



Ежедневный обзор

Американские индексы обновили рекорды

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Американские индексы обновили рекорды;
- Oracle взрывает рынок своим повышенным прогнозом;
- Суд одобрил покупку The Villages Health компанией CenterWell, входящей в Humana;
- Synorsys теряет 19.4% после слабого квартала и срыва сделок;
- Цифровой штаб создан в Казахстане для внедрения ИИ и цифровизации отраслей экономики;
- Правительство Казахстана планирует удержать инфляцию в пределах 11% до конца 2025 года.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY вырос на 0.3% до 97.8 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.4% 536.9.

»» Нефть подорожала после атаки Израиля в Дохе

Во вторник цены на нефть закрылись ростом после сообщений об атаке израильских военных на руководство ХАМАС в Дохе, что стало расширением военных действий на Ближнем Востоке. Brent поднялась на 0.6% до \$66.4 за баррель. В моменте котировки росли почти на 2%, однако большая часть прироста была потеряна после того, как США заверили Катар, что подобное не повторится, а реакция стран Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива оказалась сдержанной. Поддержкой цен выступили более скромное, чем ожидалось, решение ОПЕК+ по наращиванию добычи и возможность новых санкций против России. Однако дальнейший рост ограничили прогнозы EIA о давлении на цены в ближайшие месяцы из-за роста мировых запасов, ослабление спредов на физическом рынке в Атлантическом бассейне, указывающее на слабый спрос, а также данные API о росте запасов нефти в США.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 512.6	0.27%	10.73%
Dow Jones	США	45 711.3	0.43%	7.44%
NASDAQ	США	21 879.5	0.37%	13.30%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 368.8	0.11%	9.66%
FTSE 100	Великобритания	9 242.5	0.23%	13.09%
CAC 40	Франция	7 749.4	0.19%	4.99%
DAX	Германия	23 718.5	-0.37%	19.13%
IBEX 35	Испания	15 023.9	0.14%	29.57%
FTSE MIB	Италия	42 008.2	0.68%	22.88%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	43 459.3	0.52%	9.50%
Hang Seng	Гонконг	25 938.1	0.81%	30.35%
Shanghai	Китай	3 807.3	-0.07%	13.51%
Sensex	Индия	80 787.3	0.39%	3.79%
Singapore	Сингапур	4 297.6	1.02%	14.62%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 618.3	-0.12%	17.74%
NIFTY 50	Индия	24 868.6	0.39%	5.18%
Borsa Index	Турция	10 486.1	0.35%	6.67%
KASE	Казахстан	7 111.1	0.51%	27.48%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.4	0.6%	-4.0%	0.4%	-11.1%
Медь	9 914.0	0.0%	-0.7%	1.6%	12.2%
Цинк	2 856.0	-0.7%	-0.3%	1.0%	-4.1%
Золото	3 626.6	-0.3%	4.3%	8.3%	38.2%
Серебро	40.9	-1.2%	0.0%	7.8%	41.4%
Природный газ	3.1	0.9%	3.6%	5.5%	-14.2%
Алюминий	2 622.5	0.2%	0.1%	0.5%	2.8%

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

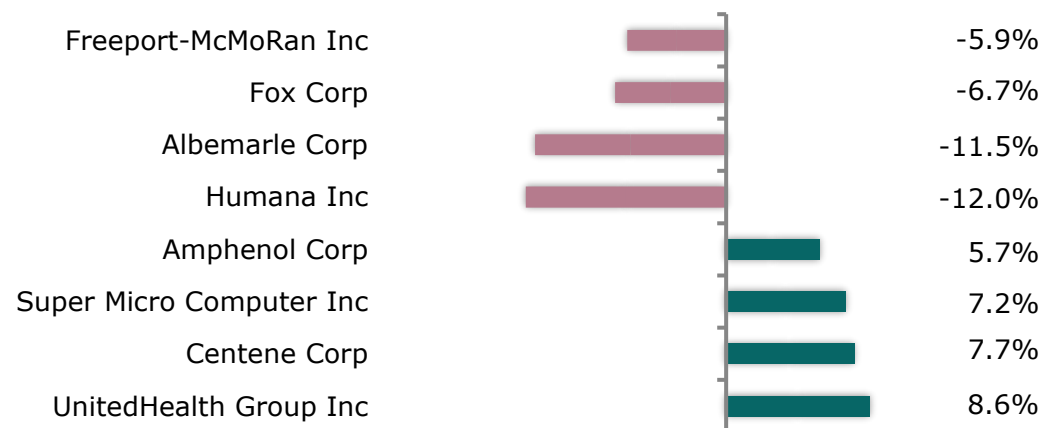
>> Американские индексы обновили рекорды

Фондовый рынок США завершил вторник ростом после публикации данных о резком пересмотре вниз показателей занятости за март 2024 – март 2025 гг., что усилило опасения по поводу перспектив экономики, но укрепило ожидания снижения ставок ФРС на следующем заседании. S&P 500 прибавил 0.3%, Dow Jones и Nasdaq выросли на 0.4%, все три индекса закрылись на исторических максимумах. Лидером роста в индексе стала UnitedHealth (+8.6%) после прогноза, согласно которому 78% участников Medicare Advantage будут зачислены в планы с рейтингом 4 звезды и выше, что усиливает вероятность получения бонусных выплат. На этом фоне Centene также выросла на 7.7%. В технологическом секторе Super Micro Computer прибавила 7.2% после объявления о сотрудничестве с Nokia в разработке AI-оптимизированных сетевых решений, тогда как бумаги самой Nokia снизились на 0.1%. Coinbase выросла на 5.5% после найма основателей платформы Sensible для усиления стратегии по развитию on-chain-сервисов. Среди аутсайдеров оказался Albemarle (-11.5%) на фоне сообщений о скором возобновлении добычи на литиевом руднике в Китае, что усилило опасения перенасыщения рынка. Fox Corp. потеряла более 6% после урегулирования спора в семье Мердока: старший сын Лаклан получил контроль над медиаимперией, тогда как старшие дети основателя получили компенсацию через новые трасты, сформированные за счет продажи акций действующего траста.

>> Oracle взрывает рынок своим повышенным прогнозом

Oracle отчиталась о росте выручки на 12% г/г до \$14.9 млрд, в том числе за счет скачка доходов от облачной инфраструктуры на 55% до \$3.3 млрд и облачных сервисов на 28% до \$7.2 млрд. Прибыль на акцию (non-GAAP) увеличилась на 6% до \$1.47, но результаты немного уступили прогнозам аналитиков. Тем не менее бумаги компании выросли на 27% в постмаркете, показав лучший день с 1999 г. Главным драйвером стал прогноз по облаку: гендиректор Сафра Кац заявила, что выручка Oracle Cloud Infrastructure в 2026 ф.г. вырастет на 77% до \$18 млрд и

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.08%	4.09%	4.22%	4.28%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.73%	4.73%	4.90%	4.85%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.62%	4.61%	4.80%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.66%	2.64%	2.79%	2.63%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.81%	4.77%	4.93%	5.04%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.8	0.3%	-0.6%	-0.7%	-9.9%
USD/KZT	536.9	0.4%	-0.5%	-1.3%	2.3%
USD/RUB	83.8	1.3%	3.8%	5.3%	-27.2%
EUR/USD	1.17	-0.5%	0.6%	0.8%	13.1%
GBP/USD	1.35	-0.1%	1.0%	0.7%	8.1%
USD/JPY	147.4	-0.1%	-0.6%	-0.5%	-6.2%

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

достигнет \$144 млрд к 2030 г. Этот уровень сопоставим с масштабами Amazon Web Services, Microsoft Azure и Google Cloud. Подписанный контракт с OpenAI на \$30 млрд и новые многомиллиардные соглашения с другими клиентами обеспечили рост невыполненных обязательств (RPO) на 359% г/г до \$455 млрд, 90% из которых приходится на облачные сервисы. Компания также ожидает новых крупных сделок, что может довести бэклог до полутриллиона долларов. На фоне ажиотажа вокруг AI и гипермасштабных дата-центров Oracle с капитализацией \$678 млрд приблизилась к отметке \$1 трлн, что может сделать ее 12-й американской компанией в этом клубе. Результаты укрепили уверенность инвесторов в долгосрочности AI-бума и поддержали рост индексов S&P 500 и Nasdaq, обновивших исторические максимумы.

» Суд одобрил покупку The Villages Health компанией CenterWell, входящей в Humana

Банкротный суд США по Среднему округу Флориды утвердил заявку CenterWell Senior Primary Care на приобретение активов The Villages Health (TVH), подававшей заявление о реструктуризации по Главе 11 в июле 2025 г. Сделка, ожидаемая к закрытию в 4 квартале 2025 г., предусматривает сохранение бизнеса как действующего предприятия. В состав CenterWell войдут восемь центров первичной помощи и два специализированных центра TVH, обслуживающих более 55 тыс. пациентов в крупнейшем сообществе пенсионеров Флориды. При этом пациенты сохраняют доступ к своим текущим страховщикам благодаря «payor-agnostic» модели CenterWell. Руководство TVH заявило, что ожидает «бесшовного перехода» для пациентов и сотрудников, а глава CenterWell Санжай Шетти подчеркнул, что интеграция позволит обеспечить пациентам персонализированный и комплексный подход к медобслуживанию. TVH на протяжении 13 лет обслуживает жителей региона, предоставляя широкий спектр медицинских услуг, а покупка укрепит позиции Humana в сегменте value-based и senior care.

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

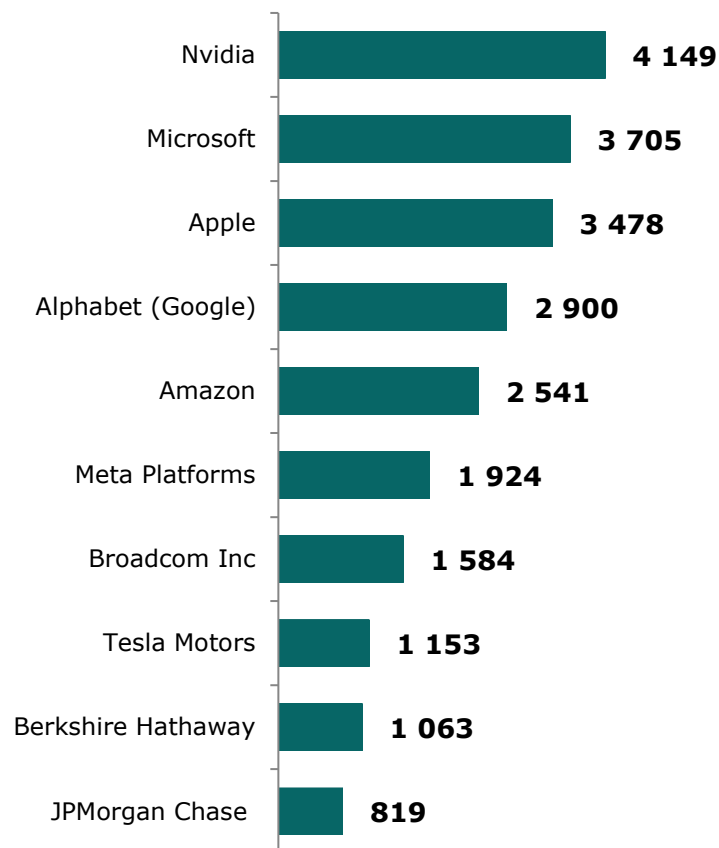
>> Synopsys теряет 19.4% после слабого квартала и срыва сделок

Акции Synopsys обвалились на 19.4% на постмаркете после публикации результатов за 3 квартал, которые оказались ниже ожиданий аналитиков. Выручка составила \$1.74 млрд, что ниже прогноза аналитиков LSEG в \$1.77 млрд. Основным источником слабости стал бизнес Design IP (интерфейсные, процессорные и защитные IP-решения, а также сервисы по внедрению IP), где ряд ожидаемых сделок не был реализован. По словам гендиректора Сассина Гази, на показатели повлияли экспортные ограничения США, временно действовавшие в Китае, а также проблемы у крупного клиента — полупроводникового завода, для которого Synopsys ранее инвестировала значительные ресурсы. Клиент отказался от сотрудничества по рыночным и заказным причинам, что сорвало планы возврата инвестиций во 2 половине 2025 г. Несмотря на это, компания завершила \$35 млрд сделку по приобретению Ansys, получив условное одобрение китайского регулятора после продолжительного антимонопольного рассмотрения. Synopsys, среди партнеров которой Nvidia, Intel и Qualcomm, продолжает оставаться ключевым поставщиком ПО и аппаратных решений для проектирования процессоров, однако проблемы в сегменте Design IP оказали сильное давление на котировки.

Ежедневный обзор

10 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	0.27%	17.8	503	100%
Information Technology	0.0%	0.25	68	33.5%
Financials	0.5%	4.36	75	13.7%
Consumer Discretionary	0.1%	0.62	51	10.7%
Communication Services	1.6%	11.14	24	10.6%
Health Care	0.6%	3.51	60	9.1%
Industrials	-0.7%	-3.51	78	8.3%
Consumer Staples	0.4%	1.33	37	5.2%
Energy	0.5%	1.01	22	2.9%
Utilities	0.7%	1.06	31	2.3%
Real Estate	-0.1%	-0.10	31	2.0%
Materials	-1.6%	-1.92	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
11.09.2025	Kroger Co	44.79	0.64	33.91	1.00	34.11
11.09.2025	Adobe Inc	148.03	3.78	5.41	5.18	5.91

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

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
Gilead Sciences	GILD US Equity	09.06.25	144	115.76	2.4%	26.6%	135.00	16.62%
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	195	933.67	-5.3%	-13.0%	1200.00	28.53%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	83	571.63	0.5%	22.2%	600.00	4.96%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	48	140.46	-6.8%	-3.0%	150.00	6.79%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	151	279.97	-7.1%	7.2%	346.00	23.58%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	89	71.75	20.3%	56.8%	80.00	11.50%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	77	225.56	3.2%	39.0%	265.00	17.49%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	152	354.06	-4.2%	-17.8%	440.00	24.27%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	160	108.09	2.1%	19.2%	124.00	14.72%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	75	779.54	-1.8%	-18.8%	950.00	21.87%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	197	95.45	5.4%	47.8%	106.12	11.18%

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

- **Цифровой штаб создан в Казахстане для внедрения ИИ и цифровизации отраслей экономики**

В Казахстане создан Цифровой штаб, который занимается внедрением искусственного интеллекта и цифровизации во всех отраслях, заявил премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов.

«Основной акцент в своем послании глава государства сосредоточил на вопросах внедрения искусственного интеллекта и цифровизации во всех отраслях. Для принятия оперативных мер образован Цифровой штаб, в рамках которого уже принят ряд решений», - сказал Бектенов на заседании правительства во вторник.

По его словам, данный штаб будет заниматься «оперативным решением поставленных системных вопросов».

«Все принятые решения Цифрового штаба подлежат неукоснительному исполнению», - подчеркнул глава кабмина.

Бектенов также поручил министерству цифрового развития форсировать проработку проектов Цифрового кодекса и закона «Об искусственном интеллекте», а также приступить к разработке документа по развитию цифровизации и искусственного интеллекта Digital Qazaqstan.

«Этот документ в трехлетней перспективе должен охватить ключевые направления отрасли, иметь четкое разграничение ответственности и ощутимые результаты (...) Тотальная цифровизация касается не только нового профильного ведомства. Ответственность возлагается на всех руководителей профильных госорганов и регионов», - заключил премьер.

Источник: Интерфакс

- **Правительство Казахстана планирует удержать инфляцию в пределах 11% до конца 2025 г.**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов считает возможным удержать инфляцию на уровне не выше 11% до конца текущего года.

«Как известно, нестабильность цен оказывает влияние на уровень инфляции. Мы видим возможности до конца года удержать ее на уровне не выше 11%», - сказал Бектенов на заседании правительства во вторник.

Он напомнил министерству национальной экономики совместно с Национальным банком, акиматами, министерствами сельского хозяйства, торговли, промышленности, энергетики, а также Агентством по защите и развитию конкуренции о необходимости исполнять план мероприятий по контролю и снижению уровня инфляции.

В понедельник, выступая с посланием к народу Казахстана, президент республики Касым-Жомарт Токаев заявил, что инфляция в стране приобрела особенно острый характер. Он поручил правительству и Нацбанку работать как одна команда для решения этой проблемы.

Национальный банк Казахстана в начале июня уже во второй раз за год пересмотрел свои прогнозы по инфляции в сторону повышения: до 10.5-12.5% в 2025 году, до 9.5-11.5% в 2026 году.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

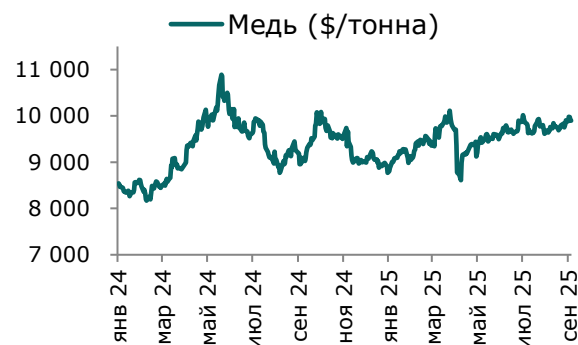
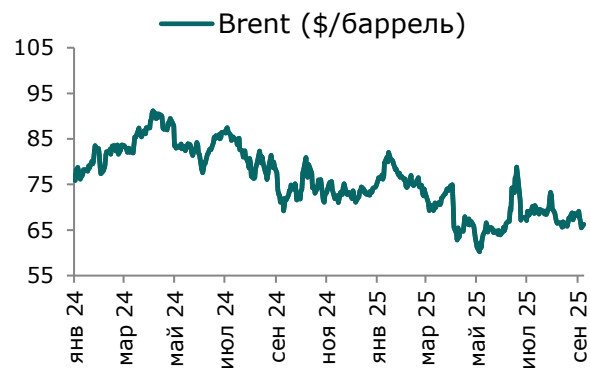
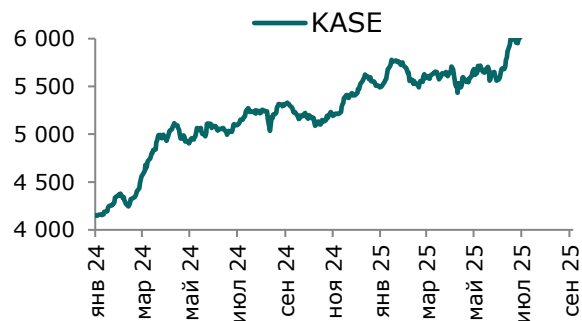
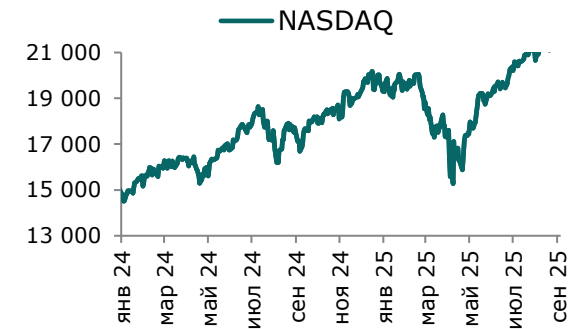
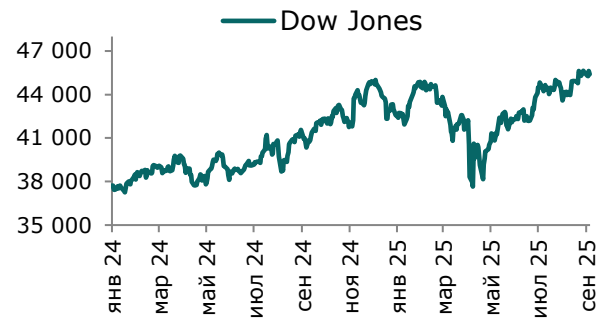
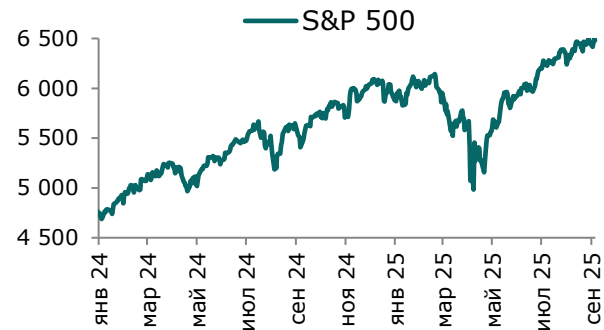
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	536.9	0.4%	-0.5%	-1.3%	2.3%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	83.8	1.3%	3.8%	5.3%	-27.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.2%	-0.1%	-4.6%
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%	0.9%	1.6%	-12.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 355	-0.7%	-0.6%	-2.5%	-4.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.2	0.0%	-0.3%	-0.6%	-1.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.1%	-0.2%	-0.9%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.5%	-0.2%	0.8%	-12.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.3	0.0%	0.1%	0.6%	3.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.5	0.3%	-0.8%	-1.2%	-6.9%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.3	0.1%	0.3%	1.6%	16.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.8	0.3%	-0.6%	-0.6%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	0.4%	0.5%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	-0.1%	1.0%	0.7%	8.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	-0.9%	-1.8%	-12.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.4	-0.1%	-0.6%	-0.5%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 388.5	0.1%	-0.5%	0.0%	-5.7%

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

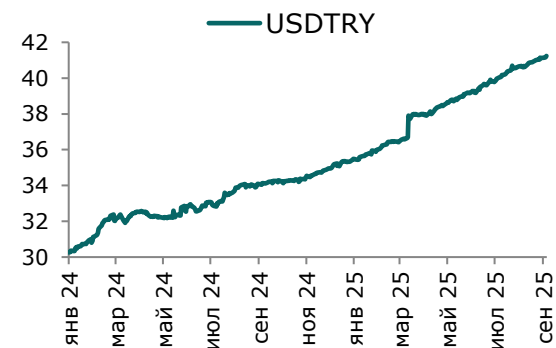
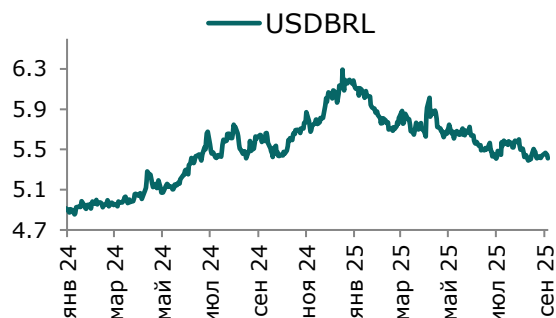
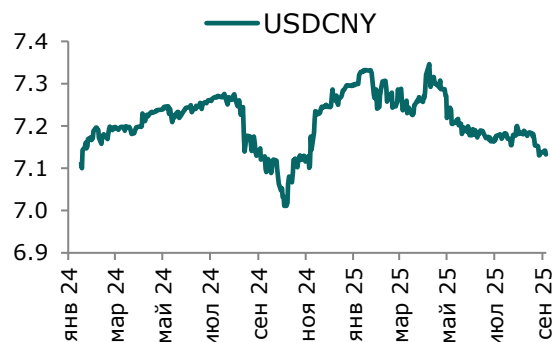
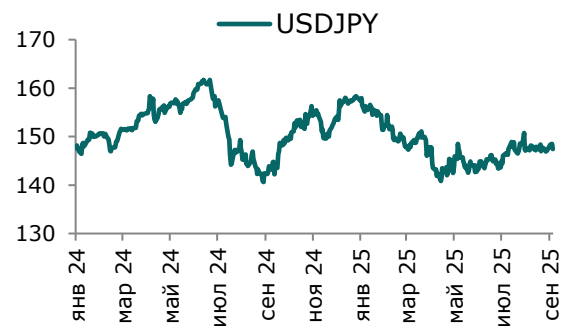
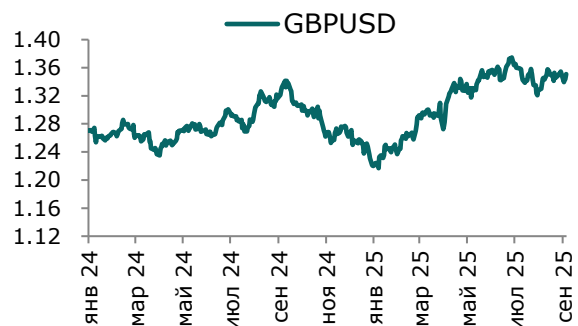
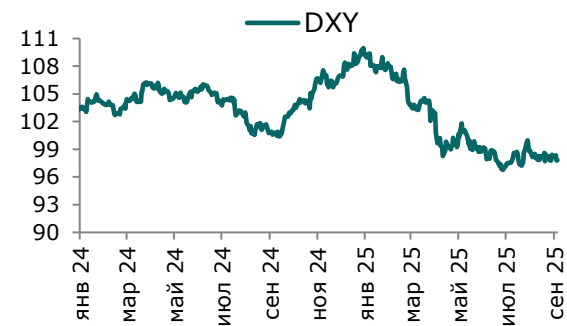
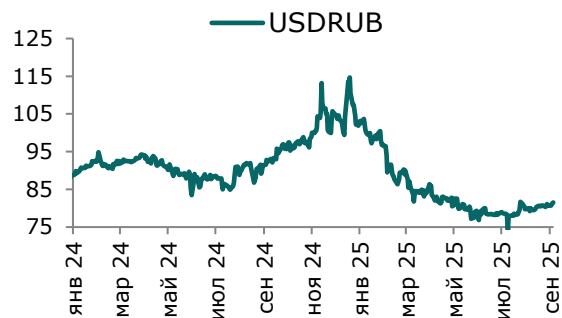
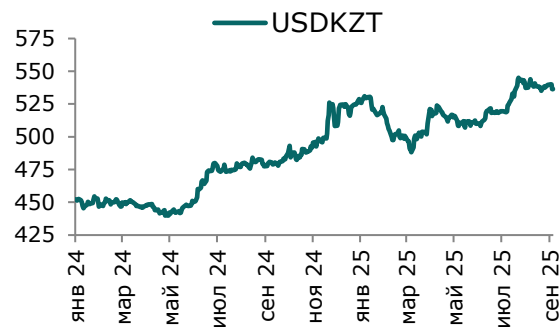
Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

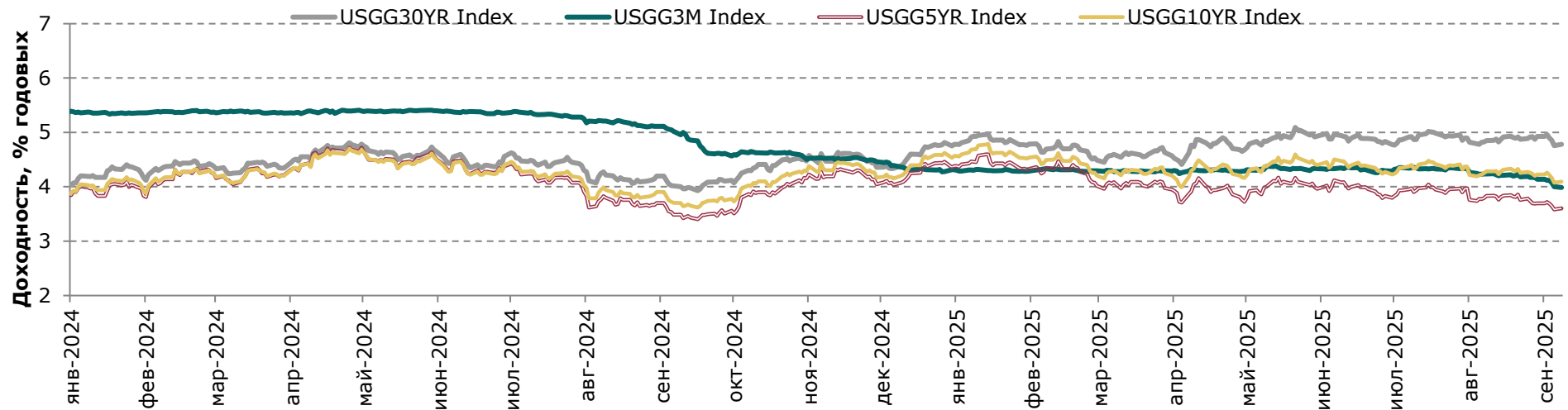
10 сентября 2025 г.



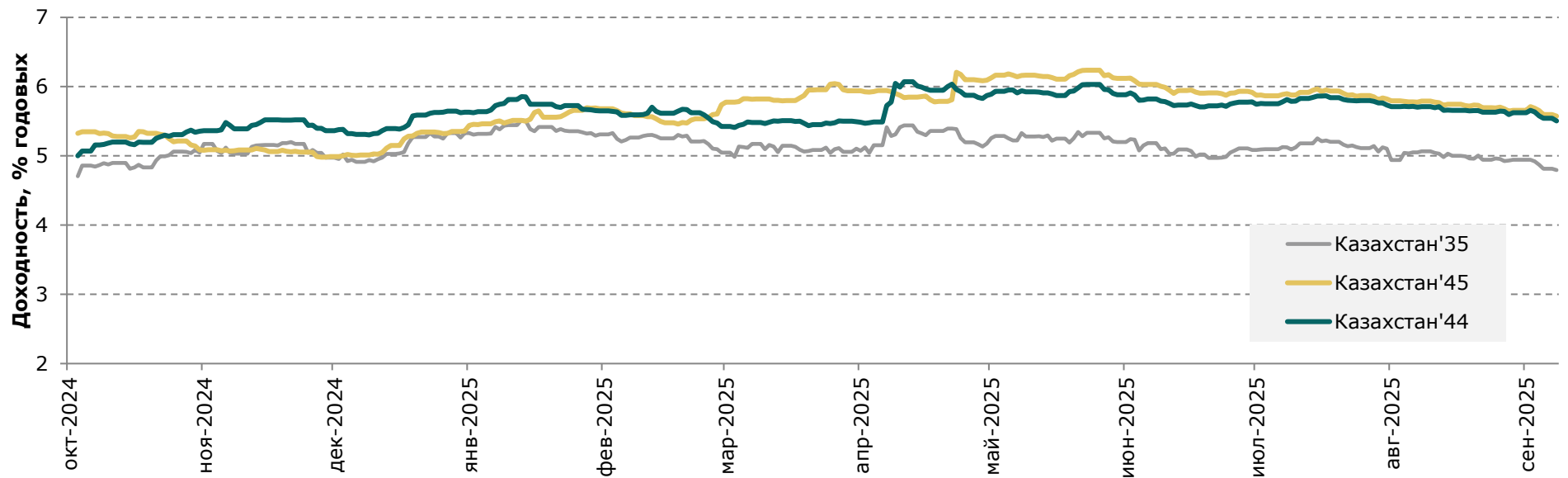
Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

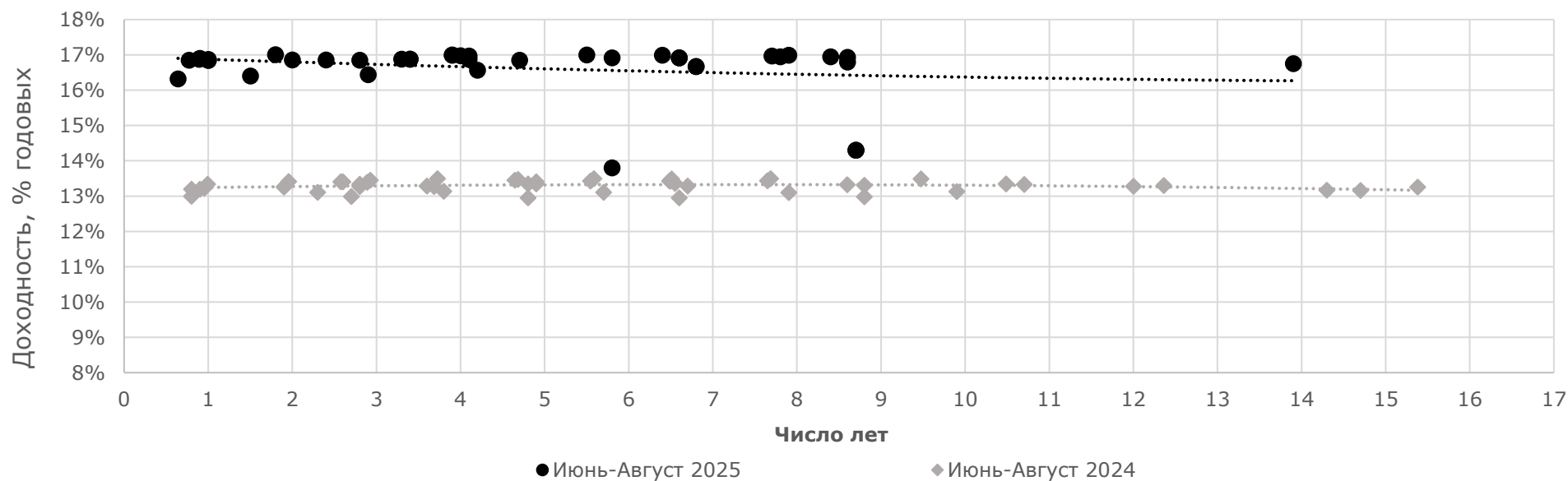
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.52	98.16	3.02	2.38	62.96	69.42	30.09.2026	500	1.02
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	24.81	24.81	929.85	2125.36	15.09.2027	10 000	1.47
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	98.40	98.40	2.91	2.91	75.24	90.30	09.11.2028	525	2.94
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.33	19.33	545.71	1569.11	11.09.2030	10 000	3.26
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.42	85.24	3.54	3.42	89.57	89.53	30.09.2034	650	8.06
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	98.88	99.01	4.86	4.84	130.09	78.71	09.04.2035	1 500	7.47
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	92.06	92.07	5.55	5.55	163.45	88.24	14.10.2044	1 000	11.75
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	110.40	110.45	5.62	5.62	171.50	90.20	21.07.2045	1 500	11.44
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	101.96	102.73	4.89	4.71	155.01	121.63	24.04.2030	1 250	3.99
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	89.17	89.89	5.25	5.12	175.76	131.09	14.04.2033	750	6.40
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	90.94	91.96	6.54	6.44	257.50	175.76	19.04.2047	1 250	11.54
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	97.32	98.37	6.60	6.51	264.35	181.50	24.10.2048	1 500	11.60
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	100.15	100.76	4.65	4.25	106.06	88.18	19.04.2027	250	1.51
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	96.48	97.27	5.24	4.50	131.39	124.01	28.10.2026	500	1.09
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	98.98	99.52	4.91	4.62	146.00	123.91	26.09.2027	706	1.89
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.82	100.81	6.34	4.45	152.03	154.18	23.03.2026	107	0.51
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.34	101.43	4.62	4.56	119.09	101.53	15.04.2027	500	1.49
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	102.31	102.34	4.63	4.62	138.86	106.25	23.10.2029	500	3.61
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	88.91	89.10	5.24	5.20	191.85	154.37	06.05.2031	255	5.03
ТенгизШевройл											
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	99.12	99.64	5.33	4.54	115.72	114.75	15.08.2026	1 000	0.66
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	91.42	92.06	5.25	5.09	190.95	156.79	15.08.2030	750	4.45
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.16	95.94	5.75	5.62	219.04	166.88	15.12.2033	10	6.32
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.16	95.82	5.75	5.64	220.02	167.84	15.12.2033	70	6.32
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.16	95.73	5.75	5.66	220.70	168.50	15.12.2033	165	6.32
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	100.19	100.67	5.32	4.87	152.89	146.45	21.10.2026	66	1.04
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	13.64	14.62	7.25	6.99	302.24	222.37	26.02.2054	26	26.57

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

FinTechLab MFO LLP												
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.21	101.57	7.52	6.48	297.49	310.35	19.01.2026	7	0.34	
МФО TOO ОнлайнКазФинанс												
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	90.01	90.77	17.53	16.93	1383.29	1428.05	18.03.2027	50	1.38	
МФО TOO Фридом Финанс Кредит												
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.75	101.21	5.38	5.00	169.12	157.79	21.12.2026	100	1.20	
ТОО Мобильный Мир												
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	100.08	100.61	5.92	5.39	205.71	201.81	30.09.2026	25	0.98	
АО Форте Банк												
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.69	102.86	7.29	6.98	388.57	356.23	04.02.2030	400	3.66	

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

10 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%	99.74	100.62	5.46	5.18	209.12	179.96	20.02.2029	500	3.10
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	91.63	92.40	5.57	5.39	219.44	184.23	25.11.2030	555	4.58
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.69	100.19	7.38	3.17	33.83	34.39	21.10.2025	165	0.11
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.56	99.99	7.68	5.45	263.26	268.59	19.11.2025	300	0.19
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	103.71	103.85	5.39	5.34	207.94	180.57	19.11.2028	500	2.72
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	105.87	106.01	5.79	5.77	243.41	203.40	19.11.2031	500	4.84
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.65	99.54	6.98	5.57	258.21	259.64	05.04.2026	300	0.62
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	107.24	107.65	7.16	7.05	384.65	352.75	10.02.2029	400	3.26

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%	95.0	97.2	6.98	6.33	271.96	177.70	01.08.2029	750	3.42
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	99.0	100.0	6.80	6.26	19.76	6.49	04.10.2027	163	1.86
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.6	100.3	8.63	4.53	12.44	4.53	10.02.2026	212	0.41
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	96.5	97.4	6.46	6.06	130.28	104.09	07.05.2028	400	2.41
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.4	100.3	6.30	2.50	13.33	2.50	21.09.2027	265	1.84
QORVO INC	USD	4.38%	98.3	98.5	4.8	4.8	53.2	50.4	15.10.2029	848	3.64
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	97.7	98.2	5.5	5.1	6.2	5.7	05.04.2027	500	1.47
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	107.7	108.4	5.1	4.9	5.1	4.9	28.07.2030	750	3.94
BRF SA	USD	4.88%	96.6	97.3	5.8	5.6	5.8	5.6	24.01.2030	588	3.85
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	98.3	99.2	5.1	4.7	5.1	4.8	20.01.2029	500	3.06
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	101.2	101.3	4.8	4.8	71.3	65.8	15.03.2030	1 200	2.27
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	103.6	103.6	4.4	4.4	4.4	4.4	15.10.2029	1 000	3.45
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	104.9	104.9	5.6	5.6	5.6	5.6	15.03.2031	750	4.35
NORTHERN STAR RESOURCES	USD	6.13%	105.2	105.8	5.3	5.2	5.3	5.2	11.04.2033	600	5.77
APA CORP	USD	6.10%	101.1	101.9	5.9	5.8	5.9	5.8	15.02.2035	350	6.95
OLIN CORP	USD	6.63%	100.6	101.4	6.5	6.3	7.5	7.2	01.04.2033	600	3.77

Ежедневный обзор

10 сентября 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM096_0015	16.95%	7.80	02.сен.2025
Министерство Финансов	MUM084_0019	17.00%	5.50	02.сен.2025
Министерство Финансов	MOM060_0052	16.90%	0.90	02.сен.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	16.95%	8.40	26.авг.2025
Министерство Финансов	MOM048_0056	16.99%	3.90	26.авг.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	16.99%	6.40	26.авг.2025
Министерство Финансов	MUM300_0002	16.75%	13.90	19.авг.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	16.87%	1.00	19.авг.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	16.98%	4.00	19.авг.2025
Министерство Финансов	MUM096_0015	16.97%	7.70	12.авг.2025
Министерство Финансов	MOM048_0056	17.00%	3.90	12.авг.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	16.92%	6.60	05.авг.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	16.92%	6.60	05.авг.2025
Министерство Финансов	MKM012_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	MKM012_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	MKM012_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	20.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	MKM012_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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

10 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)
29.08.2025	506.1	0.0	506.1	100.0%	0.0%	0.0
22.08.2025	506.1	0.0	506.1	100.0%	0.0%	0.0
15.08.2025	506.1	0.0	506.1	100.0%	0.0%	(10.1)
08.08.2025	496.1	10.1	506.1	98.0%	2.0%	4.2
01.08.2025	500.3	5.8	506.1	98.9%	1.2%	5.8
25.07.2025	506.1	0.0	506.1	100.0%	0.0%	(0.5)
18.07.2025	505.7	0.5	506.2	99.9%	0.1%	(2.5)
11.07.2025	503.2	3.0	506.2	99.4%	0.6%	2.3
04.07.2025	505.5	0.7	506.2	99.9%	0.1%	(2.0)
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%	0.0
16.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0.0%	0.0
08.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0.0%	0.0
02.05.2025	506.0	0.0	506.0	100%	0.0%	(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)

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