



Ежедневный обзор

Американские индексы выросли в преддверии данных по инфляции

Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Американские индексы выросли в преддверии данных по инфляции;
- Акции Take-Two на историческом максимуме после анонса игры;
- Uber закрепляет статус инвестиционного уровня (blue-chip) новым выпуском облигаций на \$2 млрд;
- CVS под давлением: расследование Конгресса США по возможному нарушению HIPAA обрушило акции;
- AppLovin взлетает благодаря включению в S&P 500 и росте доверия инвесторов;
- Казахстан привержен договоренностям ОПЕК+, намерен компенсировать превышение добычи;
- Токаев поручил создать крипторезервы и активизировать приток инвестиций в Казахстан.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб 0.3% до 97.5 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.3% 534.6.

>> Нефть восстанавливается после решения ОПЕК+

Цены на нефть завершили торги понедельника ростом, отыграв часть потерь прошлой недели. Нефть марки Brent подорожала на 0.8% до \$66.0 за баррель. Ранее в сессии оба бенчмарка поднимались более чем на \$1, однако в пятницу они потеряли свыше 2% на фоне слабого отчета по занятости в США, а за неделю упали более чем на 3%. ОПЕК+ накануне согласовала увеличение добычи с октября на 137 тыс. баррелей в сутки, что существенно ниже прибавок последних месяцев (555 тыс. б/с в августе и сентябре, 411 тыс. б/с в июле и июне). Аналитики отмечают, что эффект от нового решения будет ограниченным, так как часть членов альянса уже превышает квоты, и дополнительные объемы в значительной мере присутствуют на рынке. При этом Саудовская Аравия понизила официальную цену продажи сорта Arab Light для Азии, что эксперты трактуют как приоритет защиты рыночной доли, а не ценовой поддержки.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 495.2	0.21%	10.43%
Dow Jones	США	45 515.0	0.25%	6.98%
NASDAQ	США	21 798.7	0.45%	12.88%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 362.8	0.84%	9.53%
FTSE 100	Великобритания	9 221.4	0.14%	12.83%
CAC 40	Франция	7 734.8	0.78%	4.80%
DAX	Германия	23 807.1	0.89%	19.58%
IBEX 35	Испания	15 002.2	1.02%	29.39%
FTSE MIB	Италия	41 723.7	0.28%	22.05%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	43 643.8	0.20%	9.62%
Hang Seng	Гонконг	25 633.9	0.84%	28.86%
Shanghai	Китай	3 826.8	-0.35%	13.78%
Sensex	Индия	80 710.8	0.09%	3.39%
Singapore	Сингапур	4 308.5	-0.30%	13.41%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 791.6	-0.59%	17.88%
NIFTY 50	Индия	24 773.2	0.13%	4.77%
Borsa Index	Турция	10 449.4	-2.61%	6.29%
KASE	Казахстан	7 163.5	0.90%	28.42%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.0	0.8%	-3.1%	-0.9%	-11.5%
Медь	9 915.0	0.2%	0.3%	2.4%	11.7%
Цинк	2 876.5	0.5%	1.6%	2.3%	-3.4%
Золото	3 636.0	1.4%	5.5%	8.8%	38.5%
Серебро	41.4	0.9%	1.6%	9.9%	43.1%
Природный газ	3.1	1.4%	3.1%	3.3%	-14.9%
Алюминий	2 617.5	0.7%	0.2%	0.3%	2.6%

Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

» Американские индексы выросли в преддверии данных по инфляции

Фондовый рынок США в понедельник продемонстрировал рост на фоне ожиданий публикации индекса потребительских цен, который станет ключевым фактором для решения ФРС по ставкам на следующей неделе. S&P 500 прибавил 0.2%, Nasdaq вырос на 0.5% и закрылся на историческом максимуме, Dow Jones повысился на 0.3%. Среди корпоративных историй в лидерах оказался Take-Two Interactive (+3.8%), акции которого достигли рекордного уровня после запуска новой версии баскетбольной игры NBA и анонса разработки игры по колледжам. Бумаги Uber подорожали на 3.7% на новостях о сотрудничестве с Momenta для тестирования беспилотных автомобилей в Мюнхене с 2026 г., а также о размещении облигаций на \$2.25 млрд. Broadcom прибавил 3.2% после сильной отчетности и новостей о заказах на \$10 млрд от нового клиента, которым, по сообщениям СМИ, является OpenAI. В аутсайдерах дня оказались CVS Health (-4.8%), чьи акции снизились после выступления руководства на конференции Morgan Stanley без обновления прогнозов и комментариев по грядущим рейтингам Medicare Advantage, Brown-Forman (-4.6%), продолжающий падение на фоне слабых результатов и давления торгового конфликта США–Канада, а также Norwegian Cruise Line (-4.4%) после объявления о выпуске облигаций на \$3.25 млрд и допэмиссии акций, увеличивающих долговую нагрузку и размывающих долю акционеров.

» Акции Take-Two на историческом максимуме после анонса игры

Акции Take-Two Interactive выросли на 3.8% до \$248.78, достигнув внутрисеансного исторического максимума \$250.45 после объявления о разработке новой игры по баскетболу среди колледжей США. Бумаги пробили уровень покупки 245.07 по графикам IBD MarketSurge, закрепившись на рекордных отметках. Компания, уже выпускающая успешную серию NBA 2K, представила последнюю версию NBA 2K26 в пятницу, а накануне сообщила о планах расширить франшизу на уровень колледжей,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.05%	4.04%	4.26%	4.25%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.69%	4.69%	4.96%	4.83%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.61%	4.65%	4.75%	4.53%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.64%	2.66%	2.75%	2.65%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.77%	4.80%	4.94%	5.02%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.5	-0.3%	-0.3%	-0.7%	-10.2%
USD/KZT	534.6	-0.3%	-0.8%	-1.1%	1.9%
USD/RUB	82.7	1.4%	2.4%	3.3%	-28.2%
EUR/USD	1.18	0.4%	0.4%	1.0%	13.6%
GBP/USD	1.35	0.3%	0.0%	0.7%	8.2%
USD/JPY	147.5	0.0%	0.2%	-0.2%	-6.2%

Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

включив в новый проект более 100 команд, от топовых университетов до «Золушек». Релиз дополнительной информации о тайтле ожидается в начале 2026 г. По данным Benchmark, конкурирующий издатель Electronic Arts отказался от аналогичных планов, так как университеты выбрали предложение Take-Two. В отраслевом рейтинге IBD компания занимает второе место из 25 в категории «Компьютерное ПО — Игры» с композитным рейтингом 88 из 99, уступая только NetEase с показателем 95.

»» **Uber закрепляет статус инвестиционного уровня (blue-chip) новым выпуском облигаций на \$2 млрд**

Uber Technologies выходит на рынок облигаций с новым выпуском инвестиционного уровня объемом \$2 млрд, ставшим вторым после получения рейтинга investment grade. По данным источников, бумаги будут разделены на два транша, один из которых с погашением до 10 лет. Первичное ориентирование по доходности — около 110 б.п. выше доходности казначейских бумаг, что выглядит привлекательно на фоне сжатых спредов и низких ставок по высококачественным займам. Компания уже привлекала \$4 млрд год назад, а нынешний выпуск совпал с «окном» благоприятных рыночных условий и высокой активности заемщиков — только в понедельник разместилось 17 эмитентов. Облигации Uber имеют рейтинги Baa1 от Moody's, BBB от S&P и BBB+ от Fitch. Организаторами сделки выступают Barclays, Goldman Sachs и JPMorgan, а средства будут направлены на общекорпоративные цели. Аналитики отмечают, что кроме выгодного момента для заимствований, сделка отражает уверенность Uber в устойчивости капитальной структуры и долгосрочной стратегии.

»» **CVS под давлением: расследование Конгресса США по возможному нарушению HIPAA обрушило акции**

Акции CVS Health упали на 4.8% после того, как два республиканских конгрессмена объявили о начале расследования в отношении компании. Глава Комитета по надзору Палаты

Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

представителей Джеймс Комер и председатель подкомитета по федеральным правоохранительным органам Клей Хиггинс изучают обвинения в том, что CVS могла использовать конфиденциальные данные пациентов в SMS-кампании против законопроекта Луизианы, обязывавшего разделить аптечный бизнес компании. Ситуация вызвала опасения по поводу возможных юридических и регуляторных последствий, что оказало давление на котировки. Несмотря на новость, аналитики отмечают, что текущие колебания укладываются в диапазон волатильности CVS, которая за последний год фиксировала 13 движений более чем на 5%.

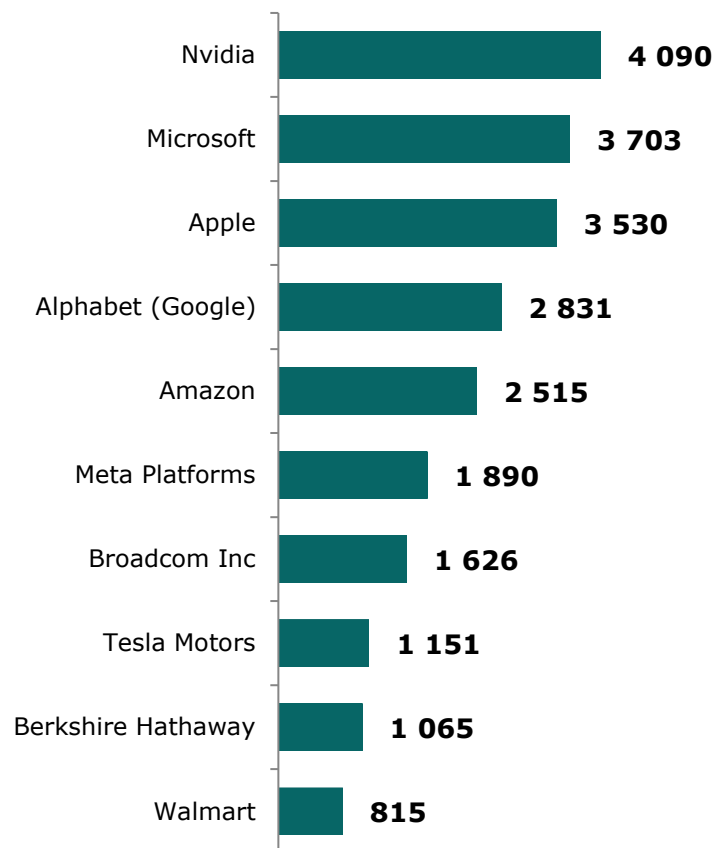
» AppLovin взлетает благодаря включению в S&P 500 и росту доверия инвесторов

Акции AppLovin подскочили на 11.6% после объявления о включении компании в индекс S&P 500, доведя рост с начала года до 68.5% и увеличив капитализацию до \$184 млрд. Инвесторы фактически проигнорировали нападки шорт-селлеров начала года, а попадание в главный американский индекс стало подтверждением статуса компании в числе крупнейших публичных эмитентов. Включение в S&P 500 повышает доверие к AppLovin и усиливает покупательское давление со стороны пассивных фондов, доля которых в структуре инвестиций выросла с 32% до 58% к 2024 г. Финансовые результаты также отражают быстрый рост: квартальная выручка увеличилась на 77%, а прибыль от продолжающихся операций — на 156%. При этом акции торгуются с высоким мультипликатором P/E 51, что делает оценку напряженной, однако инвесторы видят в AppLovin потенциального лидера цифровой рекламы нового поколения с опорой на искусственный интеллект, сопоставимого с крупнейшими игроками в поиске и соцсетях.

Ежедневный обзор

9 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	0.21%	14.4	503	100%
Information Technology	0.7%	14.56	68	33.6%
Financials	0.0%	0.69	75	13.7%
Consumer Discretionary	0.5%	3.67	51	10.7%
Communication Services	-0.3%	-2.00	24	10.4%
Health Care	-0.1%	-0.64	60	9.1%
Industrials	0.2%	1.12	78	8.4%
Consumer Staples	-0.2%	-0.55	37	5.2%
Energy	-0.2%	-0.28	22	2.9%
Utilities	-1.1%	-1.62	31	2.3%
Real Estate	-0.7%	-0.87	31	2.0%
Materials	0.2%	0.29	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
09.09.2025	Synopsys Inc	110.68	2.66	1.53	3.82	1.77
09.09.2025	Oracle Corp	653.90	1.06	13.31	1.48	15.02
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

9 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	115.88	-0.3%	26.8%	135.00	16.50%
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	195	939.33	-3.0%	-12.5%	1200.00	27.75%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	83	581.90	2.1%	24.4%	600.00	3.11%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	48	136.44	-8.9%	-5.8%	150.00	9.94%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	151	280.19	-8.6%	7.3%	346.00	23.49%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	89	70.26	15.7%	53.5%	80.00	13.86%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	77	226.52	3.2%	39.6%	265.00	16.99%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	152	358.66	-3.3%	-16.7%	440.00	22.68%
Bostoc Scientific	BSX US Equity	21.07.25	160	108.14	1.9%	19.2%	124.00	14.67%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	75	765.51	-4.5%	-20.3%	950.00	24.10%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	197	94.36	3.4%	46.1%	106.12	12.46%

- **Казахстан привержен договоренностям ОПЕК+, намерен компенсировать превышение добычи**

Казахстан превысил добычу нефти в рамках соглашения ОПЕК+, планирует компенсировать сверхдобычу, сообщил агентству «Интерфакс-Казахстан» министр энергетики республики Ерлан Аккенженов.

«У нас есть немного превышение, будем (компенсировать - ИФ-К), мы привержены принципам договоренности в рамках ОПЕК+. Он (план компенсации - ИФ-К) сейчас полностью есть в открытых данных на сайте ОПЕК», - сказал Аккенженов агентству в кулуарах совместного заседания палат парламента.

Он напомнил, что на прошлой неделе участники сделки приняли решение увеличить добычу нефти в октябре на 137 тыс. баррелей.

«Приняли такое решение ввиду того, что экономическое положение в мире позволяет нарастить добычу, поэтому исходя из нормальных экономических показателей восьмерка стран ОПЕК+ приняла такое решение», - уточнил министр.

Как сообщалось, 7 сентября министры восьми стран ОПЕК+, участвующих в добровольных ограничениях добычи нефти, утвердили увеличение добычи в будущем месяце на 137 тыс. б/с. В частности, квота Казахстана повышена на 6 тыс. б/с.

Отмечалось, что решение принято ввиду стабильных перспектив мировой экономики и объясняется благоприятными рыночными условиями, выраженными в низких нефтяных запасах.

В сообщении подчеркивается, что ограничения в 1.65 млн б/с могут быть возвращены досрочно - частично или полностью - в зависимости от ситуации на рынке. Следующая встреча «восьмерки» ОПЕК+ пройдет 5 октября.

Источник: Интерфакс

- **Токаев поручил создать крипторезервы и активизировать приток инвестиций в Казахстан**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев в понедельник выступил с ежегодным посланием народу страны, в ходе которого озвучил ряд инициатив. Они, в частности, касаются развития криптоиндустрии, реформирования парламента, привлечения инвестиций в экономику, переработки редкоземельных металлов и попутного нефтяного газа.

Токаев поручил создать в Казахстане на базе Нацбанка госфонд цифровых активов, который займется формированием резервов в криптовалютах.

«На базе инвестиционной корпорации Национального банка следует создать госфонд цифровых активов, который будет накапливать стратегический крипторезерв из наиболее перспективных активов нового цифрового финансового уклада», - сказал Токаев, выступая с посланием. Ранее сообщалось, что Национальный банк Казахстана прорабатывает вопрос об инвестировании части золотовалютных резервов и активов Нацфонда в криптовалютные фонды.

Кроме того, казахстанский лидер распорядился в течение десяти дней подготовить проект указа о предоставлении городу Алатау (в Алма-тинской области), где можно будет расплачиваться за товары и услуги криптовалютой, специального статуса с прямым подчинением правительству. «Необходимо в течение 10 дней подготовить проект указа о предоставлении городу (Алатау - ИФ-К) специального статуса с прямым подчинением правительству. Затем в течение не более полугода следует принять отдельный закон, в котором будут оговорены режимы управления городом, финансовая модель и другие важные аспекты», - сказал казахстанский лидер.

Он отметил, что Алатау призван стать новым центром деловой активности и инноваций. «Для реализации этого общенационального по своей сути проекта выделена территория, завершена первичная планировка, подключены ключевые инфраструктурные сети», - напомнил президент.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

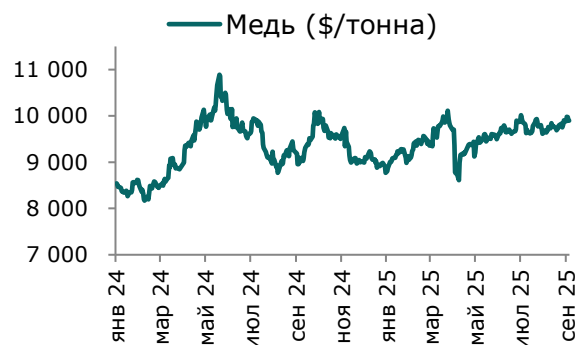
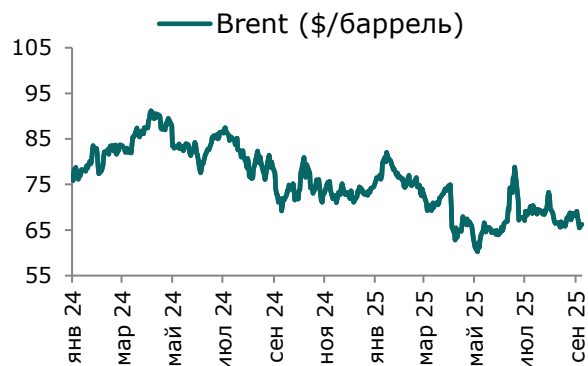
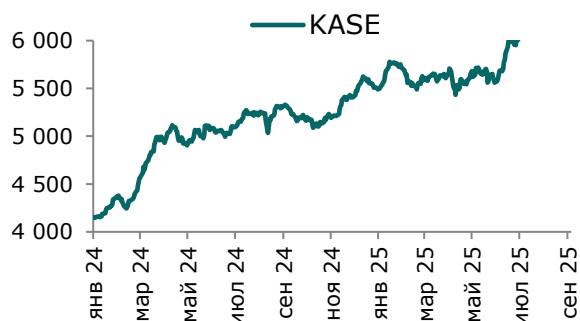
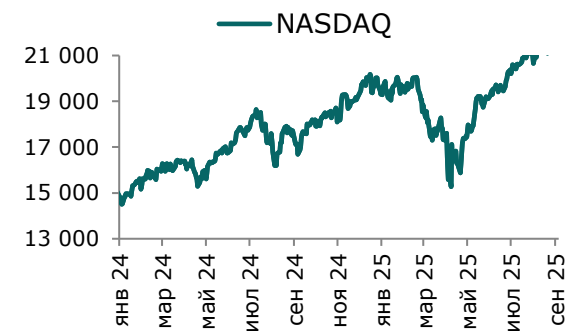
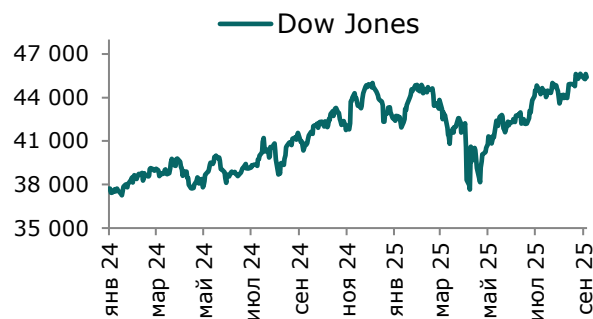
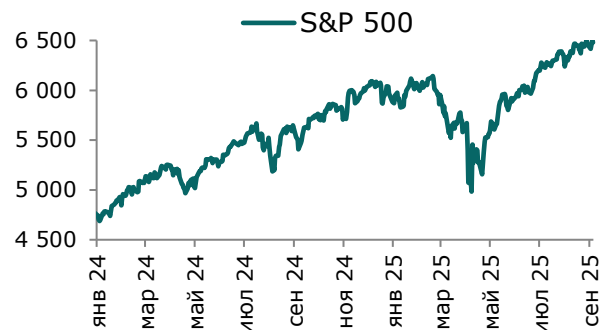
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	534.6	-0.3%	-0.8%	-1.1%	1.9%
USD/RUB	Россия	18.00%	6.0%	8.5%	82.7	1.4%	2.4%	3.3%	-28.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	0.0%	0.0%	-4.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.3%	0.1%	0.2%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	-0.5%	-0.5%	-0.6%	-13.5%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 440	-0.2%	0.5%	-1.3%	-3.5%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.2	-0.4%	-0.6%	-0.8%	-2.0%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.1%	-0.7%	-2.3%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.5%	-0.8%	0.6%	-12.3%
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	-0.5%	-0.7%	-1.4%	-7.2%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.2	0.0%	0.3%	1.4%	16.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.5	-0.3%	-0.3%	-0.7%	-10.2%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.4%	0.3%	-4.0%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.3%	0.0%	0.7%	8.2%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.6%	-0.9%	-1.9%	-12.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.5	0.0%	0.2%	-0.2%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 387.4	0.0%	-0.4%	0.1%	-5.7%

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

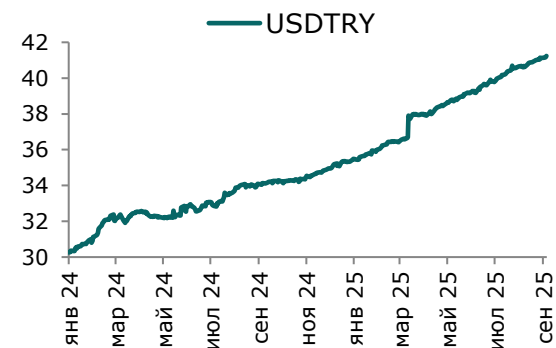
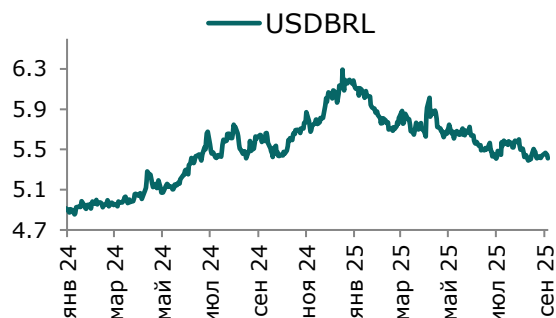
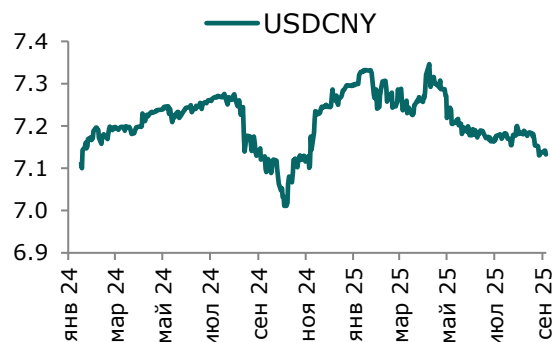
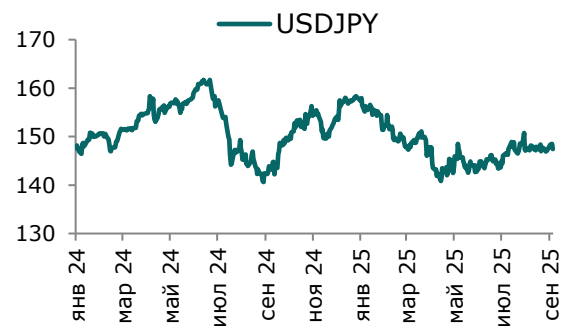
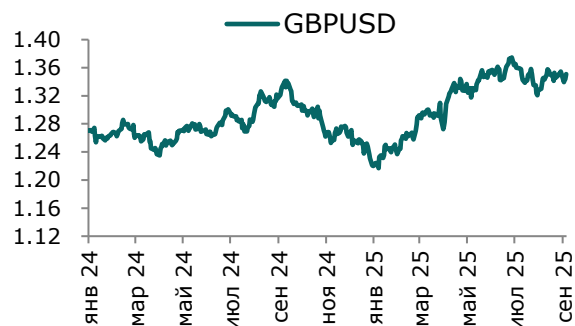
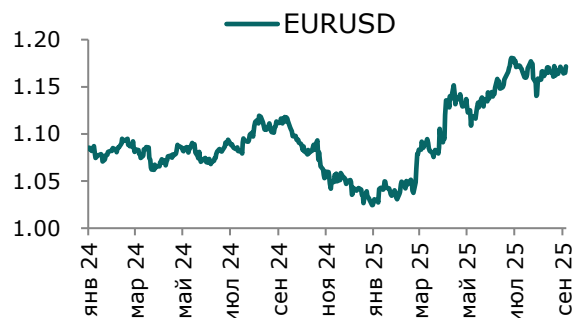
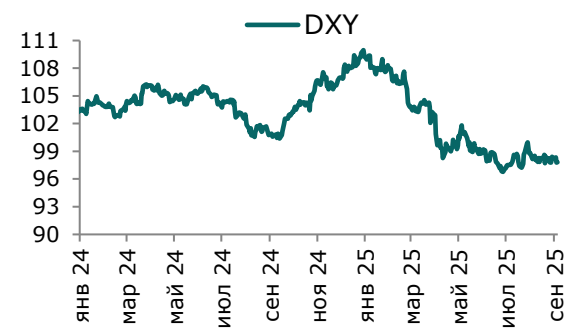
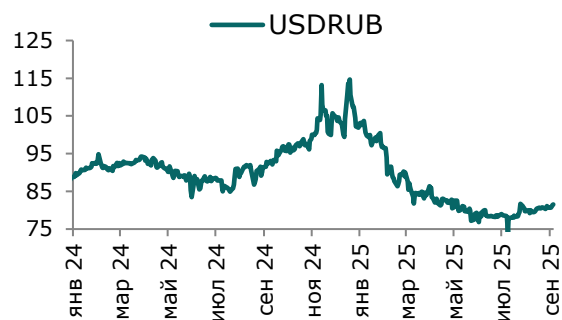
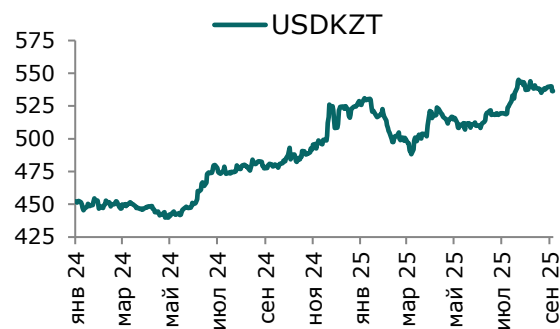
Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

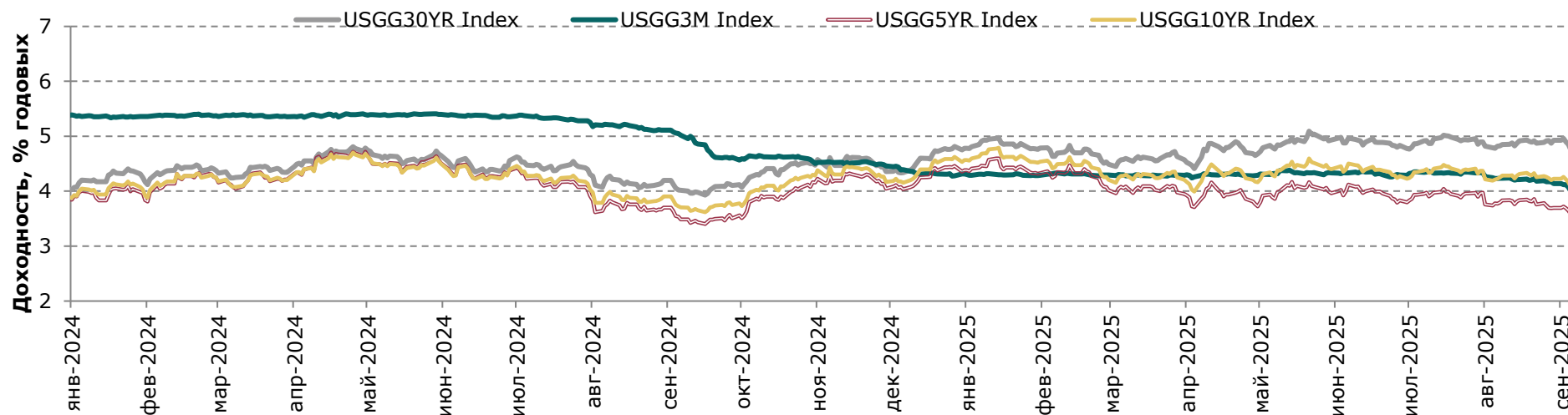
9 сентября 2025 г.



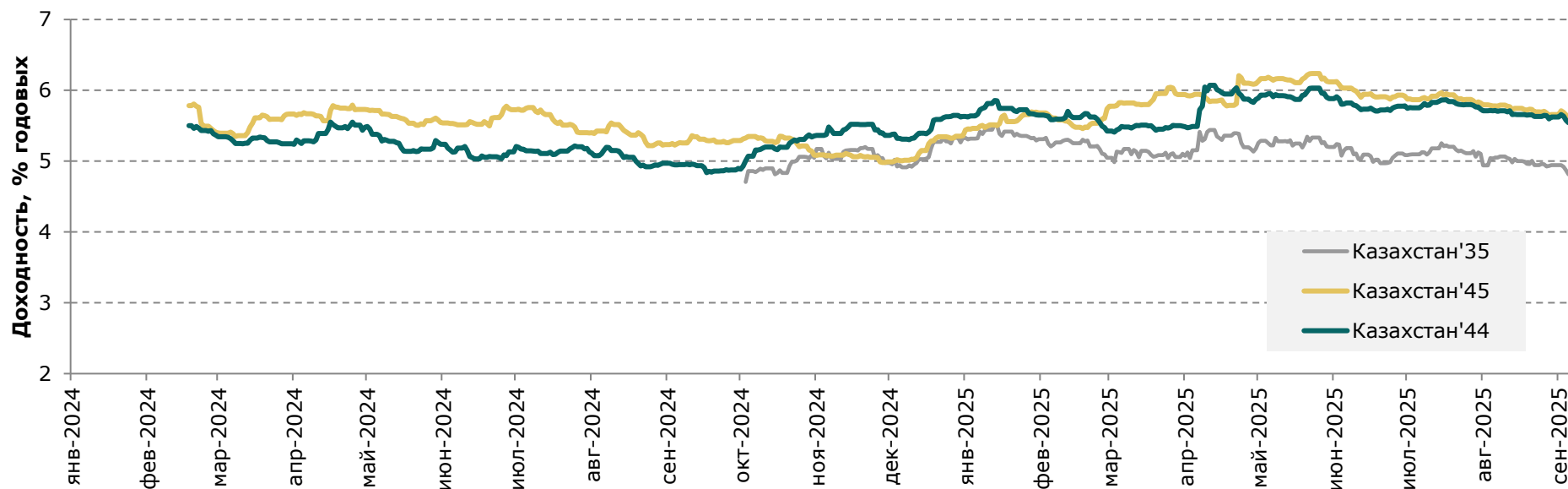
Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

9 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

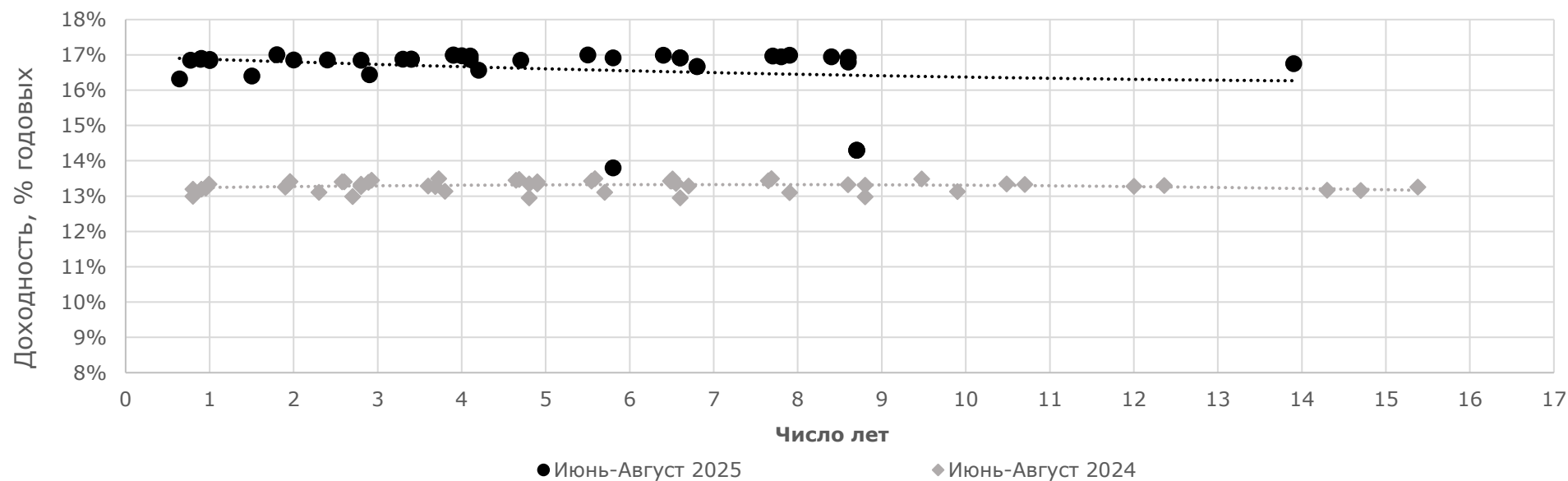
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.52	98.16	3.02	2.38	62.96	69.42	30.09.2026	500	1.02
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

9 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

9 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

9 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

9 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