



Ежедневный обзор

Индексы взлетают на фоне признаков замедления найма

Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы взлетают на фоне признаков замедления найма;
- Amazon выходит на рынок спутникового интернета с Project Kuiper;
- Акции Broadcom на подъеме после отчетности и нового совместного проекта с OpenAI;
- Goldman Sachs и T. Rowe Price объединяются для продвижения частных активов;
- Темп роста деловой активности в Казахстане в августе замедлился до 51.1;
- Казахстан в августе увеличил экспорт нефти в Германию почти на 20%, до 190 тыс. тонн.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп 0.2% до 98.3п.;
- Курс доллар к тенге остался на уровне 539.9.

» Нефть опустилась к двухнедельному минимуму

Мировые цены на нефть снизились в четверг примерно на 1% на фоне неожиданного роста запасов сырой нефти в США и ожиданий, что ОПЕК+ на заседании в выходные примет решение об увеличении целевых уровней добычи в октябре. Нефть марки Brent подешевела на 0.9%, до \$67.0 за баррель, что стало самым низким закрытием с 20 августа. По данным Управления энергетической информации США, запасы нефти за неделю до 29 августа выросли на 2.4 млн баррелей, тогда как аналитики ожидали снижения на 2 млн. Этот результат также превысил предварительные оценки API в 0.6 млн баррелей, что было воспринято рынком как медвежий сигнал. Дополнительное давление оказывает фактор предложения: ОПЕК+ уже согласовала увеличение квот на 2.2 млн баррелей в сутки с апреля по сентябрь и дополнительно на 300 тыс. баррелей для ОАЭ, а в воскресенье, восемь стран-участниц обсудят возможность нового повышения с октября, что указывает на приоритет восстановления доли рынка над поддержанием цены.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 502.1	0.83%	10.55%
Dow Jones	США	45 621.3	0.77%	7.23%
NASDAQ	США	21 707.7	0.98%	12.41%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 346.7	0.41%	9.21%
FTSE 100	Великобритания	9 216.9	0.42%	12.77%
CAC 40	Франция	7 698.9	-0.27%	4.31%
DAX	Германия	23 770.3	0.74%	19.39%
IBEX 35	Испания	14 918.3	0.87%	28.66%
FTSE MIB	Италия	41 989.7	0.49%	22.83%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	42 580.3	0.78%	7.56%
Hang Seng	Гонконг	25 058.5	0.45%	25.48%
Shanghai	Китай	3 765.9	0.35%	12.75%
Sensex	Индия	80 567.7	0.19%	3.30%
Singapore	Сингапур	4 296.8	0.14%	13.61%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	140 993.3	0.81%	17.22%
NIFTY 50	Индия	24 734.3	0.08%	4.61%
Borsa Index	Турция	10 828.9	0.85%	10.16%
KASE	Казахстан	7 099.9	0.62%	27.28%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.0	-0.9%	-2.4%	0.8%	-10.2%
Медь	9 898.0	-0.8%	0.8%	2.7%	10.9%
Цинк	2 843.5	-0.6%	2.2%	3.1%	-4.5%
Золото	3 545.9	-0.4%	4.4%	4.4%	35.1%
Серебро	40.7	-1.3%	4.1%	6.3%	40.7%
Природный газ	3.1	0.3%	7.2%	-0.1%	-15.4%
Алюминий	2 591.5	-1.1%	-0.5%	1.1%	1.6%

Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

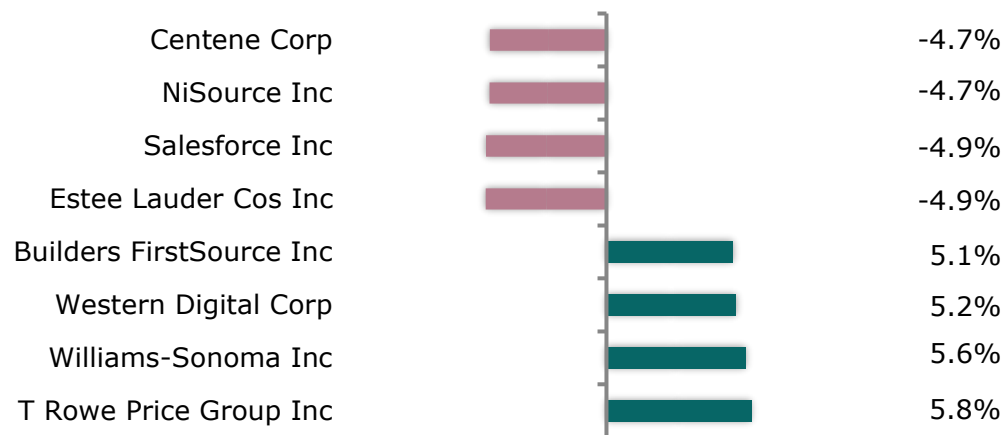
Индексы взлетают на фоне признаков замедления найма

Американские фондовые индексы завершили четверг ростом после выхода отчета о снижении темпов найма в частном секторе в августе, что усилило ожидания снижения ставок ФРС. Индекс S&P 500 прибавил 0.8%, Dow Jones вырос на 0.8%, Nasdaq Composite укрепился на 1%. Акции T. Rowe Price стали лидером роста в индексе S&P 500, подскочив на 5.8% после объявления о стратегическом партнерстве с Goldman Sachs, который также заявил о намерении выкупить акций T. Rowe Price на сумму до \$1 млрд. Amazon подорожала на 4.3% после новости, что JetBlue станет первым авиаперевозчиком, который подключит спутниковый интернет Project Kuiper - конкурент Starlink от SpaceX. Salesforce просела на 4.9%. Несмотря на превышение прогнозов по выручке и прибыли во II квартале, прогноз на III квартал оказался слабее ожиданий, что компания объяснила трудностями в сегменте маркетинга и коммерции. Бумаги NiSource упали на 4.7% из-за неопределенности вокруг регуляторного одобрения выделения дочерней компании для дата-центров, после того как двое из пяти комиссаров регулятора Индианы подали в отставку. Centene потеряла 4.7% после снижения целевой цены Barclays и сохраняющихся сомнений относительно финансовых перспектив компании, которая ранее сняла прогноз по 2025 год на фоне ухудшения рыночных условий и роста заболеваемости в ключевых регионах присутствия. На макроэкономическом фоне заявки на пособия по безработице в США выросли сильнее ожиданий, что усилило ожидания снижения ставки ФРС в сентябре с текущего диапазона 4.25–4.5%.

Amazon выходит на рынок спутникового интернета с Project Kuiper

Amazon подписала первого клиента для своего спутникового интернет-сервиса Project Kuiper, вступив в конкуренцию со Starlink компании SpaceX. Аналитики отмечают, что рынок низкоорбитального спутникового широкополосного доступа имеет

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.15%	4.16%	4.23%	4.21%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.84%	4.85%	4.93%	4.78%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.72%	4.75%	4.70%	4.51%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.72%	2.74%	2.70%	2.62%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.85%	4.91%	4.91%	4.92%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.3	0.2%	0.5%	0.2%	-9.3%
USD/KZT	539.9	0.0%	0.4%	0.4%	2.9%
USD/RUB	81.3	0.4%	0.9%	1.8%	-28.7%
EUR/USD	1.16	-0.1%	-0.3%	-0.1%	12.5%
GBP/USD	1.34	-0.1%	-0.6%	0.6%	7.3%
USD/JPY	148.5	0.3%	1.1%	0.8%	-5.5%

Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

черты «естественной монополии» из-за высоких фиксированных затрат и эффекта масштаба, аналогично коммунальным услугам или поиску Google. На сегодняшний день SpaceX обладает значительным отрывом: компания контролирует более половины мировых орбитальных запусков, что позволило развернуть группировку из свыше 8.000 спутников. У Starlink уже более 5 млн подписчиков, сервис прибыльный, а за счет вертикальной интеграции запусков компания имеет значительное преимущество по себестоимости. По оценке MoffettNathanson, для достижения устойчивой EBITDA-маржи на уровне 70% Starlink потребуется от 8 до 13 млн клиентов, и компания уже близка к этой отметке. Конкуренцию помимо Amazon составляют европейский Eutelsat OneWeb, китайские Guowang и Qianfan, а также канадский Telesat Lightspeed, однако успех не гарантирован для всех участников. Amazon с его финансовыми возможностями и стратегической ролью в США может закрепиться как основной американский конкурент Starlink, но отрасль остается капиталоемкой и неизведанной. Несмотря на неопределенность касательно ценовой политики и издержек, рынок оценивает потенциал высоко: SpaceX стоит около \$400 млрд, оставаясь самой дорогой частной аэрокосмической компанией в мире.

>> **Акции Broadcom на подъеме после отчетности и нового совместного проекта с OpenAI**

Акции Broadcom выросли на пострыночных торгах на 6.1% после того, как компания на конференц-звонке по итогам квартала объявила о получении заказа от нового клиента - OpenAI.

За третий финансовый квартал компания отчиталась о выручке в \$15.9 млрд, немного превысив консенсус-прогноз Уолл-стрит в \$15.8 млрд. Скорректированная прибыль на акцию составила \$1.69, что выше ожиданий аналитиков на уровне \$1.66. Прогноз также оказался уверенным: в текущем квартале Broadcom ожидает выручку на уровне \$17.4 млрд, тогда как консенсус-прогноз составляет \$17 млрд.

Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

Тем не менее, рост акций спровоцировала новость о том, что OpenAI намерена выпустить свой первый чип для искусственного интеллекта в следующем году в партнёрстве с Broadcom как сообщает Financial Times со ссылкой на осведомлённые источники. По данным издания, OpenAI планирует использовать этот чип исключительно внутри компании, без вывода на рынок для сторонних клиентов.

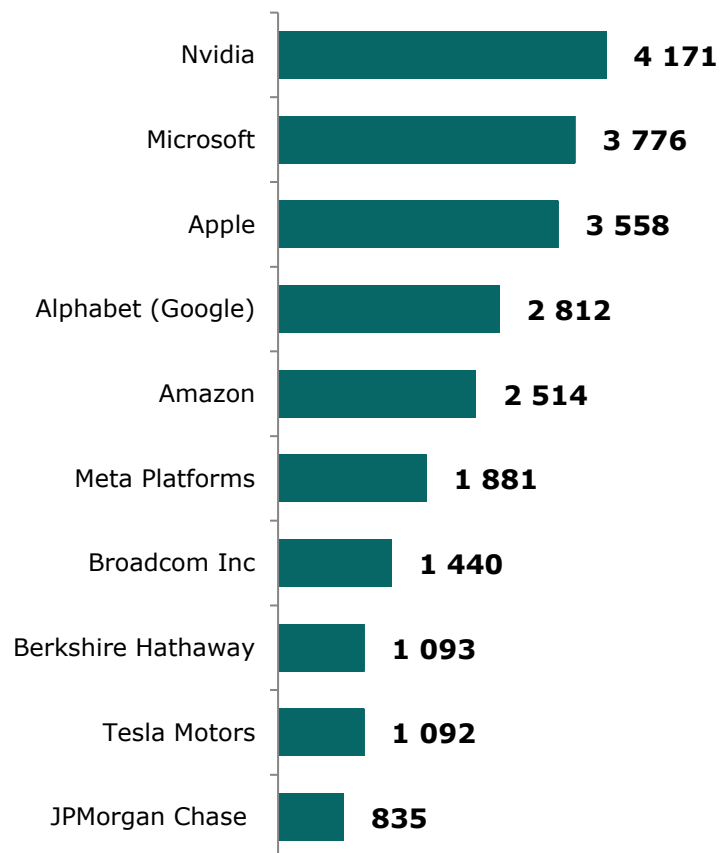
>> Goldman Sachs и T. Rowe Price объединяются для продвижения частных активов

Goldman Sachs объявил о приобретении до 3.5% акций глобального управляющего активами T. Rowe Price на сумму до \$1 млрд с целью расширения доступа к частным инвестициям для широкой аудитории и американских пенсионеров. Партнерство нацелено на создание дистрибуционной платформы для альтернативных активов — private equity, кредитов, инфраструктуры и недвижимости — через финансовых консультантов, пенсионные счета и спонсоров планов. По словам CEO Goldman Sachs Дэвида Соломона, альянс объединяет опыт Goldman в инновациях на публичных и частных рынках и экспертизу T. Rowe Price в активном управлении. CEO T. Rowe Price Роб Шарпс подчеркнул, что компания имеет успешный опыт в решениях для пенсионных накоплений и уверенного выхода на пенсию. На фоне новости акции T. Rowe Price подскочили почти на 9%, бумаги Goldman выросли на 2.5%. Сделка совпала с другим значимым объявлением: Citigroup передала BlackRock мандат на управление \$80 млрд клиентских активов в своем подразделении wealth management, включая в дальнейшем и private assets. Эти шаги отражают ускоряющуюся тенденцию Уолл-стрит по выводу частных активов в розничный сегмент. Дополнительный импульс придаст указ президента Дональда Трампа, разрешивший включение альтернативных инвестиций и криптовалют в пенсионные счета. Goldman и T. Rowe планируют запуск таргетированных фондов, совмещающих private assets с облигациями и акциями, к середине следующего года.

Ежедневный обзор

5 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	0.83%	54.0	503	100%
Information Technology	0.6%	11.86	68	33.4%
Financials	1.0%	8.79	75	13.9%
Consumer Discretionary	2.3%	15.53	51	10.7%
Communication Services	1.1%	7.50	24	10.4%
Health Care	0.4%	2.13	60	9.0%
Industrials	1.1%	5.85	78	8.4%
Consumer Staples	0.1%	0.29	37	5.2%
Energy	0.6%	1.14	22	3.0%
Utilities	-0.2%	-0.24	31	2.3%
Real Estate	0.6%	0.81	31	2.0%
Materials	0.2%	0.36	26	1.9%

Календарь отчетности

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

5 сентября 2025 г.

- **Темп роста деловой активности в Казахстане в августе замедлился до 51.1**

Индекс деловой активности (ИДА) в Казахстане в августе 2025 года составил 51.1 против 51.5 в июле, сообщила пресс-служба Национального банка республики.

По данным пресс-службы Нацбанка, деловая активность улучшилась в производстве - с 51.9 до 53.8 и в строительстве - с 47.5 до 47.9. Замедление активности наблюдается в услугах - с 52.3 до 51.4, торговле - с 52.9 до 51.3 и горнодобывающей промышленности - с 48.4 до 48.2.

Индекс бизнес-климата в августе 2025 года незначительно увеличился, составив 11.9 за счет улучшения оценки текущих условий ведения бизнеса.

«При этом отмечено некоторое снижение оптимизма относительно будущих условий. В целом показатель оценивается положительно», - говорит директор департамента денежно-кредитной политики Нацбанка Рустем Оразалин, слова которого приводятся в сообщении.

Индикатор «часов» бизнес-цикла, как отмечают в Нацбанке, остался в области роста, несмотря на снижения оценки текущих условий.

В Нацбанке уточняют, что, по оценкам предприятий, спрос на их продукцию и услуги вырос. Наибольший спрос был отмечен в производстве.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан в августе увеличил экспорт нефти в Германию почти на 20%, до 190 тыс. тонн**

Объем транспортировки казахстанской нефти в Германию по системе нефтепровода «Дружба» в августе текущего года составил 190 тыс. тонн, что на 18.7% выше уровня июля 2025 года, сообщили агентству «Интерфакс-Казахстан» в нацкомпании «КазТрансОйл» (КТО).

«В августе 2025 года АО «КазТрансОйл» осуществило сдачу 190 тыс. тонн казахстанской нефти в систему магистральных нефтепроводов ПАО «Транснефть» (МОЕХ: TRNF) по направлению пункта сдачи нефти «Адамова застава» для дальнейшей поставки в Германию», - говорится в ответе на запрос агентства.

По расчетам агентства, с учетом ранее известных данных о поставках с начала года, в январе-августе 2025 года на экспорт поставлено 1,277 млн тонн казахстанской нефти.

Вместе с тем, Компания не предоставила точные данные по планам транспортировки на сентябрь этого года.

Изначально в нацкомпании «КазМунайГаз» (КМГ) заявляли, что в 2025 году Казахстан планирует отгрузить в Германию по нефтепроводу «Дружба» 1.5 млн тонн нефти. По итогам 2024 года в этом направлении был экспортирован такой же объем – 1.5 млн тонн. Позже из материалов КМГ стало известно, что в 2025 году планирует довести объем поставок нефти в Германию до 2 млн тонн.

Ранее министр энергетики Алмасадам Саткалиев сообщал, что при запросе со стороны Германии объемы поставок нефти могут быть увеличены до 2 млн тонн.

Казахстан осуществляет с 2023 года поставки нефти в Германию по системе магистральных нефтепроводов ПАО «Транснефть» в направлении пункта сдачи нефти «Адамова застава».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

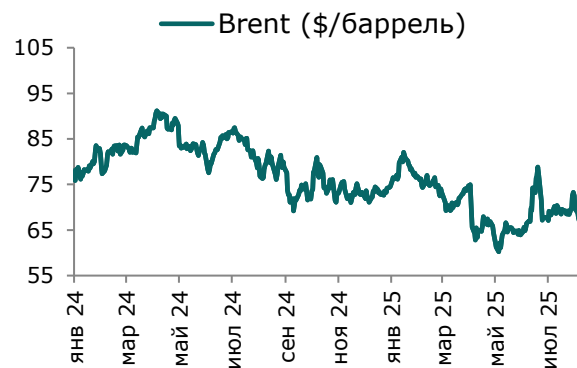
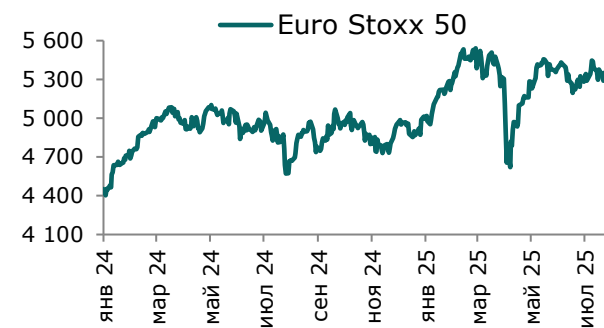
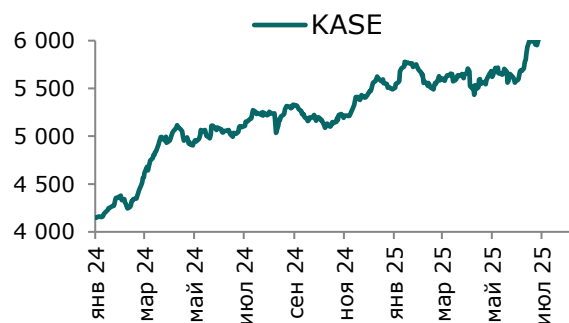
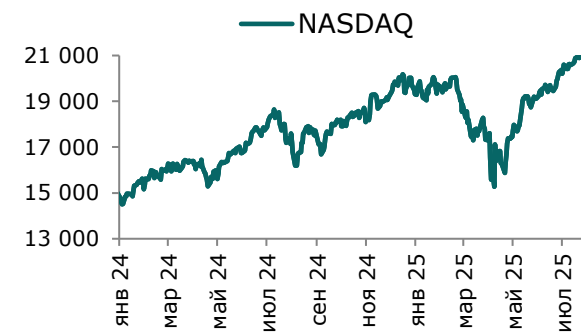
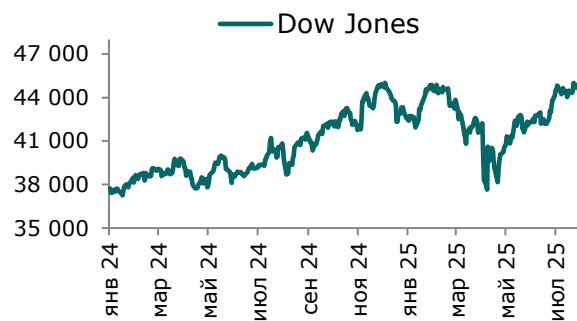
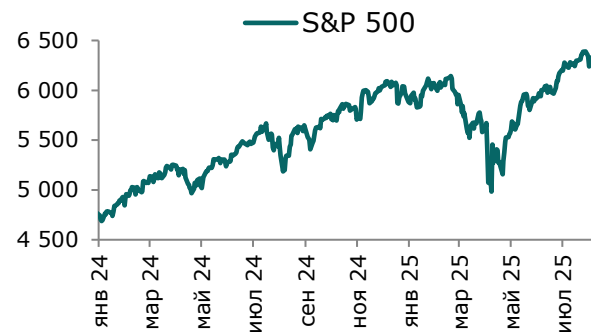
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	539.9	0.0%	0.4%	0.4%	2.9%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	81.3	0.4%	0.9%	1.8%	-28.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	0.1%	-0.2%	-4.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.0%	-0.1%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	0.7%	-0.4%	-0.3%	-13.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 428	0.4%	-0.3%	-1.2%	-3.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.2%	0.0%	-0.9%	-1.6%
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%	5.4	-0.3%	0.3%	0.2%	-11.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.2	0.0%	-0.1%	0.5%	3.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.8	0.6%	0.5%	0.0%	-5.6%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.2	0.0%	0.3%	1.3%	16.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.3	0.2%	0.5%	-0.4%	-9.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.5%	0.6%	-3.9%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	-0.6%	0.6%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.2%	0.5%	-0.1%	-11.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.5	0.3%	1.1%	0.8%	-5.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 395.3	0.4%	0.8%	0.6%	-5.2%

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

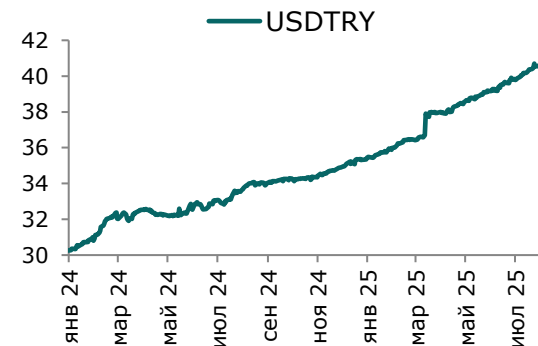
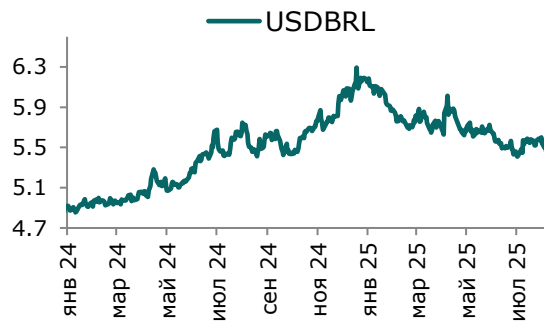
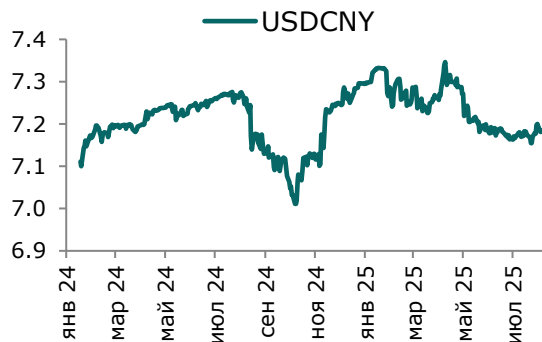
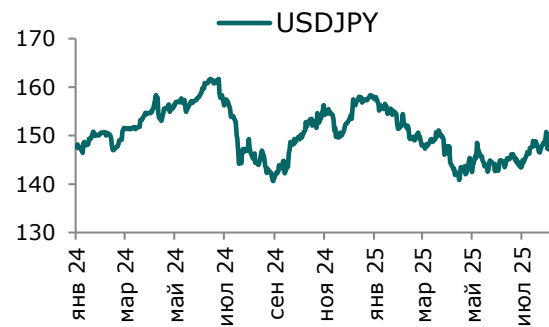
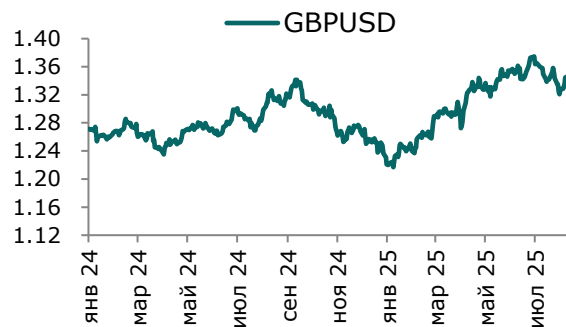
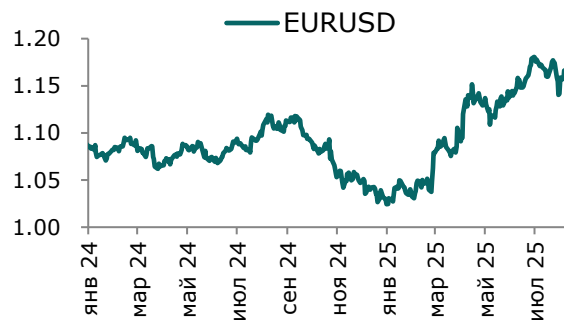
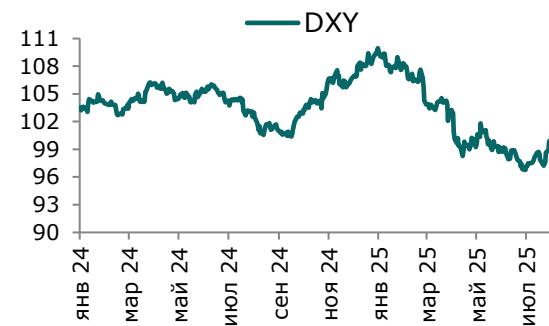
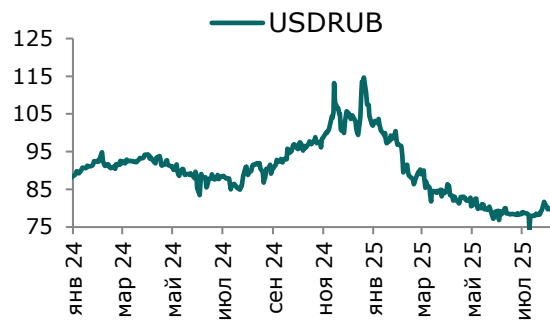
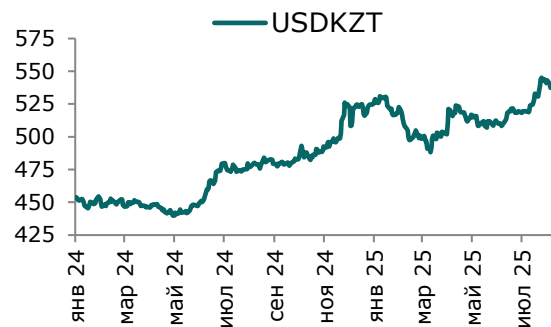
Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

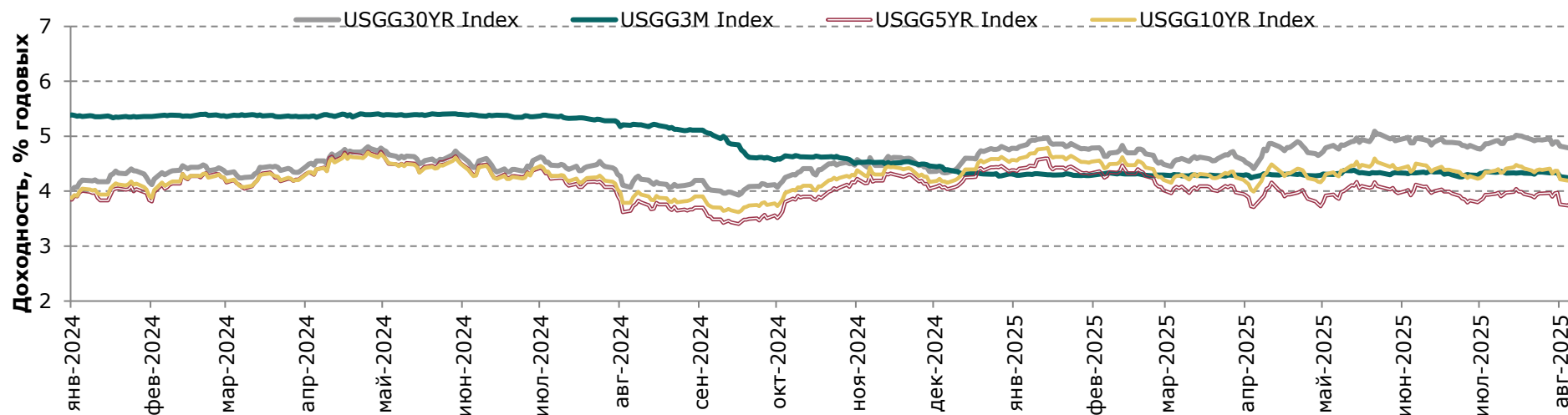
5 сентября 2025 г.



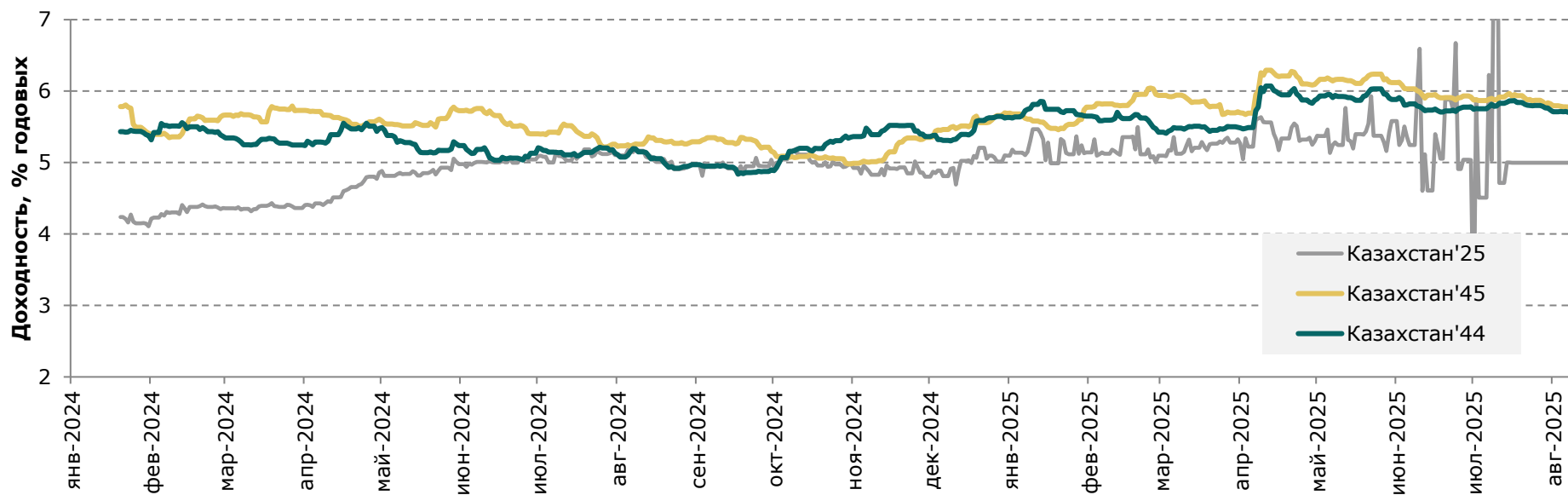
Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

5 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

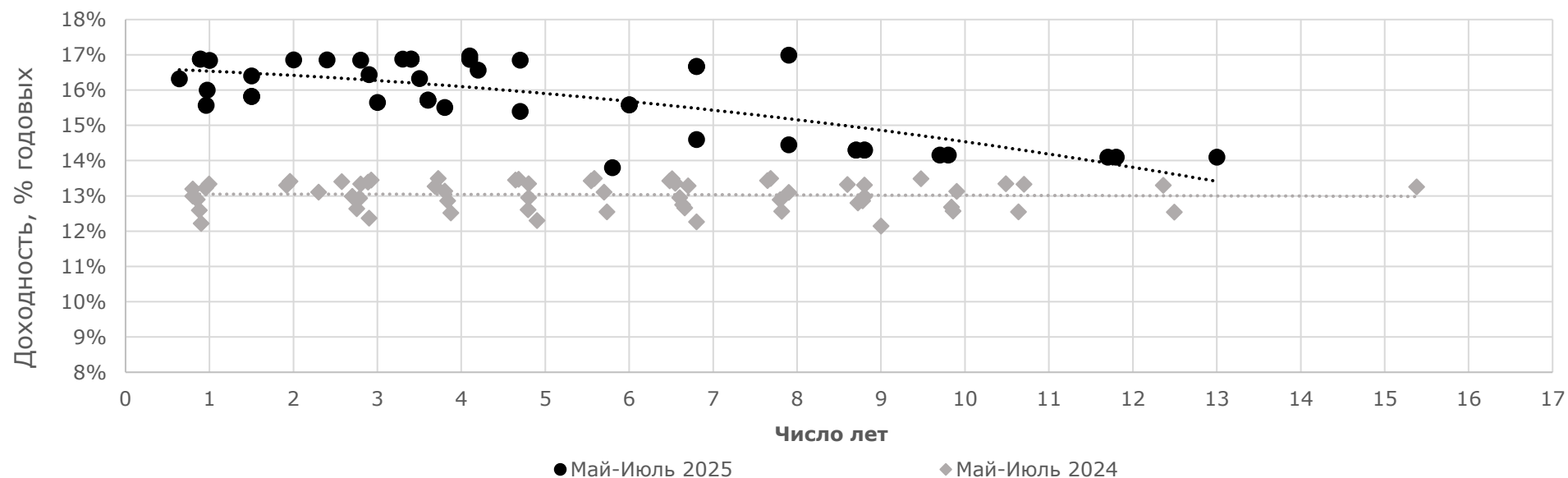
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.05	97.94	3.29	2.47	82.21	89.64	30.09.2026	500	1.09
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

5 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

5 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

5 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

5 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