало ослабление доллара до пятинедельного минимума, что сделало нефть дешевле для держателей других валют, а также ускорение роста китайского производства в августе, укрепившее позиции сырьевых товаров. Инвесторы ожидают публикации данных по рынку труда США, которые могут подтвердить вероятность снижения ставок ФРС.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 460.3	-0.64%	9.84%
Dow Jones	США	45 544.9	-0.20%	7.05%
NASDAQ	США	21 455.6	-1.15%	11.11%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 367.1	0.29%	9.62%
FTSE 100	Великобритания	9 196.3	0.10%	12.52%
CAC 40	Франция	7 707.9	0.05%	4.43%
DAX	Германия	24 037.3	0.57%	20.74%
IBEX 35	Испания	14 939.4	0.02%	28.84%
FTSE MIB	Италия	42 409.7	0.51%	24.06%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 188.8	0.28%	6.05%
Hang Seng	Гонконг	25 617.4	-0.61%	26.92%
Shanghai	Китай	3 875.5	-0.79%	14.71%
Sensex	Индия	80 364.5	0.34%	3.20%
Singapore	Сингапур	4 276.1	0.43%	13.39%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 283.0	-0.10%	17.46%
NIFTY 50	Индия	24 708.7	0.34%	4.50%
Borsa Index	Турция	11 280.0	-0.07%	14.74%
KASE	Казахстан	6 993.1	1.76%	25.37%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.2	0.0%	-0.9%	-0.9%	-8.7%
Медь	9 884.0	-0.2%	0.9%	2.8%	11.5%
Цинк	2 832.5	0.5%	0.5%	2.6%	-4.9%
Золото	3 476.1	0.8%	3.1%	3.0%	32.4%
Серебро	40.7	2.5%	5.5%	8.8%	40.8%
Природный газ	3.0	1.8%	11.1%	-2.8%	-17.5%
Алюминий	2 611.0	-0.2%	-0.5%	1.8%	2.3%

Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

>> Фондовые индексы США снизились в пятницу перед длинными выходными

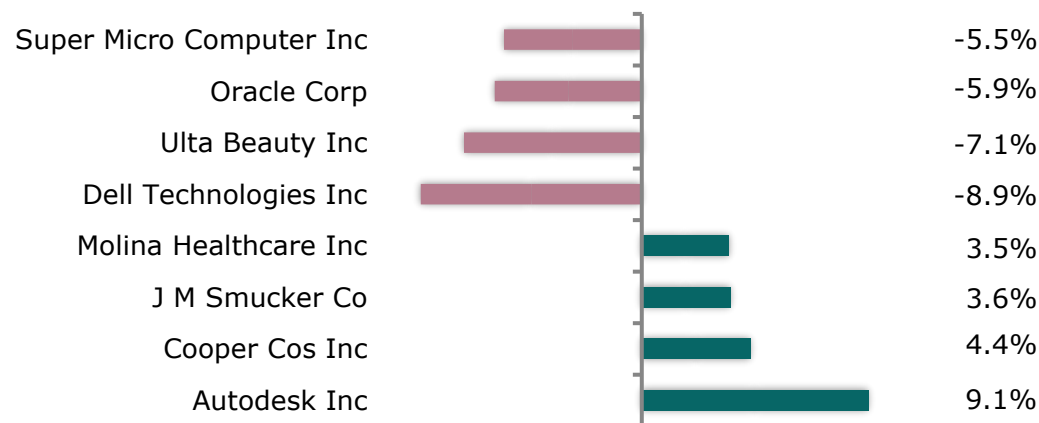
Американские фондовые рынки завершили неделю снижением, поскольку инвесторы предпочли сократить рискованные позиции перед Днём труда. Индекс Dow Jones Industrial Average потерял 0.2%, или 92 пункта, после рекордного закрытия накануне. Наибольшее давление оказали акции Caterpillar, упавшие на 3.7%, и Nvidia, снизившаяся на 3.3% и продлившая падение до трёх сессий подряд. Индекс S&P 500 опустился на 0.6% и вновь закрылся ниже уровня 6 500 пунктов, тогда как Nasdaq Composite показал наибольшее снижение среди основных индексов, потеряв 1.2%. Индекс малых компаний Russell 2000 упал на 0.5%. Торговая активность на Nasdaq оказалась выше, чем в предыдущую сессию, тогда как на NYSE — несколько ниже. На Nasdaq число снижающихся бумаг превысило растущие более чем в соотношении три к двум, на NYSE падение оказалось умереннее, при этом количество проигравших немного превысило число растущих акций.

>> Marvell распродают после выхода отчета и на фоне общей распродажи в IT секторе

Акции Marvell Technology упали почти на 18% в пятницу после публикации результатов за второй квартал, оказавшихся немного ниже ожиданий Уолл-стрит. Несмотря на незначительное отставание от прогнозов по выручке, в целом компания продолжает пользоваться сильными структурными драйверами роста — прежде всего в сегментах центров обработки данных и искусственного интеллекта.

Выручка Marvell впервые превысила отметку в \$2 млрд за квартал, что на 58% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Продажи в сегменте дата-центров составили \$1.5 млрд, то есть около 75% общей выручки, что подчёркивает высокую зависимость компании от расходов клиентов гиперскейлеров — таких как Microsoft и Alphabet — на инфраструктуру, связанную с ИИ. Остальные направления

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.26%	4.23%	4.26%	4.37%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.95%	4.93%	4.92%	4.90%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.75%	4.72%	4.69%	4.60%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.75%	2.72%	2.76%	2.71%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.94%	4.92%	4.93%	5.05%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.8	0.0%	-0.7%	-1.4%	-9.9%
USD/KZT	538.8	0.0%	0.7%	-0.8%	2.7%
USD/RUB	80.7	-0.4%	0.0%	1.3%	-28.6%
EUR/USD	1.17	0.2%	0.8%	1.1%	13.1%
GBP/USD	1.35	0.3%	0.7%	2.0%	8.2%
USD/JPY	147.2	0.1%	-0.4%	-0.1%	-6.4%

Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

бизнеса, включая корпоративные сети, телеком-инфраструктуру, потребительскую электронику и автосегмент, обеспечили оставшуюся часть доходов.

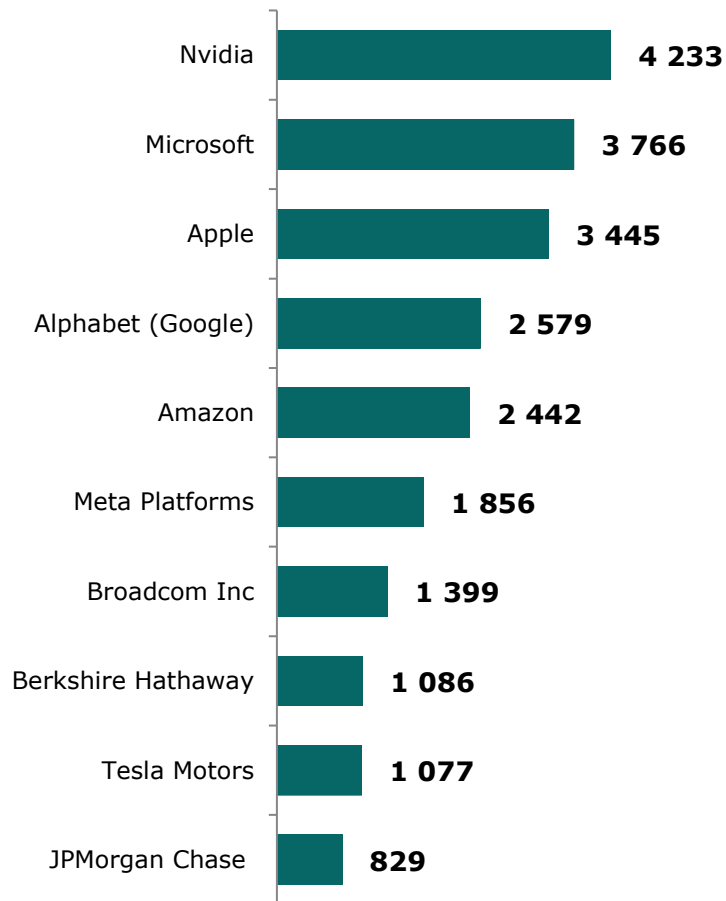
>> Oracle под давлением на фоне разговоров о «пузыре» в AI

Акции Oracle снизились на 5.9% до \$226.13, став одним из худших показателей в S&P 500 в пятницу на фоне масштабных распродаж в секторе искусственного интеллекта. Давление усилилось после того, как генеральный директор OpenAI Сэм Альтман предупредил, что отрасль может находиться в стадии формирования пузыря из-за чрезмерных и трудноокупаемых инвестиций. Его заявления вызвали сравнения с ситуацией конца 1990-х годов, когда интернет-компании быстро росли на фоне спекулятивного спроса, а затем резко обрушились. Для Oracle риски особенно заметны: в случае снижения отдачи от вложений в AI возможна коррекция спроса на облачные сервисы и высокопроизводительные вычислительные мощности, что приведет к недозагрузке инфраструктуры. Инвесторы усилили фиксацию прибыли в акциях компаний, связанных с искусственным интеллектом, что отразилось на котировках Oracle и других технологических корпораций.

Ежедневный обзор

2 сентября 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	-0.64%	-41.9	503	100%
Information Technology	-1.6%	-35.87	68	33.5%
Financials	0.2%	1.54	75	14.0%
Consumer Discretionary	-1.2%	-7.89	51	10.5%
Communication Services	-0.3%	-2.07	24	10.0%
Health Care	0.7%	4.25	60	9.1%
Industrials	-1.0%	-5.25	78	8.5%
Consumer Staples	0.6%	2.13	37	5.2%
Energy	0.5%	1.05	22	3.0%
Utilities	-0.4%	-0.56	31	2.4%
Real Estate	0.6%	0.71	31	2.0%
Materials	0.0%	0.02	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
03.09.2025	Dollar Tree Inc	22.78	0.62	7.38	0.43	4.47
03.09.2025	The Campbell's Company	9.52	-0.01	2.29	0.56	2.33
03.09.2025	Salesforce Inc	244.98	1.48	9.33	2.78	10.14
03.09.2025	Hewlett Packard Enterprise Co	29.62	0.39	7.71	0.42	8.66
05.09.2025	Copart Inc	47.20	0.34	1.07	0.36	1.14
04.09.2025	Broadcom Inc	1398.77	-0.40	13.07	1.67	15.87
09.09.2025	Oracle Corp	635.16	1.06	13.31	1.48	15.05

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

- **Токаев в Китае встретится с руководством CNNC, которая может построить АЭС в Казахстане**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев во вторник встретится с руководством China National Nuclear Corporation (CNNC), сообщила пресс-служба главы государства.

Токаев сообщил, что в ходе переговоров с председателем КНР Си Цзиньпином подробно обсуждались вопросы взаимодействия в атомной отрасли, в том числе планы привлечения китайских технологий и подготовки квалифицированных специалистов.

«Договорились о том, что обе страны должны стать стратегическими партнерами в этой сфере. К этой работе мы намерены привлечь компанию CNNC, сегодня я проведу встречу с ее руководством», - сказал Токаев на 8-м заседании Делового совета в Пекине.

Всего в рамках проекта ядерного кластера в стране предполагается построить три АЭС. В правительстве заявляли, что вторую и третью АЭС может построить китайская China National Nuclear Corporation (CNNC).

Первую АЭС близ озера Балхаш построит «Росатом», специалисты которого 8 августа 2025 года приступили к бурению первой разведочной скважины и отбору проб грунта на месте будущего строительства первой атомной электростанции в Казахстане близ села Улкен Алматинской области.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан предложил провести конференцию «Искусственный интеллект на службе экономик ШОС» в 2027 г. и учредить Экспертный форум ШОС по ИИ**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев озвучил идею созданию Экспертного форума Шанхайской организации сотрудничества (ШОС) по искусственному интеллекту (ИИ) и предложил организовать конференцию на тему ИИ в 2027 году, сообщила пресс-служба главы государства.

«Глава нашего государства в качестве практического шага в этом направлении предложил учредить Экспертный форум ШОС по искусственному интеллекту с возможностью его регулярного проведения в государствах-участниках ШОС», - говорится в сообщении по итогам выступления Токаева на заседании Совета глав государств-членов ШОС в Тяньцзине (КНР).

Также Казахстан, по словам Токаева, выступает за развитие эффективного сотрудничества по всему спектру цифровой повестки, включая внедрение «умных решений» в реальный сектор экономики, здравоохранение, транспортно-логистическую сферу, систему управления городами.

«Первую такую встречу готовы провести в Астане на полях авторитетного форума Digital Bridge. Кроме того, в 2027 году Казахстан намерен организовать Конференцию высокого уровня на тему «Искусственный интеллект на службе экономик ШОС». А уже в следующем году готовы принять представителей средств массовой информации стран ШОС для обсуждения проблем в области информационной политики в новой технологической эпохе», - сказал Токаев.

В своем выступлении Токаев подчеркнул необходимость активизации сотрудничества в сферах высоких технологий и цифровизации. По его словам, данная задача приобрела неотложный характер. К 2033 году объем рынка искусственного интеллекта может достичь \$5 трлн с увеличением доли в мировой технологической индустрии до 30%.

«Прогресс в этой сфере очевиден, он опережает развитие других стратегических отраслей. Убежден, что ШОС может стать мировым флагманом ускоренного развития искусственного интеллекта. Поэтому поддерживаем китайское предложение о создании Глобальной организации по сотрудничеству в области искусственного интеллекта, готовы внести свой посильный вклад в это исключительно важное дело», - сказал Токаев.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

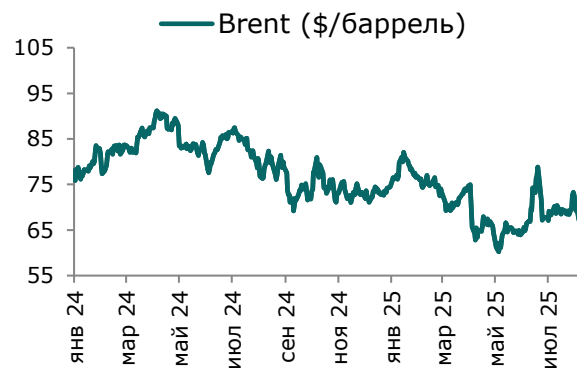
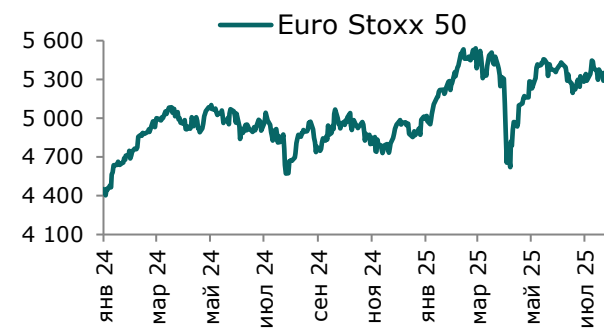
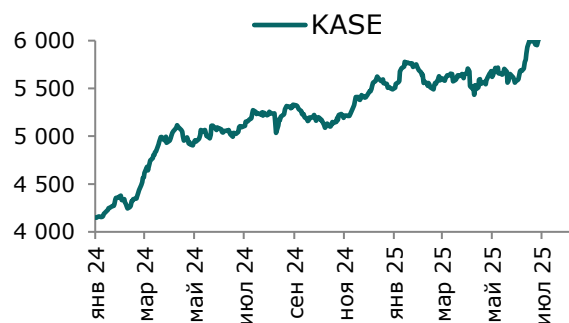
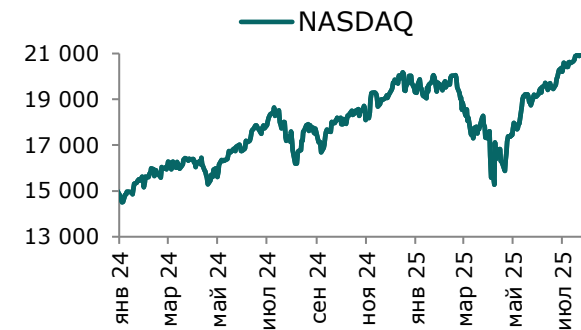
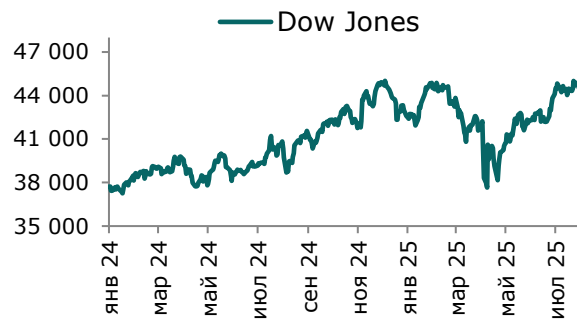
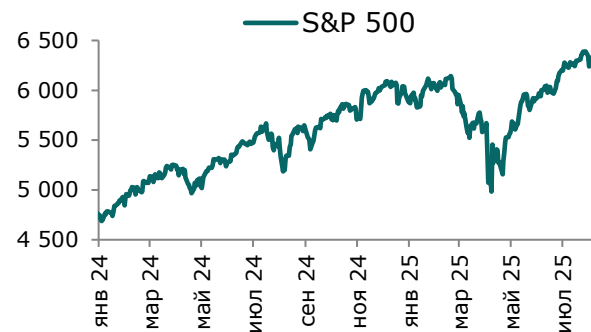
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.8	0.0%	0.7%	-0.8%	2.7%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.7	-0.4%	0.0%	1.3%	-28.6%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.2%	-0.1%	-0.4%	-4.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.2%	-0.1%	0.0%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.6	-0.1%	0.7%	-0.4%	-12.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 464	0.1%	0.3%	-1.5%	-3.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	0.0%	-0.2%	-1.0%	-1.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.1%	-0.2%	-0.8%	-2.2%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.5%	0.1%	-1.2%	-11.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.2	0.0%	0.6%	0.8%	3.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.6	-0.2%	0.1%	-2.7%	-6.5%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.1	-0.1%	0.3%	1.2%	16.3%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.8	0.0%	-0.7%	-2.0%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	-0.8%	-0.3%	-4.4%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.3%	0.7%	2.0%	8.2%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	-0.7%	-0.4%	-11.8%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.2	0.1%	-0.4%	-0.1%	-6.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 393.5	0.3%	0.2%	0.0%	-5.3%

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

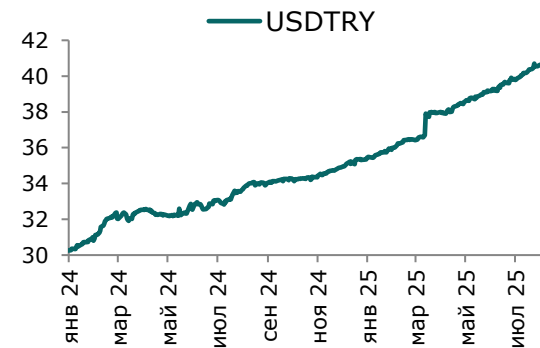
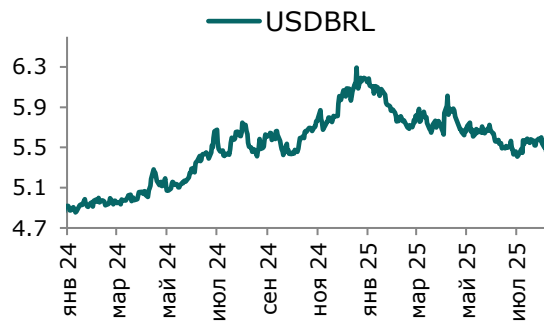
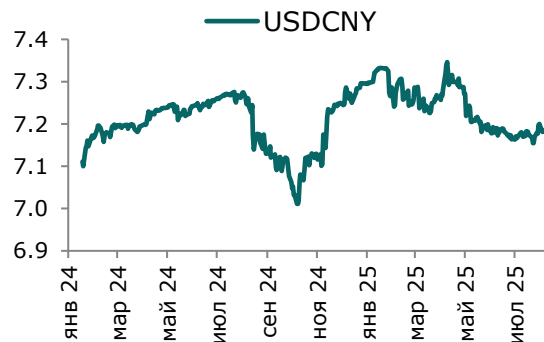
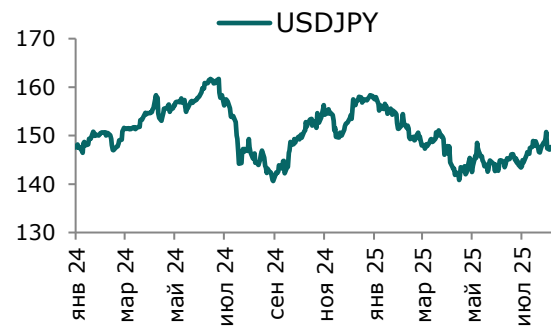
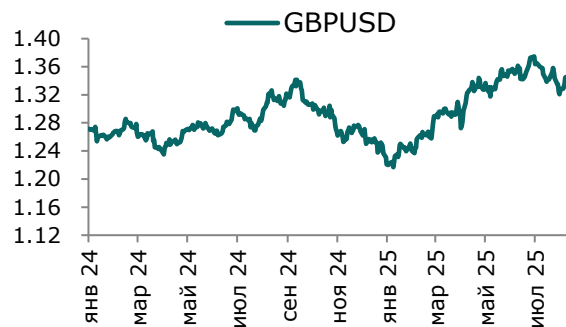
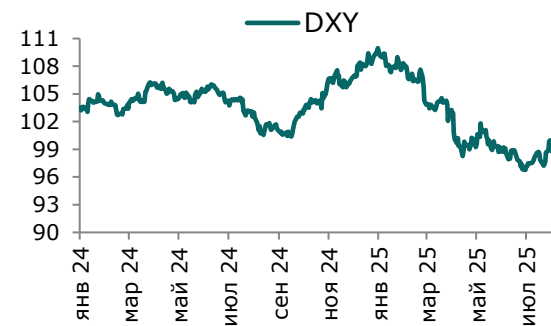
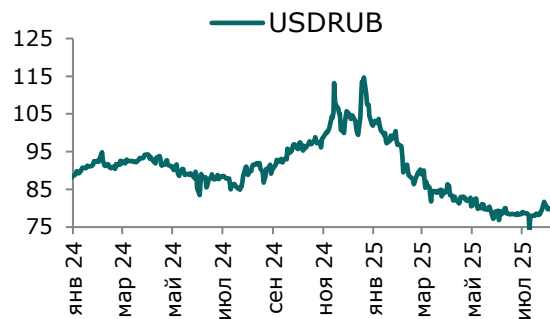
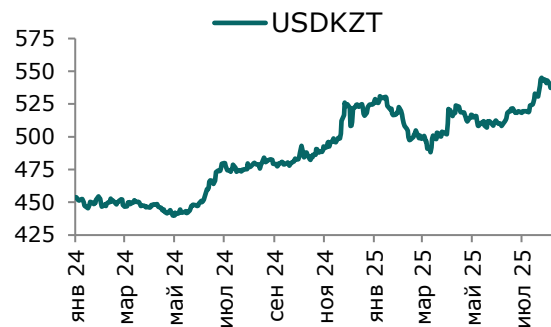
Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

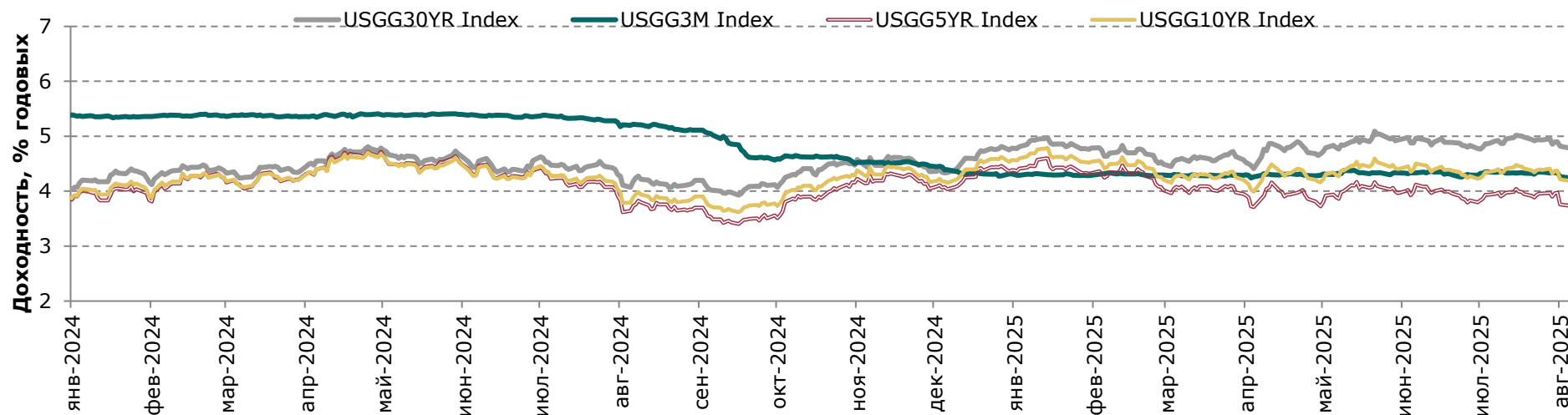
2 сентября 2025 г.



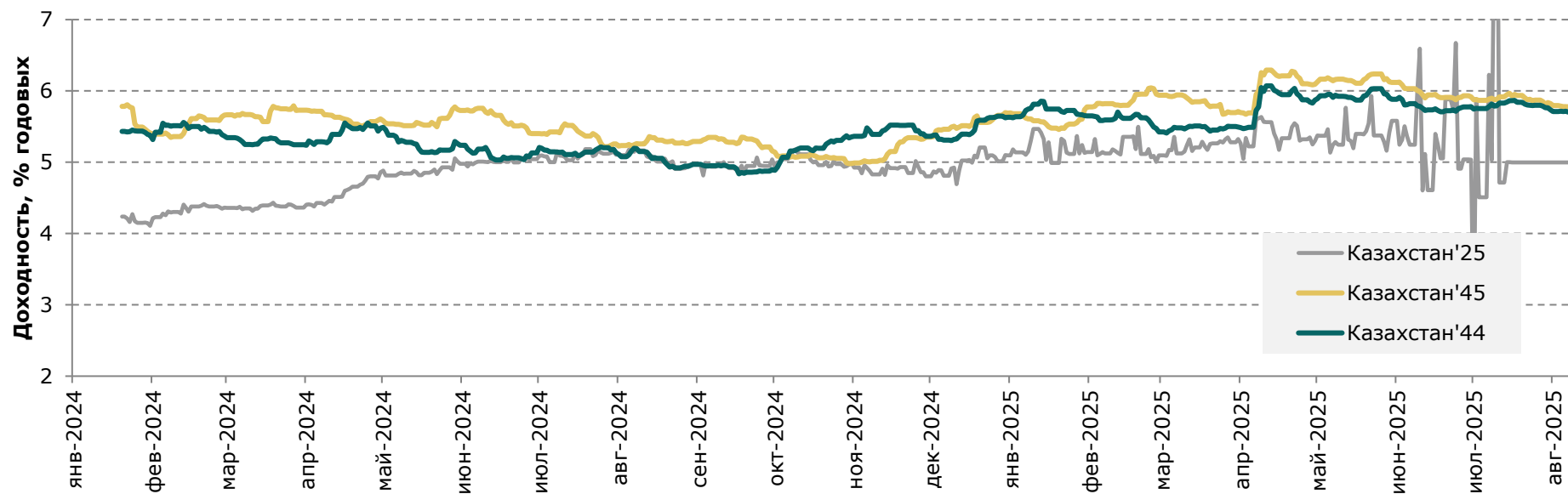
Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

2 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

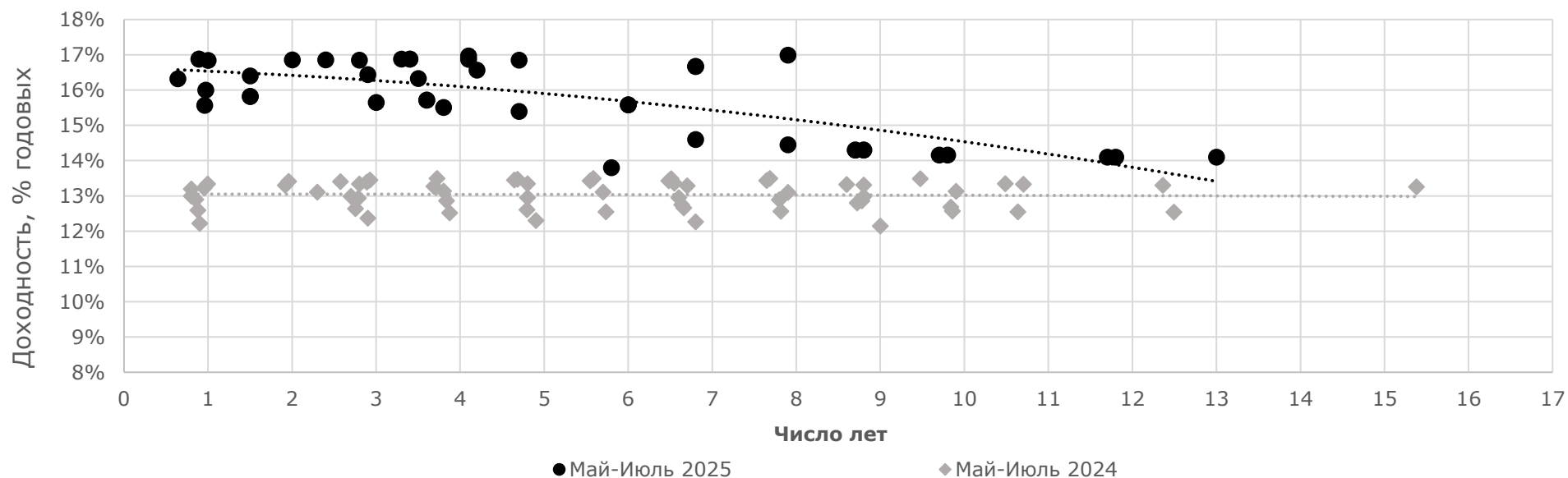
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

2 сентября 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

2 сентября 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

2 сентября 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

2 сентября 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