



Ежедневный обзор

Уолл-стрит растет на ожиданиях снижения ставок

Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Уолл-стрит растет на ожиданиях снижения ставок;
- Paramount Skydance готовит предложение о выкупе Warner Bros. Discovery;
- Adobe повышает прогноз второй раз за год, но инвесторы ждут большего от AI-стратегии;
- Рост ВВП Казахстана за восемь месяцев составил 6.5%;
- Правительство Казахстана презентовало в мажилисе проект республиканского бюджета на 2026-2028 гг.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.3% 97.5 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.3% 538.3.

>> Нефть теряет почти 2% на фоне прогнозов переизбытка и слабого спроса в США

В четверг цены на нефть снизились примерно на 2% под давлением опасений относительно ослабления спроса в США и ожидаемого профицита предложения, что перевесило риски перебоев поставок из-за конфликтов на Ближнем Востоке и в Украине. Brent подешевела на 1.7% до \$66.4 за баррель. Международное энергетическое агентство в ежемесячном обзоре заявило, что мировой рост добычи в этом году будет выше ожиданий благодаря плановым увеличениям со стороны ОПЕК+, что усилило «медвежьи» настроения. В России доходы от экспорта нефти и нефтепродуктов в августе снизились до одних из минимальных значений с начала конфликта. ЕС и США продолжают обсуждать ускорение ограничений на российскую энерготорговлю, а Индия ограничила доступ в порты танкеров под западными санкциями, что может осложнить поставки российской нефти для двух индийских НПЗ. На макроуровне публикация данных по инфляции в США показала рост цен в августе максимальными темпами за семь месяцев, что вместе с увеличением числа заявок на пособие по безработице усилило ожидания снижения ставок ФРС на следующей неделе.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 587.5	0.85%	12.00%
Dow Jones	США	46 108.0	1.36%	8.38%
NASDAQ	США	22 043.1	0.72%	14.15%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 386.8	0.47%	10.02%
FTSE 100	Великобритания	9 297.6	0.78%	13.76%
CAC 40	Франция	7 823.5	0.80%	6.00%
DAX	Германия	23 703.7	0.30%	19.06%
IBEX 35	Испания	15 321.3	0.68%	32.14%
FTSE MIB	Италия	42 432.4	0.89%	24.12%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 372.5	0.82%	12.13%
Hang Seng	Гонконг	26 086.3	1.52%	32.01%
Shanghai	Китай	3 875.3	0.24%	15.90%
Sensex	Индия	81 548.7	0.26%	4.63%
Singapore	Сингапур	4 355.8	-0.30%	14.66%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	143 150.8	0.56%	19.01%
NIFTY 50	Индия	25 074.5	0.28%	6.05%
Borsa Index	Турция	10 382.9	-1.92%	5.62%
KASE	Казахстан	7 132.0	0.39%	27.86%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.4	-1.7%	-0.9%	-0.7%	-11.1%
Медь	10 051.5	0.4%	1.6%	2.1%	12.0%
Цинк	2 900.0	0.5%	2.0%	1.8%	-2.6%
Золото	3 634.1	-0.2%	2.1%	9.0%	38.5%
Серебро	41.6	0.9%	2.2%	9.3%	43.8%
Природный газ	2.9	-3.1%	-4.6%	3.7%	-19.2%
Алюминий	2 673.5	1.8%	3.2%	2.1%	4.8%

Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

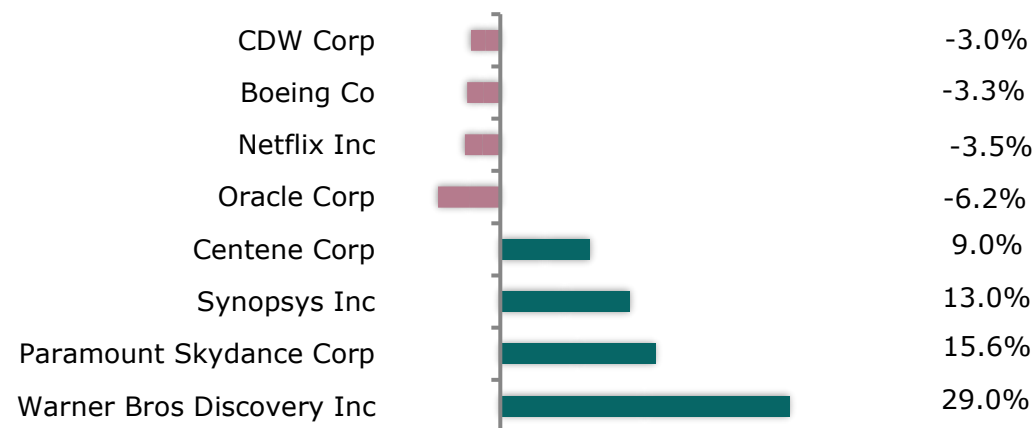
Уолл-стрит растет на ожиданиях снижения ставок

В четверг американские индексы закрылись ростом на фоне оптимизма по поводу предстоящего снижения ставок ФРС. S&P 500 прибавил 0.9% и обновил рекорд третий день подряд, Nasdaq вырос на 0.7%, также закрывшись на максимуме, а Dow Jones поднялся на 1.4%, впервые превысив отметку в 46000 пунктов. Лидером дня стала Warner Bros. Discovery (+29%), акции которой взлетели после сообщения The Wall Street Journal о том, что Paramount Skydance рассматривает возможность выкупа компании при поддержке семьи CEO Дэвида Эллисона, сына миллиардера Ларри Эллисона. Бумаги Paramount Skydance также выросли на 16%. В технологическом секторе Synopsys (+13%) частично отыграла обвал предыдущего дня (-36%), когда компания снизила прогнозы на фоне слабости бизнеса Design IP и торговых ограничений США-Китай. Аналитики Mizuho сочли реакцию инвесторов чрезмерной. Centene прибавила 9% после подтверждения годового прогноза по прибыли и позитивных предварительных данных по качественным рейтингам Medicare Advantage, что подтолкнуло вверх и других страховщиков, включая Molina Healthcare (+5.2%).

Paramount Skydance готовит предложение о выкупе Warner Bros. Discovery

Paramount Skydance, недавно завершившая сделку по объединению с Paramount Global, готовит предложение о выкупе Warner Bros. Discovery, которое будет профинансировано преимущественно наличными и поддержано семьей Эллисонов, сообщили источники, знакомые с ситуацией. Потенциальная сделка охватывает весь бизнес Warner, включая кабельные сети и киностудию. До появления сообщения The Wall Street Journal капитализация Warner составляла около \$33 млрд, что более чем вдвое превышает размер Paramount Skydance. Акции Warner Bros. Discovery взлетели почти на 29% на новостях о возможном предложении, бумаги Paramount Skydance выросли на 16%. По данным источников, подача официальной заявки пока не состоялась, и планы могут измениться. В случае успешного завершения сделки объединит студии Warner и Paramount, а

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.03%	4.02%	4.07%	4.29%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.66%	4.65%	4.76%	4.88%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.61%	4.63%	4.72%	4.57%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.66%	2.65%	2.72%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.73%	4.75%	4.85%	5.05%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.5	-0.3%	-0.8%	-0.3%	-10.1%
USD/KZT	538.3	0.3%	-0.3%	-0.5%	2.6%
USD/RUB	84.8	-0.1%	4.3%	6.6%	-25.2%
EUR/USD	1.17	0.3%	0.7%	0.2%	13.3%
GBP/USD	1.36	0.3%	1.0%	0.0%	8.5%
USD/JPY	147.2	-0.2%	-0.9%	-0.1%	-6.4%

Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

также стриминговые сервисы HBO Max и Paramount+. Warner владеет франшизами Barbie, DC Comics, Harry Potter, сериалами «The White Lotus» и каналами CNN, TBS и TNT, тогда как Paramount Skydance контролирует Nickelodeon, MTV, Comedy Central и одноимённую киностудию. Масштаб объединения может вызвать интерес антимонопольных органов и регуляторов, особенно с учетом возможного интереса технологических гигантов, таких как Amazon и Apple, к активам Warner после намеченной реструктуризации на два подразделения.

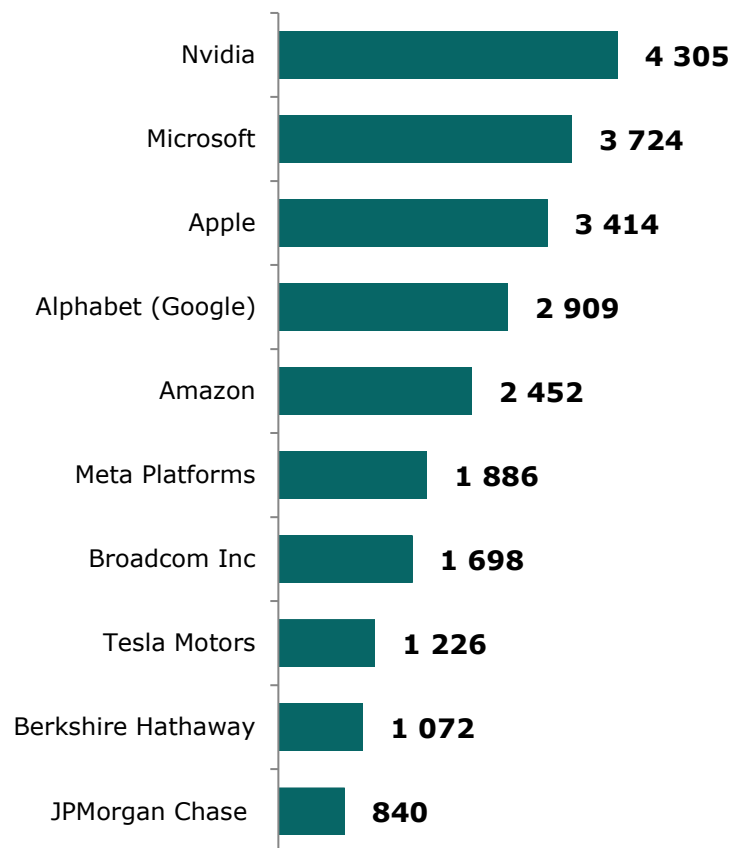
» Adobe повышает прогноз второй раз за год, но инвесторы ждут большего от AI-стратегии

Adobe во второй раз в 2025 г. повысила годовой прогноз, ожидая выручку в диапазоне \$23.65–23.7 млрд против прежних \$23.5–23.6 млрд и скорректированную прибыль на акцию \$20.80–20.85 (ранее \$20.50–20.70). За 3 квартал компания отчиталась о росте выручки на 11% до \$5.99 млрд при консенсусе \$5.92 млрд, операционная прибыль составила \$1.77 млрд (\$4.18 на акцию) против \$1.68 млрд годом ранее, а скорректированный EPS \$5.31 превысил прогноз \$5.18. Основным драйвером стали подписки (+12% г/г), обеспечившие рост цифрового медиа-бизнеса на 12% до \$4.46 млрд и цифрового опыта на 9% до \$1.48 млрд. Компания также превысила собственные AI-цели: годовой рекуррентный доход от AI-продуктов превысил \$250 млн, хотя эта планка ставилась на конец года. Ключевым фактором стали генеративные сервисы Firefly, интегрированные с моделями Google и OpenAI, и спрос на премиальные пакеты с расширенными AI-возможностями. Руководство прогнозирует выручку в 4 квартале \$6.08–6.13 млрд и скорректированный EPS \$5.35–5.40, что также выше ожиданий рынка. Несмотря на рост акций на 3% в постмаркете до \$360.80, бумаги остаются в минусе на 21% с начала года. Инвесторы сохраняют осторожность, так как конкуренция со стороны Canva, Figma и технологических гигантов, активно внедряющих AI, усиливается, а рынок ожидает более масштабной монетизации AI-прорывов Adobe.

Ежедневный обзор

12 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	0.86%	55.5	503	100%
Information Technology	0.2%	3.89	68	33.8%
Financials	1.7%	14.91	75	13.7%
Consumer Discretionary	1.7%	11.65	51	10.6%
Communication Services	0.2%	1.21	24	10.4%
Health Care	1.7%	10.13	60	9.1%
Industrials	1.0%	5.21	78	8.3%
Consumer Staples	1.0%	3.16	37	5.1%
Energy	0.0%	-0.07	22	2.9%
Utilities	0.5%	0.74	31	2.3%
Real Estate	1.6%	2.08	31	2.0%
Materials	2.1%	2.57	26	1.9%

Ежедневный обзор

12 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	143	117.86	2.7%	28.9%	135.00	14.54%
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	192	938.28	-4.0%	-12.6%	1200.00	27.89%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	83	582.95	1.8%	24.6%	600.00	2.92%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	49	139.15	-6.5%	-3.9%	150.00	7.80%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	150	282.73	-6.2%	8.2%	346.00	22.38%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	94	74.67	19.9%	63.1%	80.00	7.14%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	77	224.53	1.9%	38.4%	265.00	18.02%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	149	350.55	-3.7%	-18.6%	440.00	25.52%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	156	104.34	-2.3%	15.1%	124.00	18.84%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	797.48	0.1%	-16.9%	950.00	19.13%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	196	94.68	8.0%	46.6%	106.12	12.08%

Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

- **Рост ВВП Казахстана за восемь месяцев составил 6.5%**

Экономика Казахстана по итогам января-августа 2025 года выросла на 6.5%, сообщила пресс-служба министерства национальной экономики.

«По оперативным данным Бюро национальной статистики, за восемь месяцев 2025 года рост ВВП Казахстана составил 6.5%. Основными факторами роста стала положительная динамика в торговле, промышленности и сфере связи», - говорится в сообщении.

Это лучше ожиданий аналитиков, опрошенных «Интерфакс-Казахстан», которые прогнозировали рост экономики в январе-августе 2025 года в диапазоне 6.0%-6.4%.

Согласно оперативным данным, объем промышленного производства увеличился на 7.6%. В обрабатывающей промышленности рост составил 6.5% к аналогичному периоду 2024 года. Существенный рост показали машиностроение (+15.1%), производство продуктов питания (+10.1%), нефтепереработка (+7.6%), химическая промышленность (+7.5%) и металлургия (+1.1%).

Торговля выросла на 8.9%, главным образом за счет оптового сегмента, на который приходится 66,6% в отрасли.

Ранее сообщалось, что Нацбанк республики улучшил прогноз роста экономики страны на 2025 год до 5.5-6.5%, тогда как прежде он прогнозировался на уровне 5-6%.

Как говорилось в сообщении Нацбанка, прогноз пересмотрен ввиду складывающихся высоких текущих темпов экономического роста, высокой инвестиционной активности и устойчивого потребительского спроса.

При этом прогноз роста ВВП на 2026 год сохранен на уровне 4-5%. Как ожидается, в 2026 году рост будет обеспечиваться продолжением роста в нефтяном секторе и инвестиционной активностью. С 2027 года, согласно текущему прогнозу, темпы роста ВВП будут стремиться к равновесному уровню.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев ранее сообщал, что экономика страны в 2025 году вырастет как минимум на 5.5%.

«Правительство ищет дополнительные источники экономического роста», - отмечал он.

Рост ВВП Казахстана в январе-июле составил 6.3%, в 2024 году – 4.8%, в 2023 году – 5.1%.

Источник: Интерфакс

- **Правительство Казахстана презентовало в мажилисе проект республиканского бюджета на 2026-2028 гг.**

Дефицит республиканского бюджета Казахстана в 2026 году прогнозируется на уровне 2.5% к ВВП со снижением до 0.9% к ВВП в 2028 году, сообщил вице-министр национальной экономики Азамат Амрин.

«Дефицит республиканского бюджета в 2026 году определен на уровне 2.5% к ВВП, с поэтапным снижением до 0.9% в 2028 году. Ненефтяной дефицит сокращается с 4.9% ВВП в 2026 году до 2.7% ВВП в 2028 году. Темпы роста расходов в 2026-2028 годах стабилизированы на уровне 108.7-109.3%», - сказал Амрин на презентации законопроекта в мажилисе в четверг.

Доходы республиканского бюджета в 2026 году прогнозируются на уровне 19.2 трлн тенге или 10.5% к ВВП. По словам вице-министра, рост доходов ожидается за счет изменений в налоговом законодательстве (на 3.7 трлн тенге) и роста экономики (1.5 трлн тенге)

«В налоговых поступлениях наибольший удельный вес занимают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог. Неналоговые поступления определены в размере 330 млрд тенге, специальные поступления - 20 млрд тенге», - отметил он.

Гарантированный трансферт из Нацфонда определен в размере 2 трлн 770 млрд тенге ежегодно. При этом привлекать целевой трансферт из Национального фонда на предстоящий период не планируется. Расходы республиканского бюджета в 2026 году планируются в объеме 27.7 трлн тенге, в 2027 году – 28.8 трлн тенге, в 2028 году – 29.8 трлн тенге.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

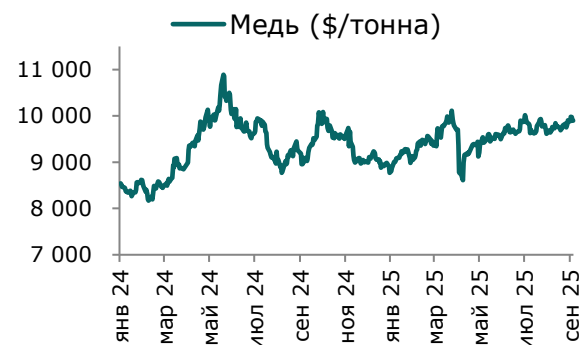
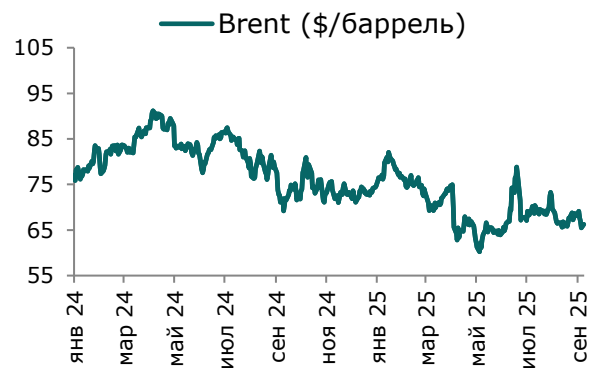
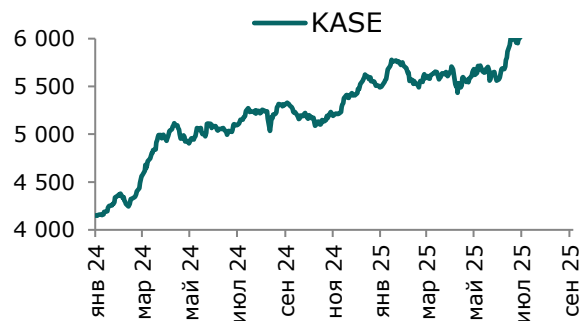
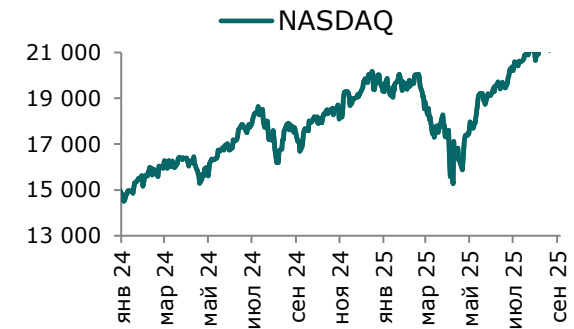
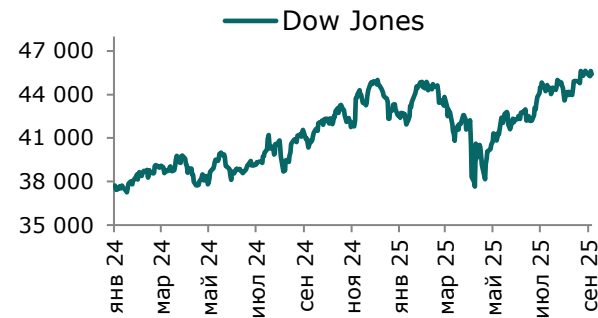
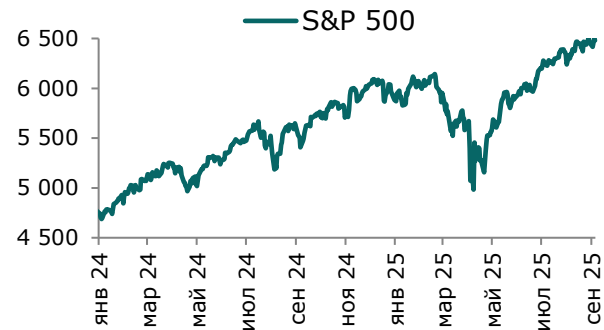
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	538.3	0.3%	-0.3%	-0.5%	2.6%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	84.8	-0.1%	4.3%	6.6%	-25.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.3%	0.3%	-0.9%	-4.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.3%	0.3%	0.2%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	-0.5%	-0.3%	-0.2%	-13.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 436	0.6%	0.0%	-0.6%	-3.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	0.4%	0.4%	0.0%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.3%	-0.8%	-2.5%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.9%	-0.4%	-0.2%	-12.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.4	0.0%	0.2%	0.8%	3.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	-0.7%	-2.3%	-0.9%	-7.9%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.3	0.1%	0.4%	1.4%	16.9%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.5	-0.3%	-0.8%	-1.0%	-10.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.1%	0.5%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.3%	1.0%	0.0%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	-1.2%	-1.2%	-12.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.2	-0.2%	-0.9%	-0.1%	-6.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 389.2	0.1%	-0.4%	0.4%	-5.6%

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

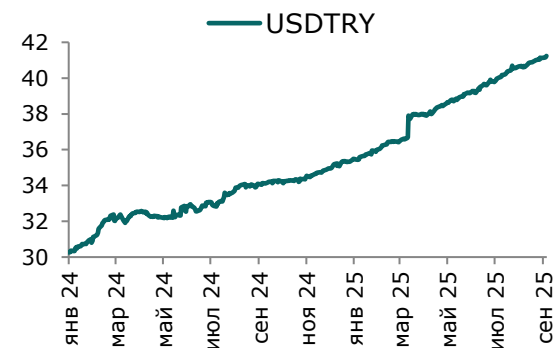
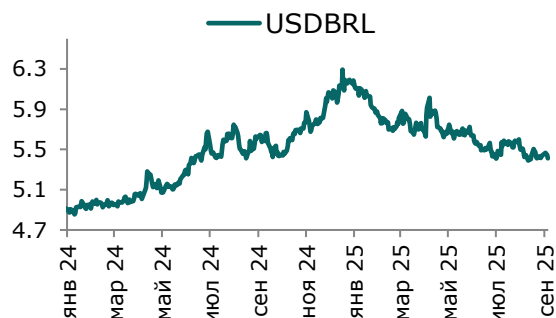
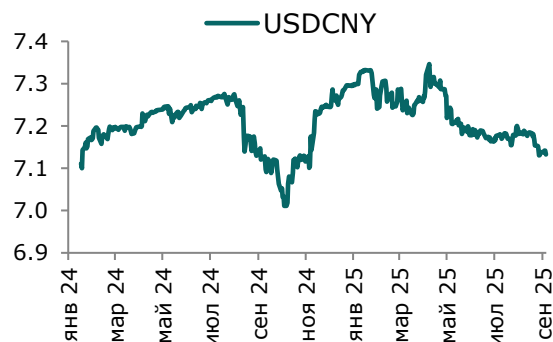
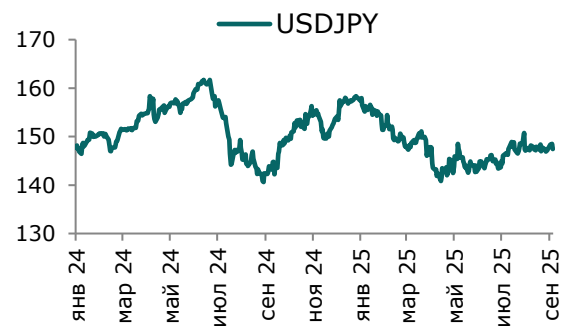
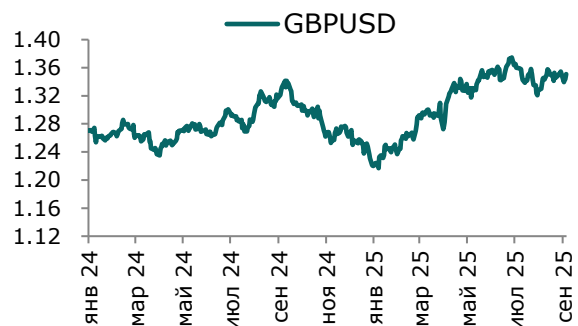
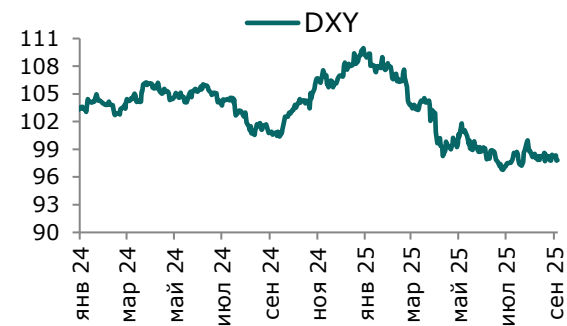
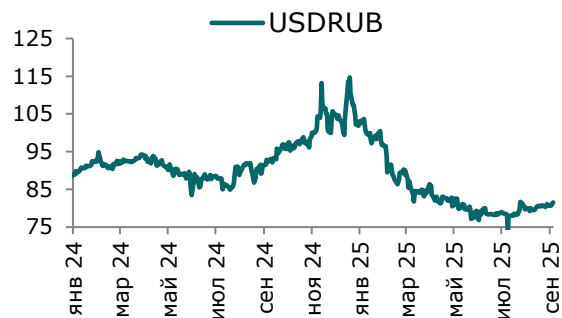
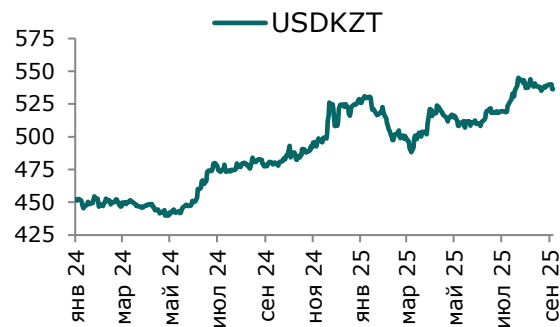
Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

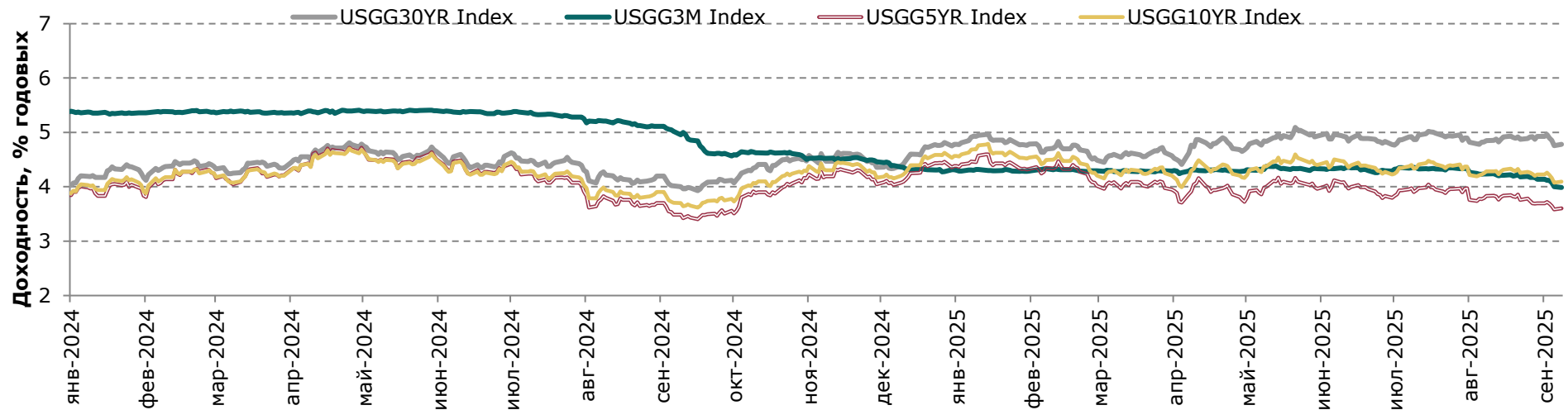
12 сентября 2025 г.



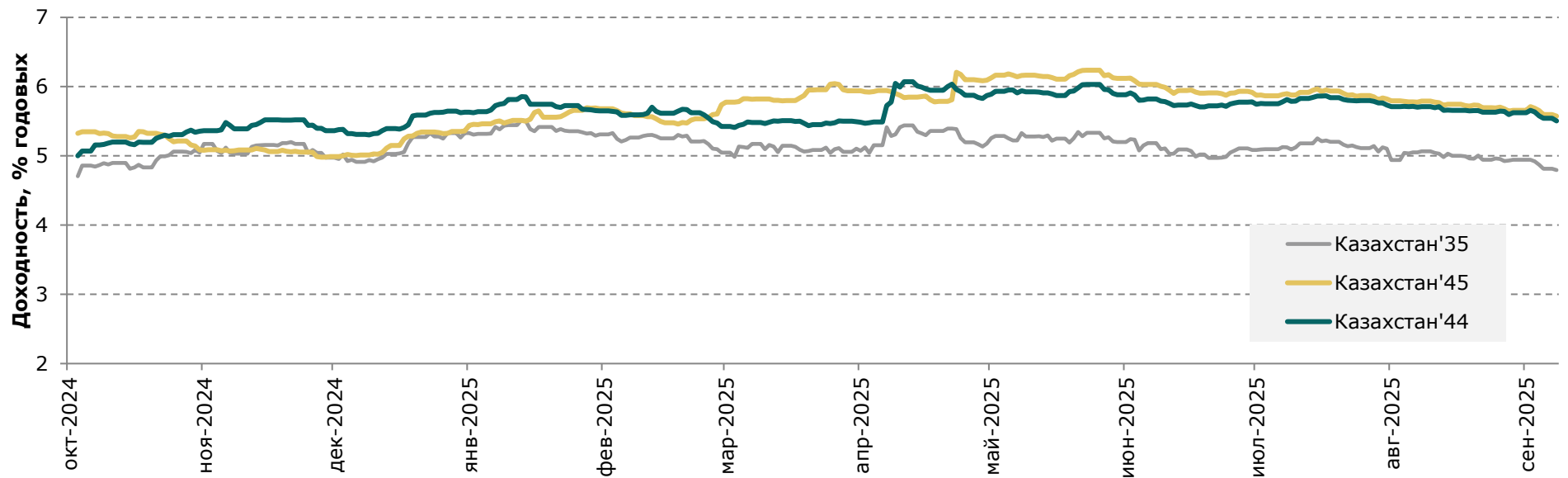
Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

12 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

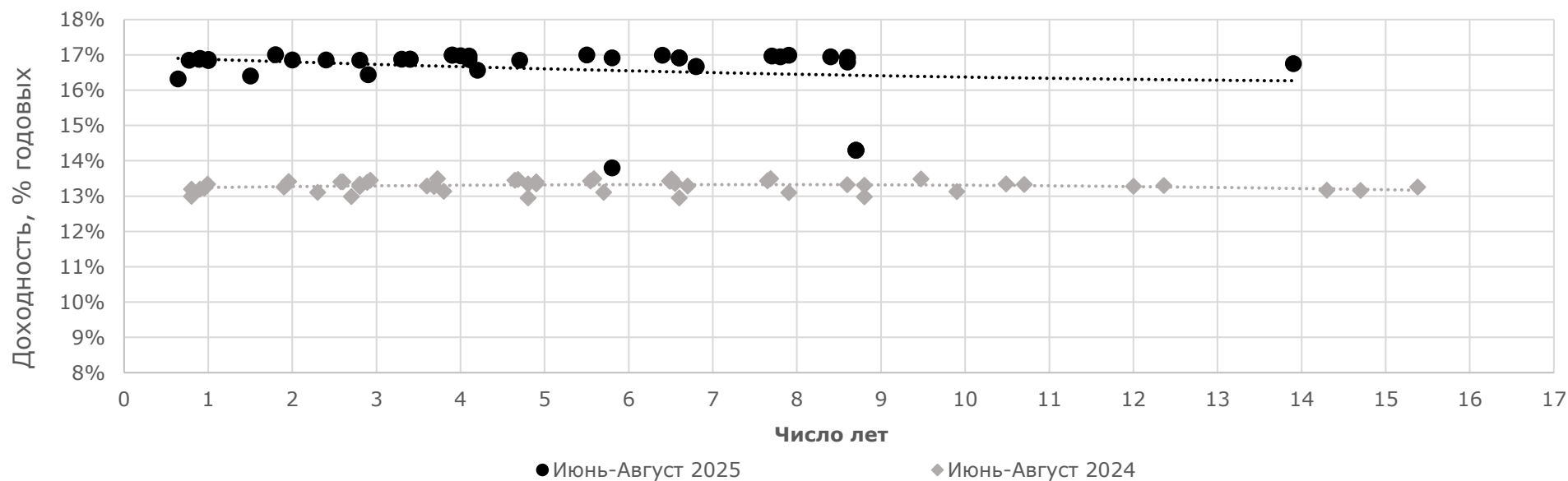
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.52	98.16	3.02	2.38	62.96	69.42	30.09.2026	500	1.02
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

12 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

12 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

12 сентября 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Ценные бумаги Министерства Финансов				
Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
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

12 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