



Ежедневный обзор

Снижение индексов США на фоне ожидания отчета по занятости

Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Снижение индексов США на фоне ожидания отчета по занятости;
- Рост AI-сегмента поддерживает Hewlett Packard Enterprise;
- Salesforce и Amazon сокращают рабочие места за счет внедрения AI;
- Суд отказался принудить Google к продаже Chrome и Android;
- Годовая инфляция в Казахстане в августе выросла до 12.2%, незначительно превысив прогнозы аналитиков
- S&P повысило рейтинг КТЖ и подтвердило рейтинги «Самрук-Казыны», KEGOC и QazaqGaz, прогноз улучшен до позитивного.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.6% до 98.4п.;
- Курс доллар к тенге окреп на 0.1% до 539.6.

>> Нефть выросла на фоне санкций США против Ирана

Во вторник цены на нефть закрылись ростом свыше 1.5% после введения США санкций против сети компаний и судов, обвиняемых в контрабанде иранской нефти под видом иракской, а также в преддверии заседания ОПЕК+ 7 сентября. Нефть марки Brent подорожала на 1.5%, до \$69.1 за баррель. Поддержку котировкам оказали ожидания сохранения добровольных ограничений добычи со стороны Саудовской Аравии, России и других членов альянса, что удерживает рынок в диапазоне \$60 за баррель. Дополнительным фактором стали украинские атаки дронами, выведшие из строя около 1.1 млн баррелей в сутки перерабатывающих мощностей в России, что эквивалентно 17% национальных перерабатывающих активов. На фоне геополитики усилились опасения по цепочкам поставок: Saudi Aramco и SOMO приостановили продажу нефти индийской Nayara Energy после введенных ЕС санкций. Ситуацию осложняют торговые трения между США и Индией: Вашингтон удвоил тарифы до 50% из-за закупок российской нефти, но Дели заявило о переговорах по двустороннему соглашению.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 415.5	-0.69%	9.08%
Dow Jones	США	45 295.8	-0.55%	6.47%
NASDAQ	США	21 279.6	-0.82%	10.20%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 291.0	-1.42%	8.07%
FTSE 100	Великобритания	9 116.7	-0.87%	11.55%
CAC 40	Франция	7 654.3	-0.70%	3.71%
DAX	Германия	23 487.3	-2.29%	17.97%
IBEX 35	Испания	14 704.2	-1.57%	26.82%
FTSE MIB	Италия	41 727.6	-1.61%	22.06%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 310.5	-0.29%	5.75%
Hang Seng	Гонконг	25 496.6	-0.32%	26.70%
Shanghai	Китай	3 858.1	-0.80%	14.18%
Sensex	Индия	80 364.5	-0.26%	2.58%
Singapore	Сингапур	4 298.5	-0.39%	13.05%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	140 335.2	-0.67%	16.67%
NIFTY 50	Индия	24 579.6	-0.18%	3.95%
Borsa Index	Турция	10 877.5	-3.57%	10.65%
KASE	Казахстан	7 056.3	2.68%	26.50%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.1	1.5%	2.9%	2.2%	-7.4%
Медь	9 980.5	1.0%	1.5%	3.6%	11.0%
Цинк	2 865.0	1.1%	1.8%	5.1%	-3.8%
Золото	3 533.2	1.6%	5.0%	4.5%	34.6%
Серебро	40.9	0.5%	5.9%	8.1%	41.5%
Природный газ	3.0	0.4%	11.6%	2.6%	-17.2%
Алюминий	2 619.0	0.3%	-0.7%	2.1%	2.6%

Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

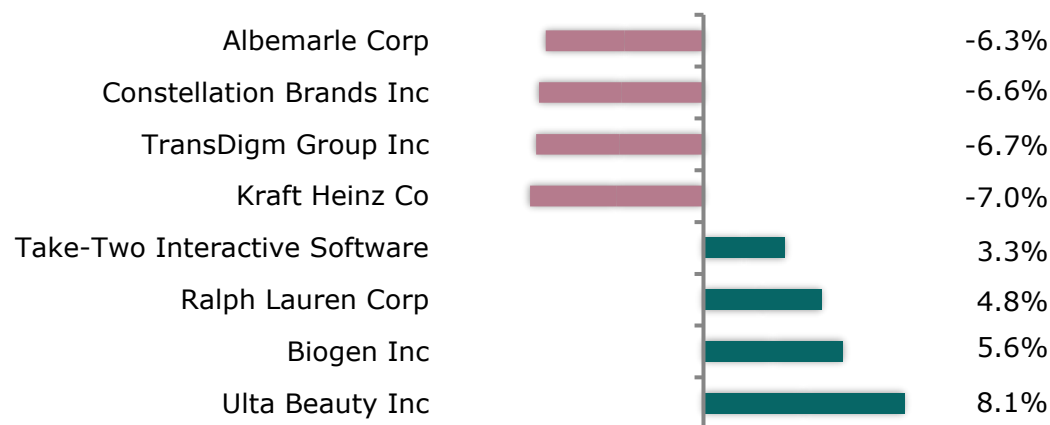
>> Снижение индексов США на фоне ожидания отчета по занятости

Во вторник 2 сентября американские фондовые индексы закрылись снижением после длинных выходных. Индекс S&P 500 упал на 0.7%, Dow Jones снизился на 0.6%, Nasdaq потерял 0.8%. Основное внимание инвесторов сосредоточено на публикации августовского отчета по занятости в США в пятницу, который может повлиять на решение ФРС о снижении ставки на сентябрьском заседании. Акции Kraft Heinz обвалились на 7% после объявления о разделении компании на два бизнеса — североамериканское направление готовых продуктов питания (Oscar Mayer, Kraft Singles, Lunchables) и крупный сегмент соусов и спредов (Heinz, Philadelphia, Kraft Mac & Cheese). Constellation Brands снизил прогноз по прибыли, сославшись на тарифное давление и падение спроса на пиво, акции упали на 6.6%. Бумаги Albemarle подешевели на 6.3% несмотря на повышение целевой цены аналитиками Baird: позитивный сигнал о росте цен на литий был нивелирован осторожным прогнозом по динамике рынка и политике Китая. Лидером роста стал ритейлер косметики Ulta Beauty, чьи акции прибавили 8.1% после повышения таргета Barclays на фоне сильной отчетности и стратегических инициатив под руководством нового CEO Kecia Steelman. Biogen прибавил 5.6% после одобрения FDA инъекционной формы препарата Leqembi против болезни Альцгеймера, позволяющей пациентам получать лечение в домашних условиях.

>> Рост AI-сегмента поддерживает Hewlett Packard Enterprise

Во 2 квартале 2025 финансового года серверный бизнес Hewlett Packard Enterprise показал рост на 5.6%. Компания ожидает, что в 3 квартале выручка увеличится, а по итогам года рост серверных доходов составит низкие двузначные значения. Основной драйвер — крупные сделки в сфере искусственного интеллекта и расширение AI-систем: в отчетном квартале HPE получила свыше \$1.1 млрд новых заказов и сформировала бэклог на \$3.2 млрд. Важным катализатором стало появление серверной платформы ProLiant Gen 12 с акцентом на производительность, безопасность и прямое жидкостное охлаждение, что усиливает

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.28%	4.26%	4.23%	4.22%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.98%	4.96%	4.92%	4.82%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.80%	4.75%	4.74%	4.57%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.79%	2.75%	2.72%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.93%	4.94%	4.95%	5.12%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.4	0.6%	0.2%	-0.4%	-9.3%
USD/KZT	539.6	0.1%	0.7%	-0.2%	2.9%
USD/RUB	80.7	-0.1%	0.2%	1.2%	-28.9%
EUR/USD	1.16	-0.6%	0.0%	0.6%	12.4%
GBP/USD	1.34	-1.1%	-0.6%	0.8%	7.0%
USD/JPY	148.4	0.8%	0.7%	0.9%	-5.6%

Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

конкурентные позиции компании. Снижение продаж традиционных серверов компенсируется ростом AI-направления. Консенсус-прогноз по прибыли в 2025 г. составляет \$1.89 на акцию, что на 5% ниже г/г, в то время как на 2026 г. прогнозируется \$2.39 на акцию (+26.5% г/г). За последние 30 дней прогноз по прибыли 2025 г. не изменился, тогда как для 2026 г. был повышен на \$0.11.

»» **Salesforce и Amazon сокращают рабочие места за счет внедрения AI**

Salesforce объявила о значительном сокращении штата в службе поддержки — количество сотрудников снизилось с 9 000 до 5 000, что стало результатом внедрения собственной платформы AI-агентов. Эти агенты способны выполнять широкий спектр задач: отвечать на вопросы клиентов о ценах, генерировать маркетинговые материалы и управлять сайтами. По данным компании, количество обращений в службу поддержки снизилось, и необходимость в наборе новых инженеров по поддержке исчезла. При этом часть сотрудников была перераспределена в другие направления — профессиональные услуги, продажи и работу с клиентами. Генеральный директор Salesforce Марк Бениофф отметил, что сейчас до 50% рабочих процессов компании выполняется с помощью AI, однако подчеркнул, что люди не исчезнут полностью, а будут работать в партнерстве с агентами. Аналогичную позицию ранее выразил CEO Amazon Энди Джасси, заявив, что масштабное внедрение AI позволит компании оптимизировать численность персонала.

»» **Суд отказался принудить Google к продаже Chrome и Android**

Федеральный суд США отклонил требование о принудительной продаже браузера Chrome или операционной системы Android, что стало крупной победой для Google в антимонопольном деле о незаконной монополии на рынке онлайн-поиска. Вместо этого компания обязана будет делиться поисковыми данными с конкурентами и лишается права заключать эксклюзивные контракты на распространение сервисов, включая Chrome, Search, Google Assistant и Gemini. Эти соглашения приносили

Ежедневный обзор

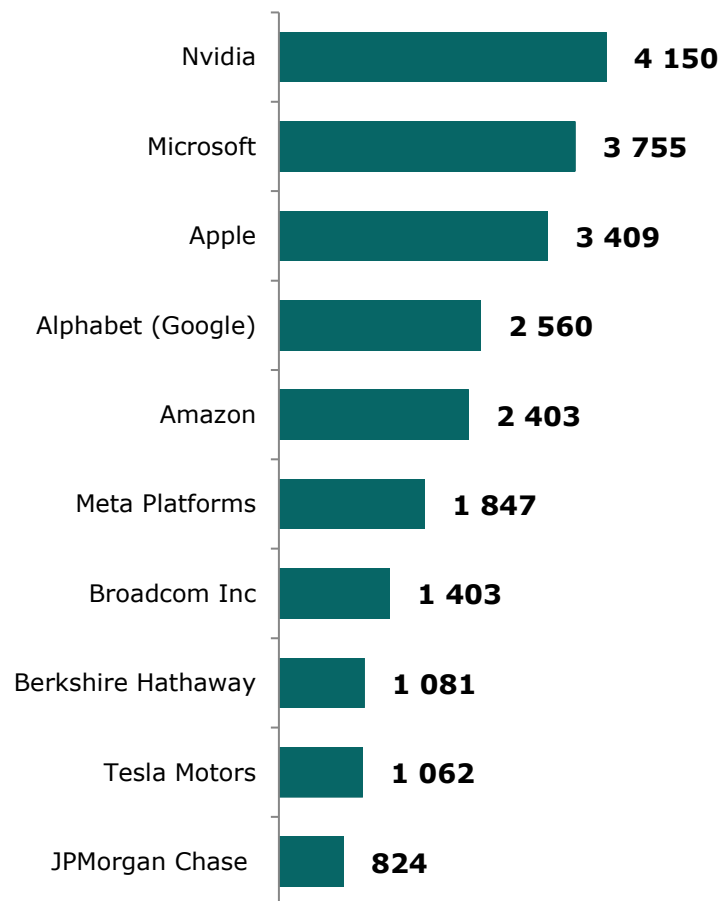
3 сентября 2025 г.

Google значительную часть дохода и обеспечивали доминирование через предустановку сервисов на устройствах. Судья Амит Мехта отметил, что рост генеративного ИИ изменил ход дела и что задача суда — предотвратить перенос монополии Google в новую сферу. Несмотря на ограничения, Google сможет продолжать оплачивать партнёрам распространение своих сервисов, включая сделку с Apple, которая приносит миллиарды долларов за статус поисковика по умолчанию в Safari. Минюст США заявил, что меры направлены на «открытие рынка поисковых услуг» и предотвращение использования прежних антиконкурентных практик в области GenAI. Аналитики Wedbush назвали решение выигрышным и для Google, и для Apple, поскольку оно позволяет им продолжать партнёрство и, вероятно, углубить его в сфере ИИ. Эксперты отмечают, что теперь Google придётся активнее конкурировать за внимание пользователей, особенно на фоне роста OpenAI и Perplexity, однако компания избежала наиболее жёсткого сценария с разделением бизнеса.

Ежедневный обзор

3 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	-0.69%	-44.8	503	100%
Information Technology	-1.0%	-20.94	68	33.4%
Financials	-0.7%	-6.60	75	14.0%
Consumer Discretionary	-1.0%	-6.44	51	10.5%
Communication Services	-0.4%	-2.69	24	10.0%
Health Care	0.1%	0.41	60	9.2%
Industrials	-1.1%	-5.75	78	8.4%
Consumer Staples	0.1%	0.25	37	5.2%
Energy	0.2%	0.46	22	3.1%
Utilities	-0.4%	-0.56	31	2.4%
Real Estate	-1.7%	-2.21	31	2.0%
Materials	-0.6%	-0.71	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
04.09.2025	Broadcom Inc	1398.77	-0.40	13.07	1.67	15.87
05.09.2025	Copart Inc	47.20	0.34	1.07	0.36	1.14
09.09.2025	Oracle Corp	635.16	1.06	13.31	1.48	15.05

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

Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

- **Годовая инфляция в Казахстане в августе выросла до 12.2%, незначительно превысив прогнозы аналитиков**

Месячная инфляция в Казахстане в августе 2025 года составила 1%, ускорившись с 0.7% в июле, сообщило бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам.

В годовом исчислении августовская инфляция достигла 12.2%, превысив июльскую на 0.4%.

Аналитики, опрошенные агентством «Интерфакс-Казахстан», прогнозировали, что инфляция в республике по итогам июля в годовом исчислении составит 11.8%-12.1%.

Цены на платные услуги за год в августе выросли на 15.3% (в июле 2025 г. – 14.9%), продовольственные товары - на 11.7% (в июле 2025 г. – 11.2%), непродовольственные товары - на 9.5% (в июле 2025 г. – 9.5%).

По сравнению с августом прошлого года тарифы на холодную воду повысились на 95.4%, водоотведение - на 34.7%, центральное отопление - на 19.2%, газ, транспортируемый по распределительным сетям - на 28.4%, горячую воду - на 17.2%, электроэнергию - на 16,3%, оплату за содержание жилья - на 11.7%. В региональном разрезе в августе 2025 года уровень инфляции, превышающий среднереспубликанский, сложился в 10 регионах, из них наибольший - в Карагандинской (14.4%), Акмолинской (13%) областях и в области Улытау (13.6%).

Источник: Интерфакс

- **S&P повысило рейтинг КТЖ и подтвердило рейтинги «Самрук-Казыны», KEGOC и QazaqGaz, прогноз улучшен до позитивного**

Президент Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинги фонда национального благосостояния Казахстана «Самрук-Казына» и двух ее портфельных компаний -KEGOC и QazaqGaz, а также повысило рейтинг национального ж/д перевозчика «Казахстан темир жолы» (КТЖ). Пересмотр прогноза по всем компаниям последовал за пересмотром прогноза по долгосрочному суверенному кредитному рейтингу Казахстана: как сообщалось, в конце августа S&P Global Ratings подтвердило рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3», прогноз пересмотрен со «стабильного» на «позитивный» в связи с сохранением динамики реформ. В S&P отметили, что приравнивают рейтинги «Самрук-Казына» (kzAAA/BBB-) к суверенному рейтингу.

Повышение рейтинга КТЖ по национальной шкале с «kzA+» до «kzAA-» отражает тенденцию к росту кредитного качества, отметили в рейтинговом агентстве. Кредитный рейтинг эмитента оставлен без изменения - «BB». «Наша оценка очень высокой вероятности получения чрезвычайной финансовой поддержки со стороны государства позволяет нам оценить КТЖ на две ступени выше собственной кредитоспособности (SACP) «b+», - отметили в S&P, сославшись на роль КТЖ в экономике страны.

Повышение прогноза со «стабильного» до «позитивного» по KEGOC (долгосрочный рейтинг «BB+») так же стал следствием повышения прогноза по Казахстану. Аналитики агентства отмечают высокую вероятность получения KEGOC финансовой помощи от государства. Рейтинг KEGOC может быть повышен, в том числе, при условии гладкой реализации программы капвложений и сохранения получения инвестиций в обмен на тарифы при отсутствии существенных выплат по дивидендам.

Говоря о QazaqGaz («BB+»), аналитики отмечают растущий спрос на газ в свете поставленной правительством цели доведения уровня газификации страны до 65% к 2030 году по сравнению с 60% в 2023 году.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

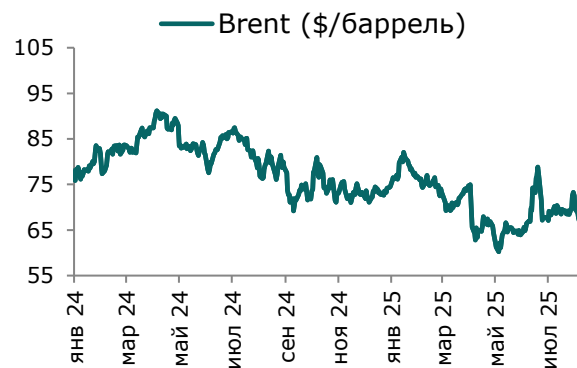
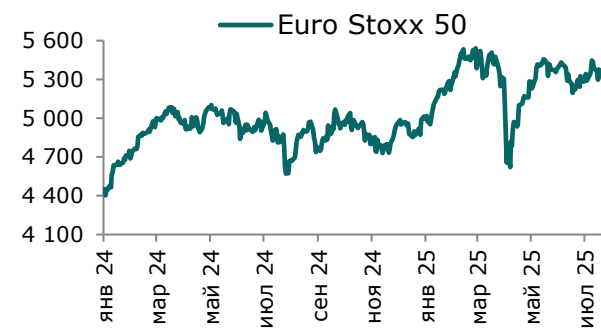
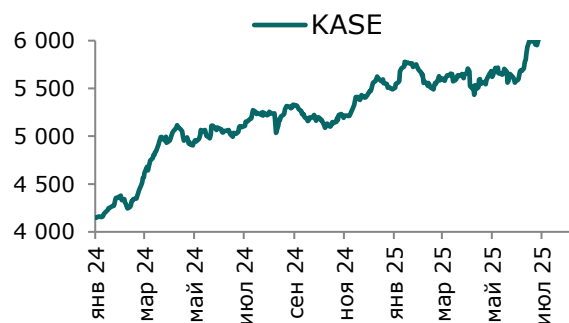
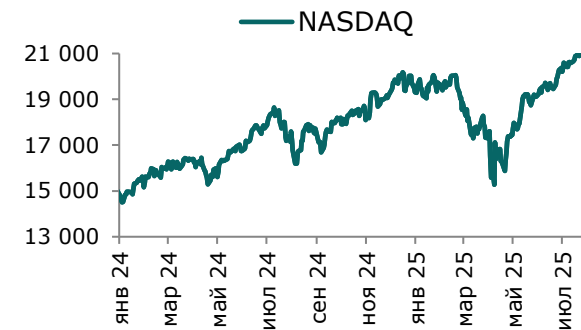
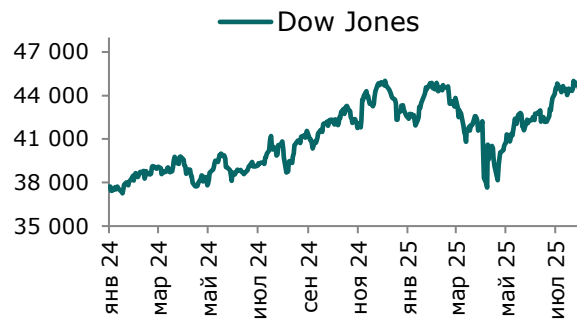
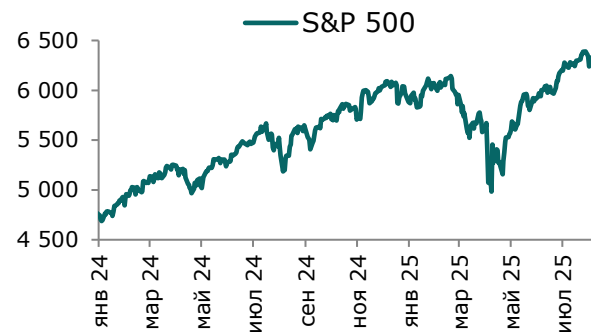
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	539.6	0.1%	0.7%	-0.2%	2.9%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	80.7	-0.1%	0.2%	1.2%	-28.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.3%	-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%	9.5	-0.4%	0.2%	-0.7%	-13.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 421	-0.3%	-0.5%	-2.3%	-3.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	0.2%	0.2%	-0.7%	-1.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.2%	-0.6%	-2.2%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	0.7%	0.9%	0.0%	-11.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.2	0.0%	0.6%	0.6%	3.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.7	0.4%	0.3%	-1.3%	-6.1%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.1	0.1%	0.2%	1.2%	16.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.4	0.6%	0.2%	-1.6%	-9.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	-0.4%	0.0%	-4.2%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-1.1%	-0.6%	0.8%	7.0%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	0.1%	-0.4%	-11.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.4	0.8%	0.7%	0.9%	-5.6%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 395.8	0.2%	0.1%	0.5%	-5.2%

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

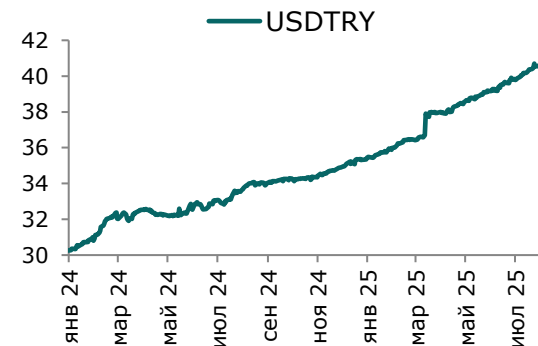
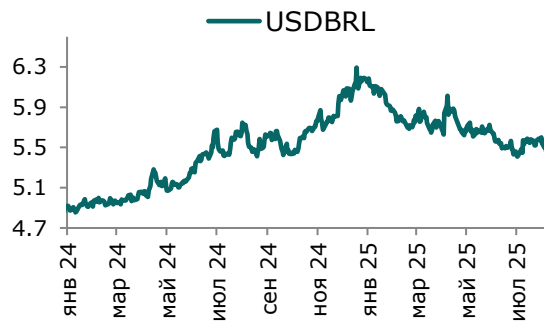
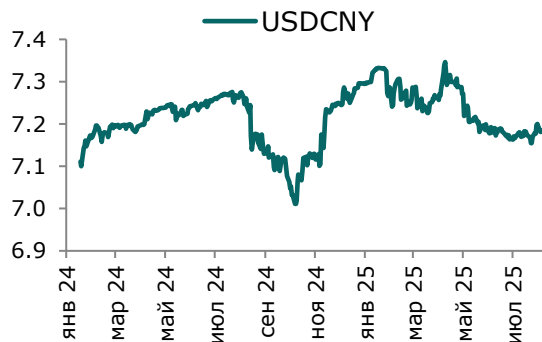
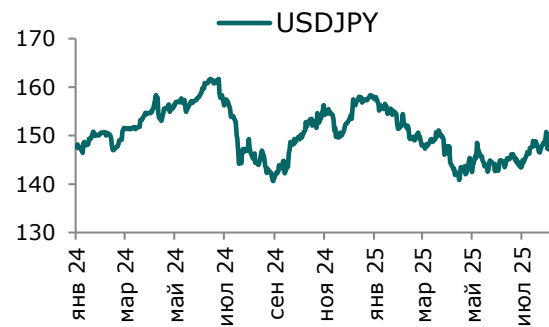
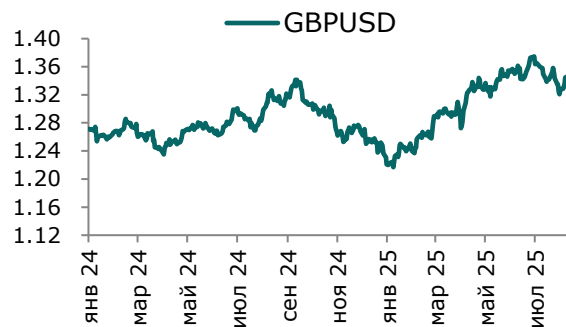
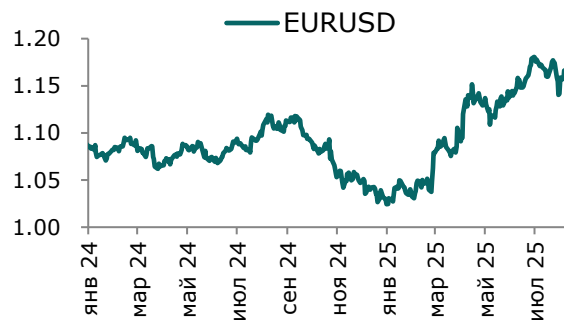
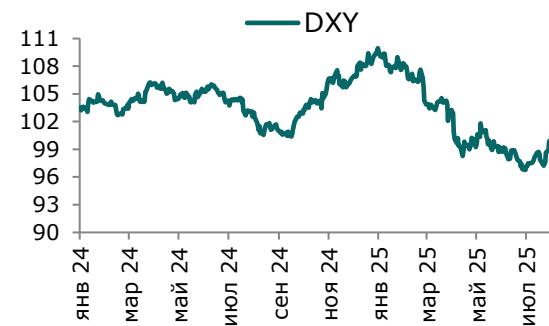
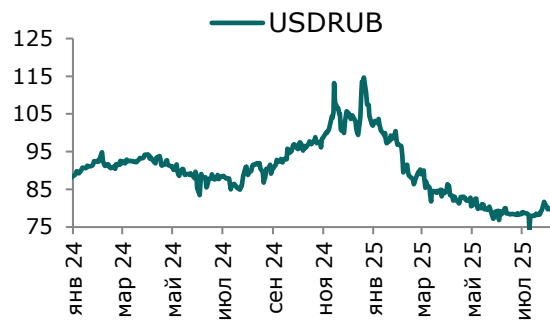
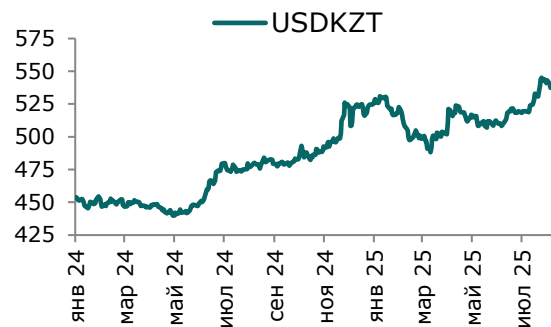
Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

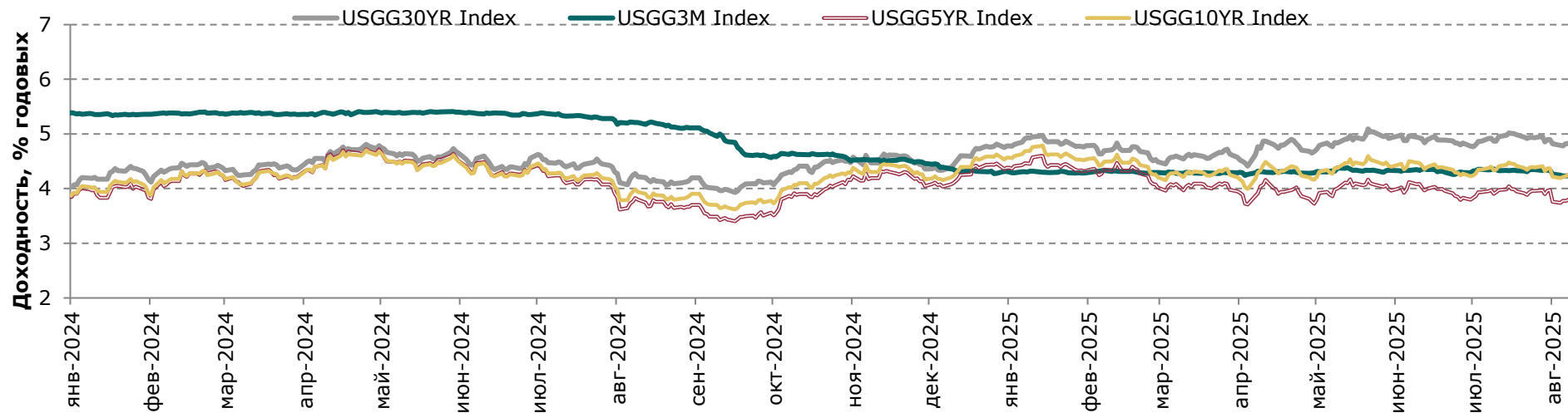
3 сентября 2025 г.



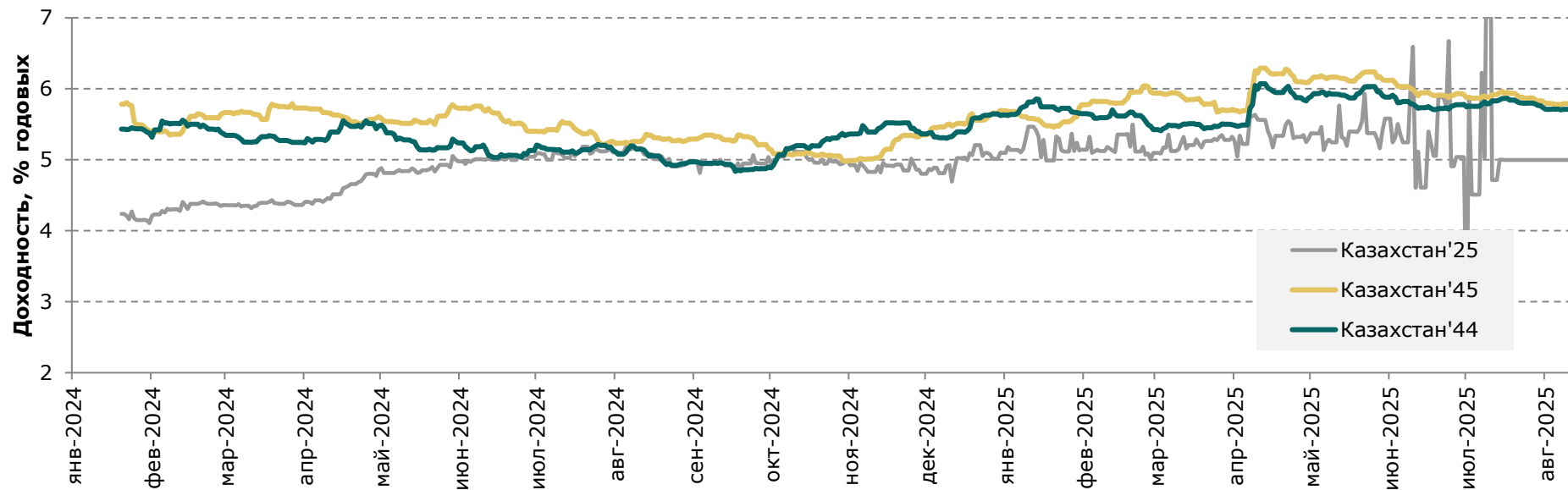
Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

3 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

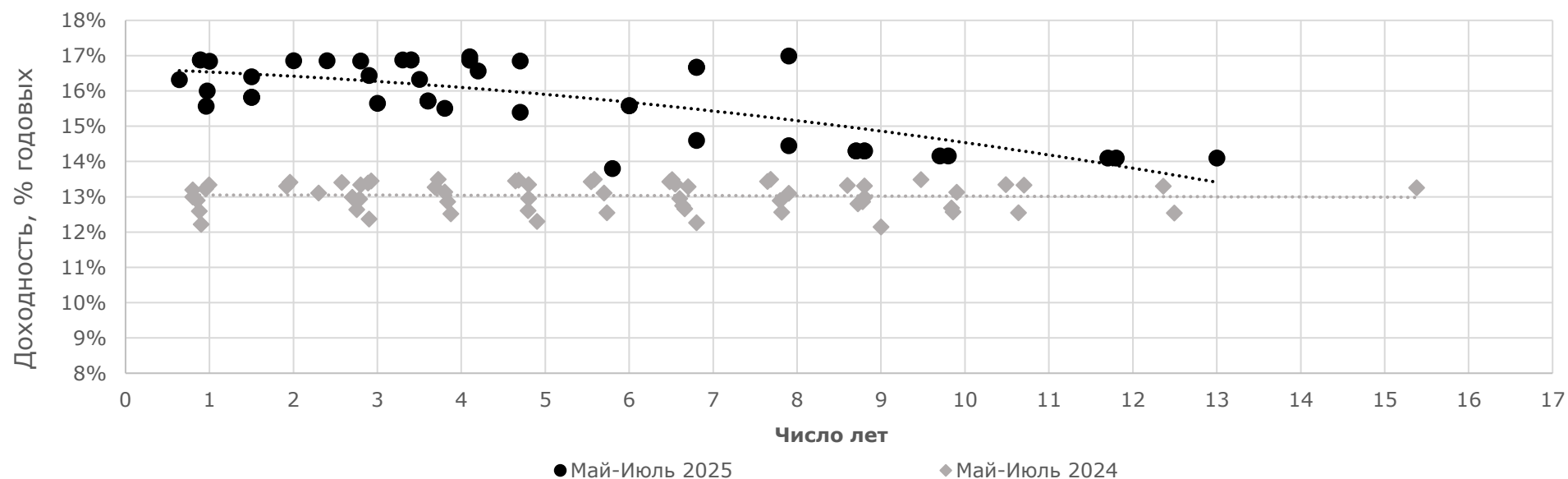
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

3 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

3 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

3 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

3 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