



Ежедневный обзор

Индексы США закрылись разнонаправленно

Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы США закрылись разнонаправленно;
- Robinhood запускает собственную соцсеть для трейдеров и расширяет продуктовые возможности;
- Oracle взлетает на 36% после рекордного бэклога в \$455 млрд и повышения прогнозов;
- Broadcom растет на 8.6% после прогноза Oracle по облаку и AI-инфраструктуре;
- Два опроса по деловой активности в производственном секторе Казахстана показали разные результаты;
- Инфраструктура размещения туристов: необходимы меры по систематизации и повышению стандартов качества.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 97.8 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.3% 538.3.

» Нефть дорожает на фоне эскалации в Европе и обсуждения новых санкций

Цены на нефть в среду закрылись ростом более чем на \$1 за баррель на фоне усиления геополитической напряженности и риска перебоев поставок. Brent подорожала на 1.7% до \$67.5 за баррель. Поддержкой цен стали новости о том, что Польша сбила дроны в своем воздушном пространстве во время массовой атаки России на западную Украину, что стало первым применением силы страной НАТО в ходе войны. Дополнительным фактором выступили заявления США о необходимости введения 100% тарифов на Китай и Индию — крупнейших покупателей российской нефти, а также переговоры ЕС в Вашингтоне о новых мерах против Москвы, включая ускоренный отказ от российских энергоресурсов. Днем ранее котировки прибавили 0.6% после сообщения Израиля об ударе по лидерам ХАМАС в Дохе. Несмотря на рост, премия за геополитику осталась ограниченной, так как реальной угрозы поставкам пока нет.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 532.0	0.30%	11.06%
Dow Jones	США	45 490.9	-0.48%	6.93%
NASDAQ	США	21 886.1	0.03%	13.34%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 361.5	-0.14%	9.51%
FTSE 100	Великобритания	9 225.4	-0.19%	12.88%
CAC 40	Франция	7 761.3	0.15%	5.16%
DAX	Германия	23 633.0	-0.36%	18.70%
IBEX 35	Испания	15 217.5	1.29%	31.24%
FTSE MIB	Италия	42 059.7	0.12%	23.03%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	43 837.7	1.11%	11.10%
Hang Seng	Гонконг	26 200.3	-0.33%	30.18%
Shanghai	Китай	3 812.2	1.12%	15.02%
Sensex	Индия	81 101.3	0.40%	4.21%
Singapore	Сингапур	4 346.5	0.01%	14.77%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	142 348.7	0.52%	18.34%
NIFTY 50	Индия	24 973.1	0.42%	5.62%
Borsa Index	Турция	10 586.3	0.96%	7.69%
KASE	Казахстан	7 104.1	-0.83%	27.36%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.5	1.7%	-0.2%	2.8%	-9.6%
Медь	10 013.0	1.0%	0.4%	2.9%	11.3%
Цинк	2 886.5	1.1%	0.9%	2.3%	-3.1%
Золото	3 640.8	0.4%	3.0%	8.5%	38.7%
Серебро	41.2	0.7%	-0.1%	6.9%	42.5%
Природный газ	3.0	-2.8%	-1.1%	7.9%	-16.6%
Алюминий	2 625.0	0.1%	0.2%	1.4%	2.9%

Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

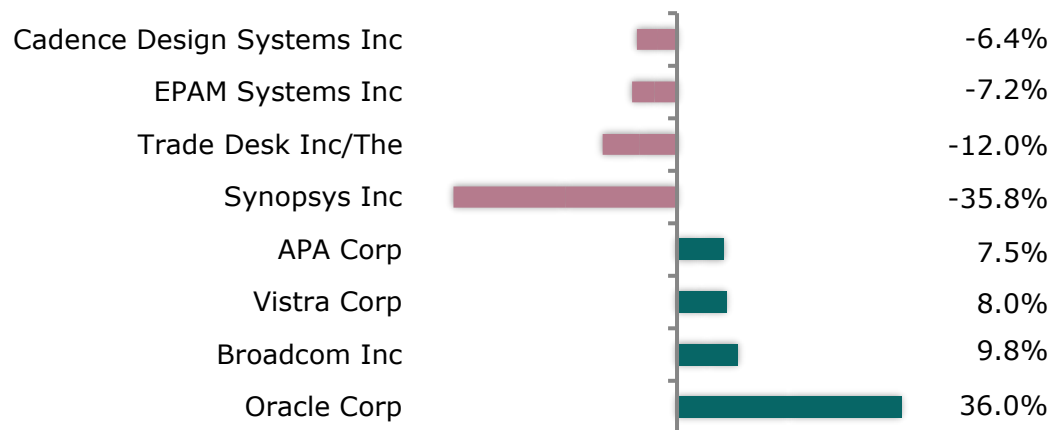
>> Индексы США закрылись разнонаправленно

В среду американские фондовые индексы завершили торги с умеренными изменениями на фоне неожиданного снижения индекса цен производителей в августе, что усилило ожидания замедления инфляции накануне публикации CPI. S&P 500 вырос на 0.3% и закрылся на рекордном уровне второй день подряд, Nasdaq прибавил менее 0.1% и также обновил максимум, Dow Jones потерял 0.5%. Лидером дня стала Oracle (+36%), акции которой достигли максимального роста в индексе S&P 500 после того, как компания, несмотря на слабый квартальный отчет, повысила прогноз по облачной инфраструктуре на фоне растущего спроса со стороны AI-сектора и обещала новых крупных клиентов. Рост Oracle позволил Ларри Эллисону обогнать Илона Маска и стать самым богатым человеком в мире по данным Bloomberg. На фоне оптимизма в AI-сегменте Broadcom подскочила на 9.8% после объявления о долгосрочном пакете акций для CEO Хока Тана, привязанном к достижению амбициозных целей в области выручки от AI. В энергетике Vistra (+8%) и Constellation Energy (+6.4%) прибавили на ожиданиях роста спроса на электроэнергию от дата-центров. В аутсайдерах оказалась Synopsys (-36%), котировки которой рухнули на фоне промаха по выручке и прибыли, снижения прогноза по EPS на квартал и пересмотра годового guidance вниз.

>> Robinhood запускает собственную соцсеть для трейдеров и расширяет продуктивные возможности

Robinhood Markets объявила о запуске социальной платформы Robinhood Social, которая позволит пользователям делиться сделками, публиковать комментарии и отслеживать позиции других инвесторов в режиме реального времени. Изначально доступ получит ограниченная группа клиентов в начале 2026 г., затем сервис будет расширен. Все посты должны будут сопровождаться реальными сделками с акциями, опционами или другими активами, что, по словам компании, повысит прозрачность и доверие к контенту по сравнению с внешними площадками, такими как Reddit. В профилях пользователей будут отображаться показатели прибыли и убытков, а также планируется интеграция данных публичных фигур на основе

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.05%	4.05%	4.16%	4.28%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.70%	4.70%	4.85%	4.85%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.63%	4.62%	4.75%	4.60%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.65%	2.66%	2.74%	2.69%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.75%	4.81%	4.91%	5.04%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.8	0.0%	-0.4%	-0.3%	-9.9%
USD/KZT	538.3	0.3%	-0.3%	-0.5%	2.6%
USD/RUB	84.9	1.3%	4.8%	6.8%	-26.2%
EUR/USD	1.17	-0.1%	0.3%	0.2%	13.0%
GBP/USD	1.35	0.0%	0.6%	0.2%	8.1%
USD/JPY	147.5	0.0%	-0.4%	-0.3%	-6.2%

Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

обязательных раскрытий, включая сделки политиков и управляющих фондами. Дополнительно Robinhood сообщила о запуске новых функций: возможность открывать короткие позиции по акциям и доступ к торговле отдельными индексными опционами в ночное время с начала следующего года. По словам гендиректора Влада Тенева, цель компании — превратить платформу не только в место для совершения сделок, но и в центр генерации идей и обмена информацией среди розничных инвесторов.

» Oracle взлетает на 36% после рекордного бэклога в \$455 млрд и повышения прогнозов

Акции Oracle показали рост на 36% и добавили компании более \$250 млрд капитализации после публикации квартального отчета, несмотря на то что выручка и прибыль оказались ниже ожиданий аналитиков. Ключевым драйвером стало резкое увеличение объема невыполненных контрактов (RPO) на 360% г/г до \$455 млрд, 90% которых приходится на облачные сервисы. На этом фоне компания прогнозирует рост Oracle Cloud Infrastructure на 77% в 2026 ф.г. до \$18 млрд и достижение \$144 млрд к 2030 г., что выводит ее в один ряд с AWS, Azure и Google Cloud. По данным СМИ, в число клиентов вошли OpenAI, xAI, Meta, Nvidia и AMD, включая пятилетний контракт с OpenAI на \$300 млрд. Oracle также повысила прогноз капвложений с \$25 млрд до \$35 млрд для расширения дата-центров и закупки AI-чипов, что поддержало рост бумаг Nvidia (+4%) и AMD (+3.5%). На фоне ралли состояние Ларри Эллисона превысило состояние Илона Маска, сделав его самым богатым человеком в мире. Аналитики William Blair и Jefferies назвали результаты «ошеломляющими» и «подтверждающими оптимизм вокруг AI», однако JPMorgan и Bank of America отметили риски концентрации клиентов и сомнения в устойчивой прибыльности бизнеса при столь масштабных обязательствах. Несмотря на это, акции Oracle с начала года выросли на 97%, приблизив капитализацию компании к отметке \$1 трлн.

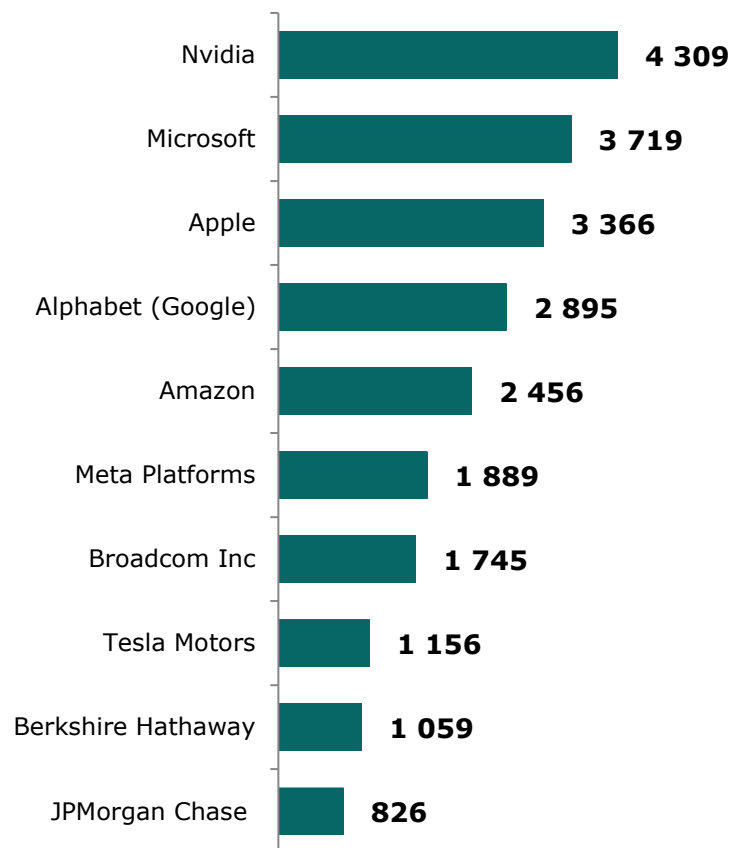
>> **Broadcom растет на 8.6% после прогноза Oracle по облаку и AI-инфраструктуре**

Акции Broadcom подскочили на 8.6% в среду на фоне сильных прогнозов Oracle по развитию облачной инфраструктуры, которые укрепили доверие инвесторов к долгосрочному тренду в сфере искусственного интеллекта. Несмотря на то, что квартальные результаты Oracle оказались слабее ожиданий аналитиков, компания представила амбициозный план: рост выручки Oracle Cloud Infrastructure на 77% в текущем финансовом году до \$18 млрд и достижение \$144 млрд к 2030 г., что предполагает семикратное увеличение. Дополнительным драйвером стал контракт Oracle с OpenAI на \$300 млрд для развития дата-центров. Broadcom, являющаяся ключевым поставщиком чипов для сетевых соединений, оборудования и ПО, напрямую выигрывает от масштабного наращивания AI-инфраструктуры, включая гипермасштабные дата-центры. Последние прогнозы усилили ожидания продолжения устойчивого спроса на продукцию Broadcom и укрепили уверенность, что рост компании в сегменте AI-решений находится лишь в начале цикла.

Ежедневный обзор

11 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	0.32%	20.1	503	100%
Information Technology	1.8%	38.33	68	34.0%
Financials	-0.3%	-2.35	75	13.6%
Consumer Discretionary	-1.6%	-10.99	51	10.5%
Communication Services	-0.9%	-5.99	24	10.5%
Health Care	-0.9%	-5.33	60	9.0%
Industrials	0.7%	3.92	78	8.3%
Consumer Staples	-1.1%	-3.56	37	5.1%
Energy	1.8%	3.35	22	3.0%
Utilities	1.7%	2.54	31	2.3%
Real Estate	-0.1%	-0.09	31	2.0%
Materials	0.2%	0.28	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

11 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	115.25	0.9%	26.1%	135.00	17.14%
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	192	923.57	-7.0%	-14.0%	1200.00	29.93%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	83	579.87	1.2%	24.0%	600.00	3.47%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	49	139.13	-7.4%	-3.9%	150.00	7.81%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	150	278.51	-8.3%	6.6%	346.00	24.23%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	94	73.97	23.3%	61.6%	80.00	8.15%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	77	225.85	3.2%	39.2%	265.00	17.33%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	149	350.16	-5.5%	-18.7%	440.00	25.66%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	156	105.23	-1.2%	16.0%	124.00	17.84%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	780.60	-3.8%	-18.7%	950.00	21.70%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	196	94.21	8.2%	45.9%	106.12	12.64%

Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

- **Два опроса по деловой активности в производственном секторе Казахстана показали разные результаты**

4 сентября Национальный Банк опубликовал результаты регулярного опроса по деловой активности. Согласно данным мониторинга, индекс деловой активности сохранил положительное значение, однако продемонстрировал незначительное снижение по сравнению с предыдущим периодом. Анализ по отраслям показывает неоднородную динамику: в ключевых секторах экономики, таких как горнодобывающая промышленность и строительство, индекс продолжает оставаться в зоне снижения. В то же время в производстве было зафиксировано значительное улучшение деловой активности.

Ранее, 2 сентября, был опубликован похожий отчет от международного агентства S&P Global, данные которого существенно расходятся с оценками Нацбанка. В указанном отчете отмечается резкое снижение индекса деловой активности именно в производственном секторе. Наблюдаемое расхождение в оценках двух авторитетных источников затрудняет формирование однозначной оценки текущего состояния экономики и вносит дополнительные сложности в прогнозирование ее дальнейшей динамики в краткосрочной перспективе.

Согласно опросу Национального Банка (НБК), опубликованному 4 сентября, в августе 2025 года в Казахстане зафиксировано снижение индекса деловой активности (ИДА)* до 51.1 против 51.5 в июле. Стоит отметить, что ИДА находился в позитивной зоне с марта 2024 года, однако динамика деловой активности распределена по секторам неравномерно. В производстве деловая активность заметно улучшилась — индекс вырос до 53.8 по сравнению с 51.9 месяцем ранее. В секторе услуг и торговле, по данным НБК, наблюдалось незначительное снижение ИДА, однако показатели сохранились в позитивной зоне и составили 51.4 и 51.3 соответственно (в июле – 52.3 и 52.9).

Источник: [HalykFinance](#)

- **Инфраструктура размещения туристов: необходимы меры по систематизации и повышению стандартов качества**

Туризм играет важную роль в экономике, поскольку способствует росту ВВП и созданию рабочих мест, поддерживает развитие инфраструктуры (транспорт, гостиницы, рестораны) и стимулирует локальный бизнес. За последние годы въездной туризм в Казахстане демонстрирует устойчивый рост, создавая спрос на услуги размещения, которые в основном обеспечиваются гостиничным бизнесом. При этом имеются вопросы касательно учета официальной статистикой туристического потока.

При положительной динамике количества гостиниц снижается доля отелей с официальной классификацией. Отсутствие требований по стандартизации качества услуг сдерживает развитие гостиничного сектора, снижает доверие туристов и ограничивает конкурентоспособность отрасли. Также в данном секторе высока доля государственной собственности, что является сдерживающим фактором для развития конкуренции. Для устойчивого развития данного сектора необходимы меры по развитию рыночных механизмов, совершенствованию методов учета туристического потока, систематизации стандартов качества, развитию инфраструктуры и повышению уровня квалификации кадров.

Въездной туризм, согласно методологии Бюро национальной статистики (БНС), определяется как путешествия в пределах Казахстана лиц, не проживающих постоянно на его территории вне зависимости от целей приезда. Все иностранные гости, пересекающие границу Казахстана *, за исключением тех, кто приезжает на работу или имеет вид на жительство, считаются въездными туристами в соответствии с определением БНС. Таким образом, в понятие «турист» входят посетители, имеющие целью как отдых, так и профессиональные цели. Международная туристская организация * также определяет туриста как временного посетителя, пребывающего за пределами своей страны проживания с личными или бизнес-целями. Таким образом, БНС не выделяется категория туристов, имеющих целью только отдых или знакомство с страной, т.к. личные цели предполагают более широкий спектр целей визита.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

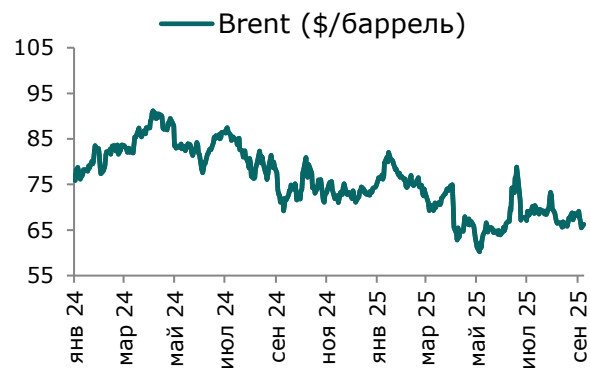
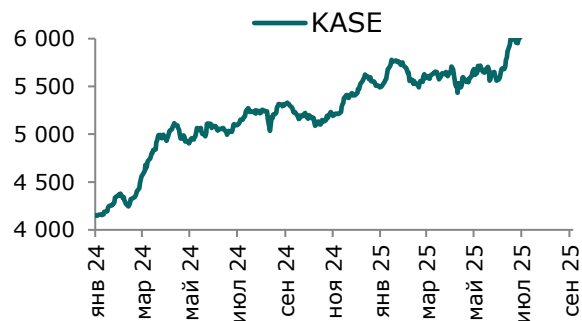
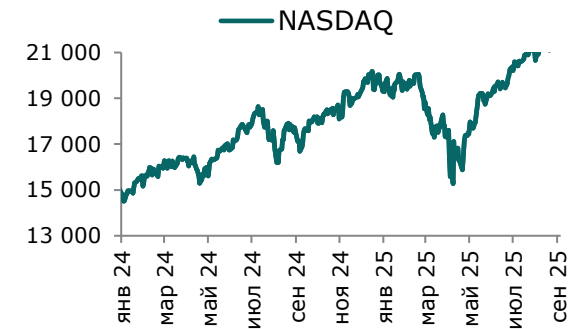
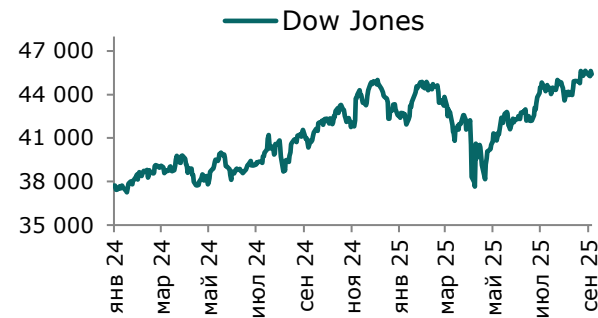
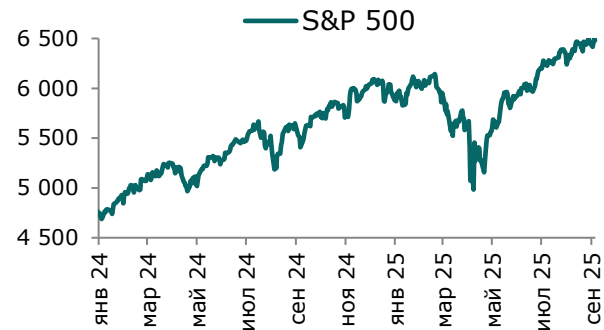
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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%	84.9	1.3%	4.8%	6.8%	-26.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.1%	0.0%	-0.1%	-4.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.3%	-0.2%	-0.1%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	0.0%	0.2%	0.3%	-12.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 360	0.0%	-0.8%	-1.9%	-4.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	0.3%	-0.1%	-0.4%	-1.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.3%	-0.8%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.2%	-0.7%	-0.1%	-12.4%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.1	0.0%	-0.1%	0.5%	2.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.5	-0.3%	-1.0%	-0.6%	-7.2%
USD/TRY	Турция	43.00%	53.4%	60.0%	41.3	0.0%	0.3%	1.3%	16.7%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.8	0.0%	-0.4%	-0.4%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.5%	0.7%	-3.6%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.0%	0.6%	0.2%	8.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.2%	-0.6%	-0.9%	-11.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.5	0.0%	-0.4%	-0.3%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 388.5	0.0%	-0.1%	-0.2%	-5.7%

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

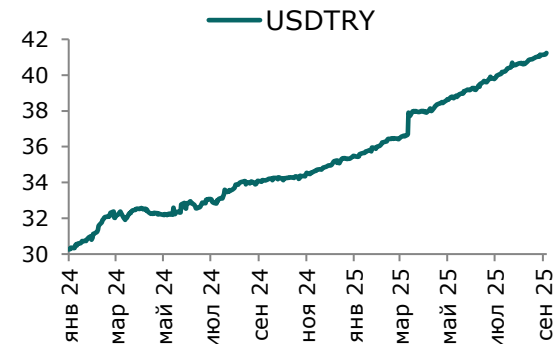
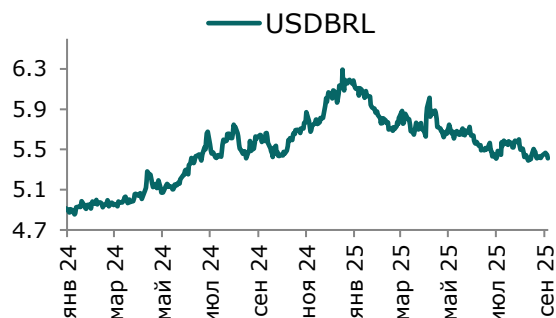
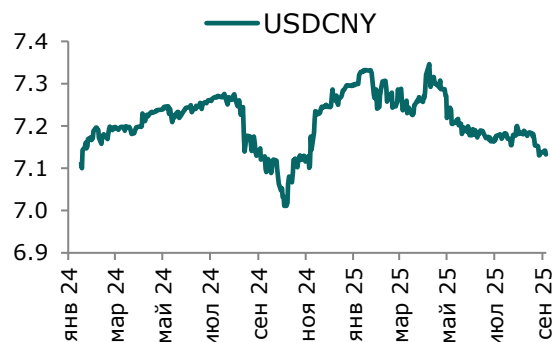
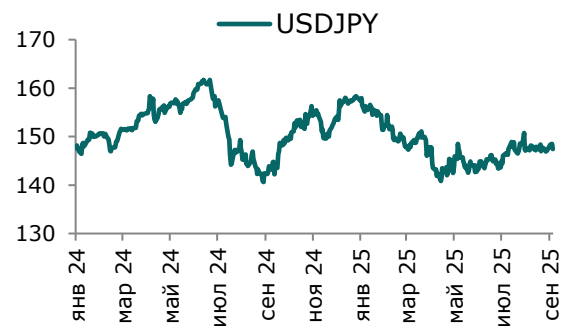
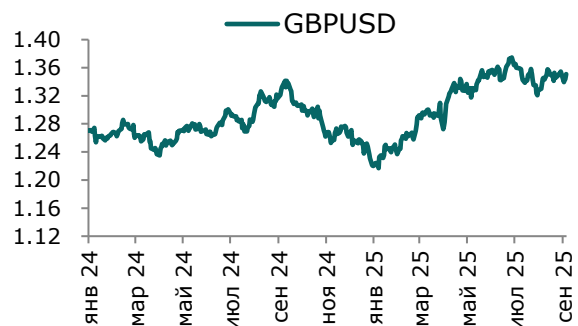
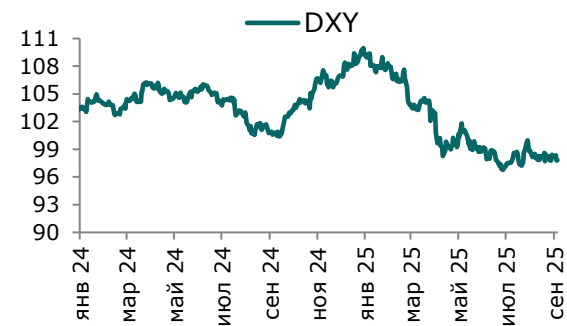
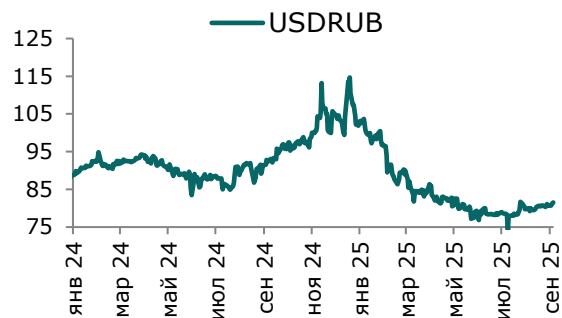
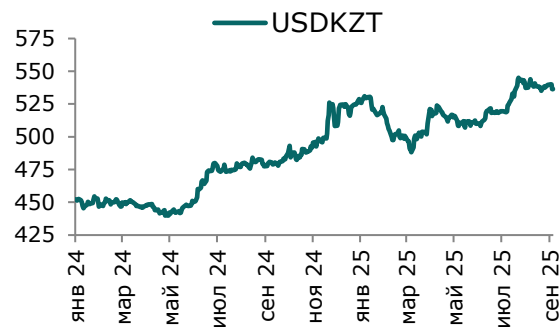
Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

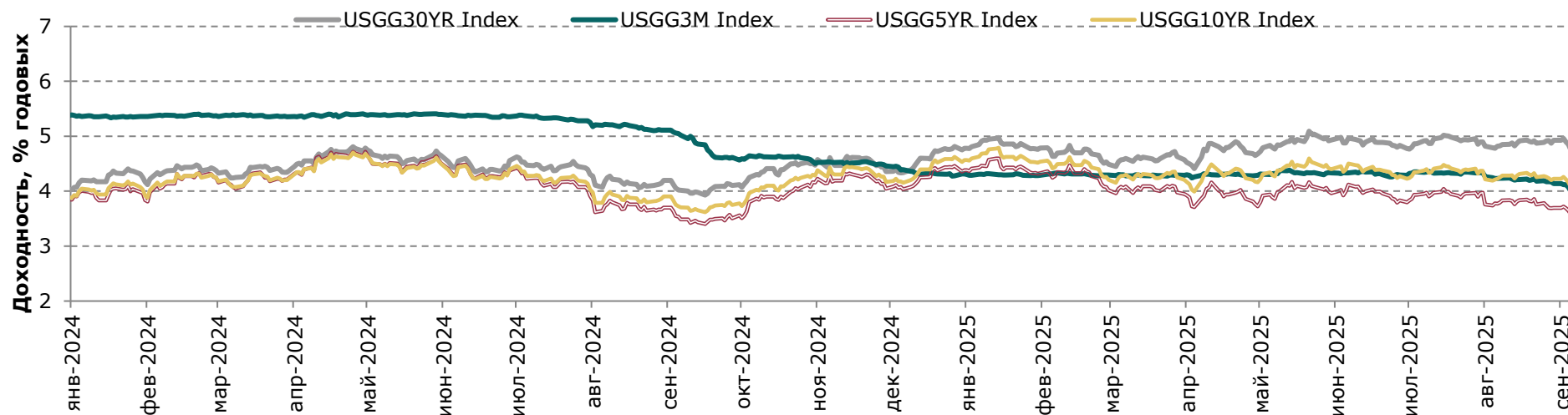
11 сентября 2025 г.



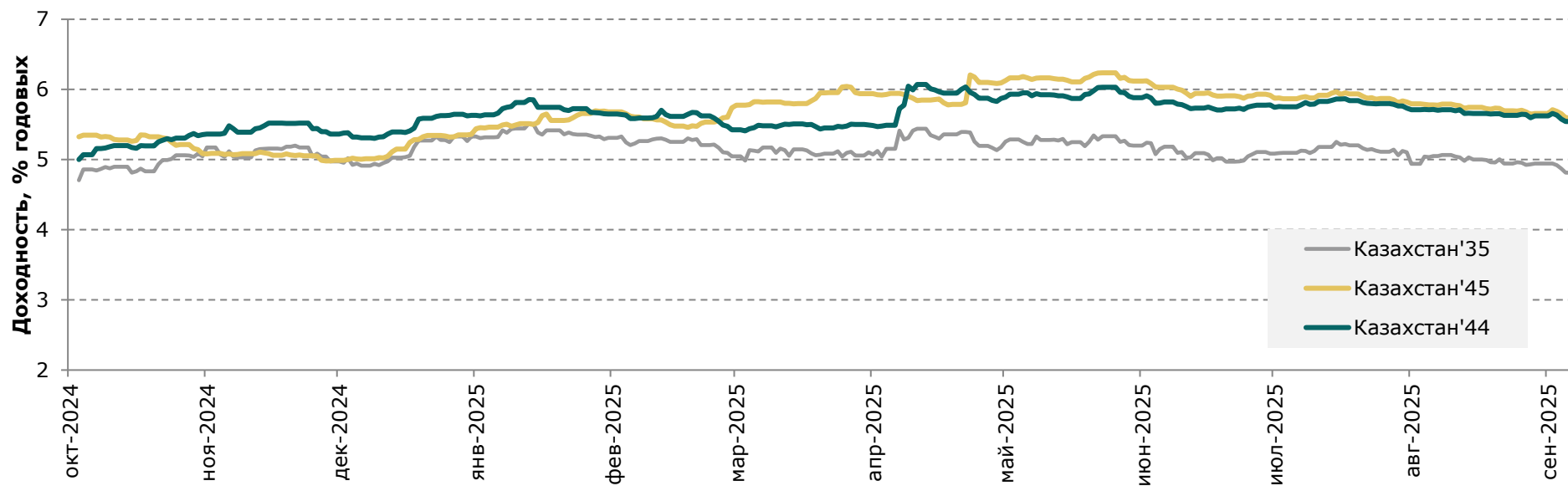
Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

11 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

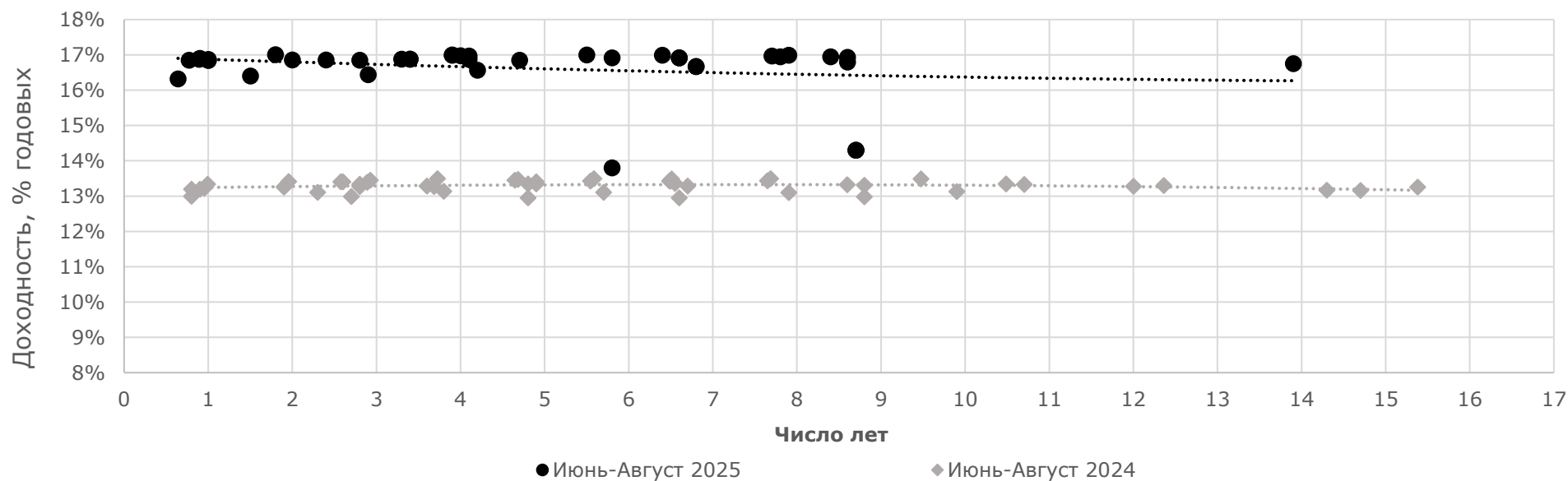
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.52	98.16	3.02	2.38	62.96	69.42	30.09.2026	500	1.02
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

11 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

11 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

11 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

11 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