



Ежедневный обзор

Медиагиганты продолжают ралли на слухах о сделке

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Медиагиганты продолжают ралли на слухах о сделке;
- Tesla теряет позиции в EV;
- Ракета RKLБ провоцирует взлёт котировок компании;
- Розничная торговля в Казахстане в январе-августе выросла на 6.9%;
- Премьер-министр Казахстана обсудил с главой LuLu Group проекты в сфере АПК.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 97.6 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.2% до 540.9.

» Нефть подросла на атаке дронов по российскому порту

В пятницу нефтяные котировки завершили торги ростом на фоне приостановки загрузок в крупнейшем российском порту Приморск после атаки украинских дронов. Brent подорожала на 0.9% до \$67.0 за баррель. UBS отметил, что атаки на российскую энергетическую инфраструктуру могут ограничить экспорт нефти и нефтепродуктов. Однако к концу сессии рост сократился под влиянием слабой макростатистики США. Министерство труда пересмотрело число созданных рабочих мест за 12 месяцев до марта вниз на 911 тыс., а индекс потребительских цен в августе вырос на 0.4% — максимум с января. Аналитики Again Capital подчеркнули, что экономические данные не поддерживают рост, а общий тренд остается медвежьим. Рынок также следит за возможными тарифами администрации Трампа против Индии и Китая, крупнейших покупателей российской нефти, что может вывести часть баррелей с рынка. Дополнительным фактором стало решение индийского Adani Group запретить заход в свои порты танкерам под западными санкциями, что способно ограничить поставки российской нефти.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 584.3	-0.05%	11.95%
Dow Jones	США	45 834.2	-0.59%	7.73%
NASDAQ	США	22 141.1	0.44%	14.66%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 390.7	0.07%	10.10%
FTSE 100	Великобритания	9 283.3	-0.15%	13.58%
CAC 40	Франция	7 825.2	0.02%	6.02%
DAX	Германия	23 698.2	-0.02%	19.03%
IBEX 35	Испания	15 308.2	-0.09%	32.02%
FTSE MIB	Италия	42 566.4	0.32%	24.51%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 372.5	0.89%	12.22%
Hang Seng	Гонконг	26 388.2	0.52%	32.23%
Shanghai	Китай	3 870.6	0.07%	15.57%
Sensex	Индия	81 548.7	0.44%	4.82%
Singapore	Сингапур	4 344.2	0.01%	14.71%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	142 271.6	-0.61%	18.28%
NIFTY 50	Индия	25 114.0	0.43%	6.21%
Borsa Index	Турция	10 372.0	-0.10%	5.51%
KASE	Казахстан	7 162.7	0.83%	28.41%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.0	0.9%	2.3%	1.7%	-10.2%
Медь	10 067.5	0.2%	1.7%	2.7%	12.9%
Цинк	2 957.0	2.0%	3.4%	4.5%	-0.7%
Золото	3 643.1	0.2%	2.7%	9.2%	38.8%
Серебро	42.2	1.5%	2.9%	11.0%	46.0%
Природный газ	2.9	0.2%	-3.5%	3.5%	-19.0%
Алюминий	2 689.5	0.6%	3.4%	2.8%	5.4%

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

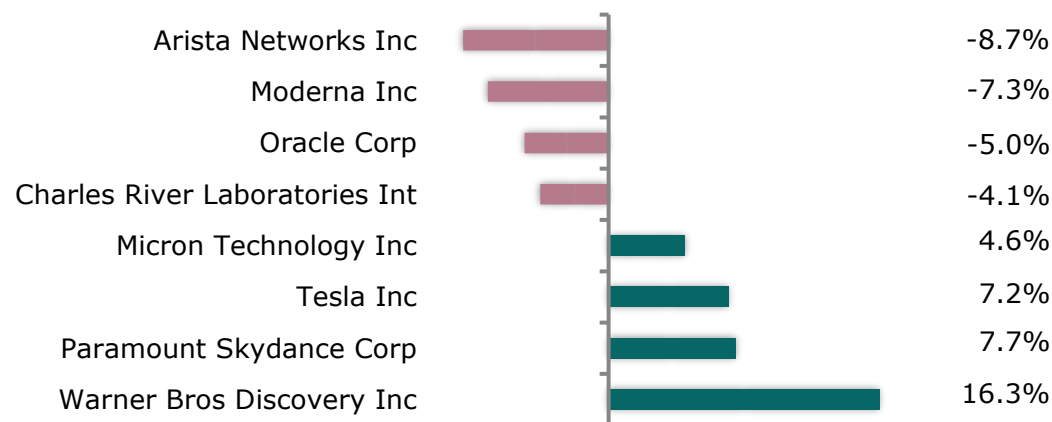
» Медиагиганты продолжают ралли на слухах о сделке

В пятницу американские индексы завершили сессии разнонаправленно на фоне ожиданий решения ФРС по ставкам на следующей неделе. S&P 500 снизился менее чем на 0.1%, Dow Jones упал на 0.6%, тогда как Nasdaq прибавил 0.4% и закрылся на рекордном уровне пятый день подряд. Лидерами роста вновь стали акции Warner Bros. Discovery (+16.7%) и Paramount Skydance (+7.6%), которые второй день подряд росли на сообщениях о возможной кэш-заявке Paramount на покупку Warner. Среди технологических лидеров Tesla выросла на 7.4% после слов Илона Маска о потенциале робота Optimus и презентации нового продукта Megablock для хранения энергии. Micron укрепилась на 4.4%, обновив исторический максимум после повышения таргета Citi, отметивших высокий спрос на DRAM и экспозицию к AI. На противоположном полюсе оказалась Arista Networks (-8.9%), несмотря на прогноз роста выручки на 20% в 2026 г., инвесторов разочаровал прогноз по маржинальности ниже уровней 2025 г. В фармацевтическом секторе давление испытали Moderna (-7.4%) и Pfizer (-4%) после сообщений о планах администрации Трампа связать смерти детей с вакцинацией против COVID-19. Oracle продолжила коррекцию (-5.1%) после сильного ралли ранее на неделе: инвесторы фиксировали прибыль на фоне обеспокоенности высокой концентрацией клиентов в \$455 млрд бэклоге.

» Tesla теряет позиции в EV

Продажи пассажирских электромобилей Tesla, обеспечивающие основную часть выручки и прибыли, сокращаются на фоне усиливающейся конкуренции. В 2024 г. компания поставила 1.79 млн машин (-1% г/г), а в первой половине 2025 г. падение достигло 13%. Это привело к снижению выручки на 14% и прибыли на акцию на 31%. Особенно сильный удар нанесла конкуренция со стороны китайской BYD, увеличившей продажи в Европе на 225%, тогда как Tesla потеряла 40% при росте рынка на 33%. Чтобы восстановить позиции, Tesla готовит выпуск более дешевого EV, но его влияние проявится не раньше 2026 г. Ark Investment Management считает, что будущее компании связано

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.06%	4.02%	4.07%	4.29%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.68%	4.65%	4.76%	4.88%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.67%	4.61%	4.65%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.72%	2.66%	2.66%	2.74%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.71%	4.73%	4.80%	5.03%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.6	0.0%	-0.2%	-0.7%	-10.1%
USD/KZT	540.9	0.2%	0.8%	0.4%	3.1%
USD/RUB	83.4	-1.7%	2.2%	4.5%	-25.3%
EUR/USD	1.17	0.0%	0.1%	0.7%	13.3%
GBP/USD	1.36	-0.1%	0.3%	0.2%	8.3%
USD/JPY	147.7	0.3%	0.2%	-0.1%	-6.1%

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

не с EV, а с роботакси. По их прогнозу, 86% прибыли Tesla к 2029 г. будут обеспечивать автономные перевозки на базе Cybercab и сети роботакси, а совокупная выручка достигнет \$1.2 трлн, из которых \$756 млрд придется на роботакси. Массовое производство Cybercab намечено на 2026 г., однако FSD еще не одобрен регуляторами США для работы без водителя, а конкуренция со стороны Uber и партнеров в автономном вождении остается высокой. Tesla оценивается с P/E 209 против 31.6 по Nasdaq-100, при этом прибыль сокращается, что делает оценку перегретой. Ark прогнозирует цену акций \$2.600 (+615%), но достижение такого уровня потребует масштабной трансформации и реализации амбициозных планов в сжатые сроки.

» Ракета RKLB провоцирует взлёт котировок компании

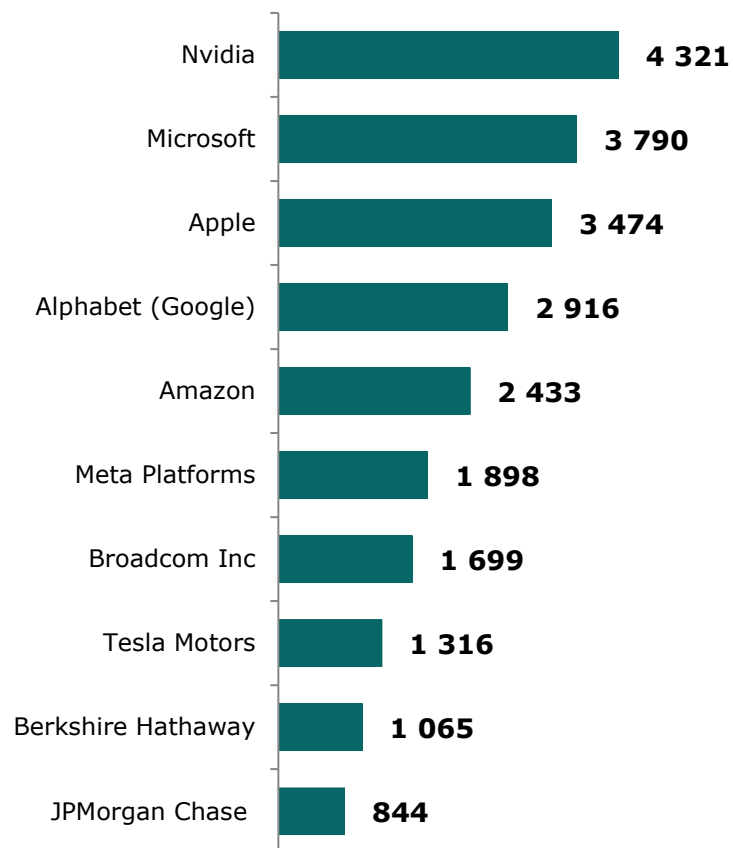
Акции аэрокосмической компании Rocket Lab выросли на 4.1% на прошедшей сессии из-за оптимизма инвесторов по поводу перспектив роста компании, особенно связанными с их ракетой нового поколения - Neutron.

Компания всё чаще расценивается как серьёзный конкурент SpaceX, а её среднетоннажная ракета Neutron рассматривается как ключевой драйвер. Neutron разрабатывается как альтернатива Falcon 9 от SpaceX, что может открыть доступ к более крупным коммерческим запускам, государственным контрактам в сфере обороны и экспансии на рынок космических грузоперевозок. Оптимизм инвесторов также подкрепляется сильными операционными показателями Rocket Lab — в 2025 году компания уже осуществила 12 запусков лёгкой ракеты Electron. Дополнительный импульс придало и недавнее открытие новой стартовой площадки для Neutron на острове Уоллопс (Вирджиния), что стало важным шагом на пути к её первому запуску до конца года.

Ежедневный обзор

15 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	-0.05%	-2.9	503	100%
Information Technology	0.5%	9.97	68	33.9%
Financials	-0.5%	-4.14	75	13.6%
Consumer Discretionary	0.6%	3.96	51	10.6%
Communication Services	0.2%	1.44	24	10.4%
Health Care	-1.1%	-6.73	60	9.0%
Industrials	-0.8%	-4.48	78	8.3%
Consumer Staples	-0.3%	-0.87	37	5.1%
Energy	-0.6%	-1.12	22	2.9%
Utilities	0.6%	0.86	31	2.3%
Real Estate	-0.5%	-0.61	31	2.0%
Materials	-1.0%	-1.19	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
17.09.2025	General Mills Inc	26.69	1.03	4.85	0.82	4.52
18.09.2025	Darden Restaurants Inc	24.79	1.75	2.76	2.00	3.04
18.09.2025	FactSet Research Systems Inc	13.68	2.35	0.56	4.15	0.59
18.09.2025	Lennar Corp	35.36	4.26	9.42	2.10	9.05
18.09.2025	FedEx Corp	54.16	3.24	21.58	2.10	21.69

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

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	193	928.96	-1.5%	-13.5%	1200.00	29.18%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	82	575.96	-0.1%	23.1%	600.00	4.17%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	48	136.50	-2.5%	-5.8%	150.00	9.89%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	149	276.39	-6.3%	5.8%	346.00	25.19%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	95	74.98	20.7%	63.8%	80.00	6.70%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	75	221.15	-1.1%	36.3%	265.00	19.83%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	148	349.36	-2.3%	-18.9%	440.00	25.94%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	152	102.71	-2.1%	13.3%	124.00	20.73%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	77	788.61	0.4%	-17.9%	950.00	20.47%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	200	95.89	9.3%	48.5%	106.12	10.67%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	21.10	5.3%	-5.0%	25.00	18.48%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	25	1974.80	-1.0%	-8.2%	2356.00	19.30%

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

- **Розничная торговля в Казахстане в январе-августе выросла на 6.9%**

Объем розничной торговли в январе-августе 2025 года вырос на 6.9% в сравнении с январем-августом 2024 года и составил 14.806 трлн тенге, сообщило бюро национальной статистики агентства Казахстана по стратегическому планированию и реформам.

Розничная реализация товаров торгующими предприятиями увеличилась на 6.3%.

Доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составляет 31.9%, непродовольственных товаров – 68.1%.

Объем реализации продовольственных товаров по сравнению с январем-августом 2024 г. увеличился на 6.3%, непродовольственных товаров увеличился на 7.2%.

На 1 сентября 2025 г. объем товарных запасов торговых предприятий (по отчитавшимся предприятиям) в розничной торговле составил 1.588 трлн тенге, в днях торговли - 56 дней.

С начала года оборот от розничной реализации товаров предприятиями частной формы собственности получен в сумме 13.205 трлн тенге (89.2% от общего объема розничной торговли), иностранной формы собственности – 1.6 трлн тенге (10.8%).

Наибольший удельный вес в общем объеме розничной торговли республики в январе-августе 2025 г. приходится на города Алматы (32.4%) и Астану (13.8%), а также на Карагандинскую (7.3%) и Восточно-Казахстанскую (5.6%) области.

Источник: Интерфакс

- **Премьер-министр Казахстана обсудил с главой LuLu Group проекты в сфере АПК**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов обсудил с основателем компании LuLu Group International Юсуфом Али Мусалаям Виттиль Абдул Кадером перспективы реализации инвестпроектов в агропромышленном комплексе республики, сообщила пресс-служба главы правительства.

По информации пресс-службы, в ходе встречи основатель LuLu Group отметил, что на сегодняшний день компания импортирует казахстанскую мясную и сельскохозяйственную продукцию и выразил намерение расширить сотрудничество, подчеркнув высокий потенциал и благоприятные инвестиционные условия в республике.

В ходе переговоров, в частности, внимание уделено планам LuLu Group по строительству в Казахстане мясоперерабатывающего завода и распределительного центра по закупу агропродукции.

"Агропромышленный комплекс традиционно занимает важное место в экономике страны. Казахстан открыт к расширению кооперации - от создания совместных агротехнопарков и экспортоориентированных логистических хабов до развития электронной коммерции и других проектов. Для этого в нашей стране созданы все необходимые условия", - подчеркнул Бектенов, слова которого приводятся в сообщении.

По информации пресс-службы правительства, сегодня казахстанская сельхозпродукция экспортируется более чем в 70 стран, республика намерена удвоить этот показатель за счет трехкратного повышения производительности в отрасли.

По итогам встречи государственным органам поручено оказать необходимое содействие в реализации проектов.

LuLu Group International - одна из крупнейших розничных и дистрибуционных компаний Азии и Ближнего Востока, штаб-квартира которой расположена в Абу-Даби (ОАЭ). Группа управляет более чем 260 торговыми объектами различных форматов (гипермаркеты, супермаркеты, магазины шаговой доступности, торгово-развлекательные комплексы) в более чем 20 странах мира, включая государства Персидского залива, Индию, Египет, Индонезию, Малайзию и другие.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

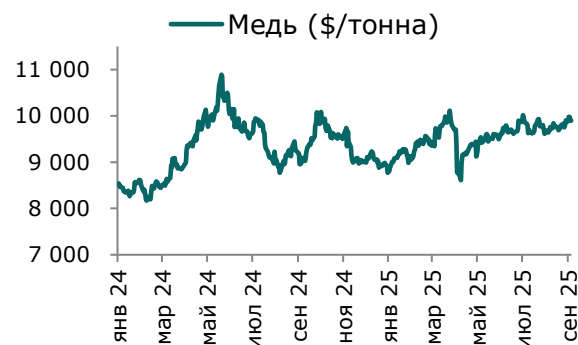
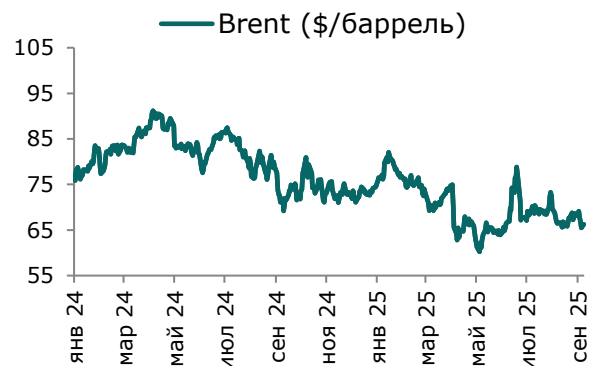
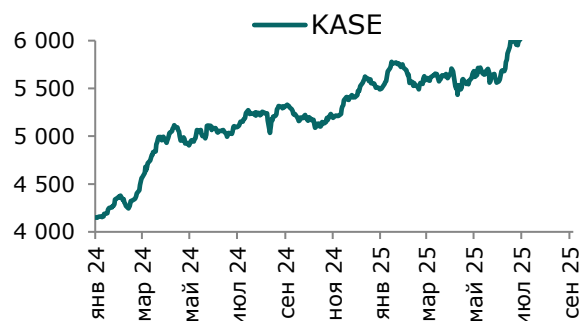
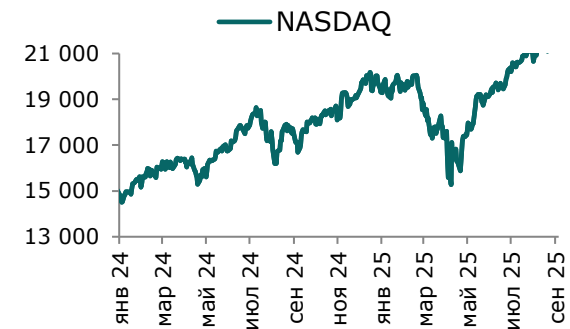
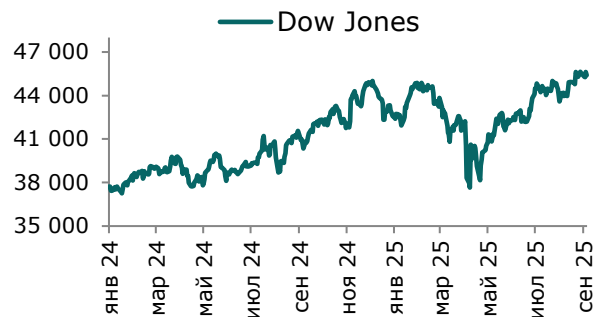
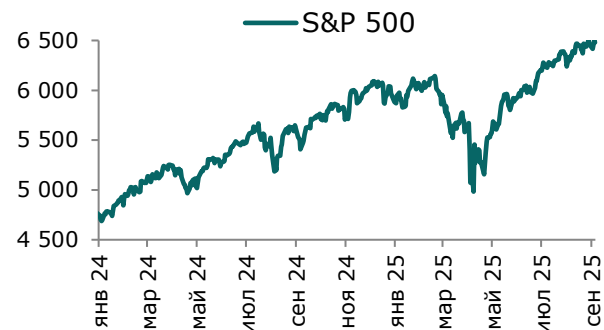
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	540.9	0.2%	0.8%	0.4%	3.1%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	83.4	-1.7%	2.2%	4.5%	-25.3%
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%	0.3%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	-0.4%	-0.1%	1.1%	-13.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 421	0.5%	-0.1%	-0.8%	-3.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	-0.1%	0.2%	-0.6%	-1.8%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.1%	-0.1%	-0.8%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-1.0%	-1.2%	-1.5%	-13.3%
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	0.2%	-1.1%	-1.2%	-7.7%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.4	0.1%	0.3%	1.3%	17.0%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.6	0.0%	-0.2%	-0.6%	-10.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.1%	0.2%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	-0.1%	0.3%	0.2%	8.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.1%	-0.2%	-1.4%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.7	0.3%	0.2%	-0.1%	-6.1%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 393.6	0.3%	0.5%	1.0%	-5.3%

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

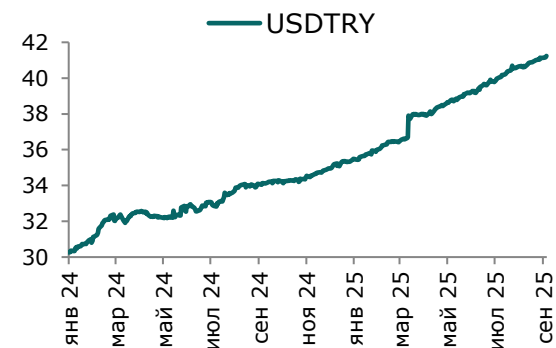
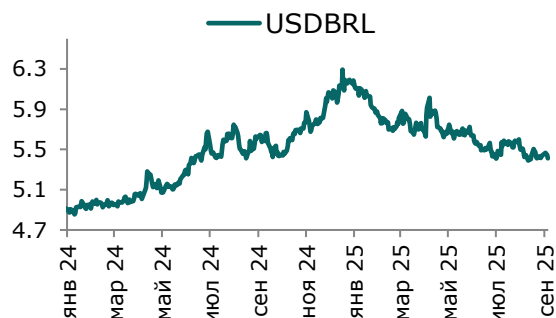
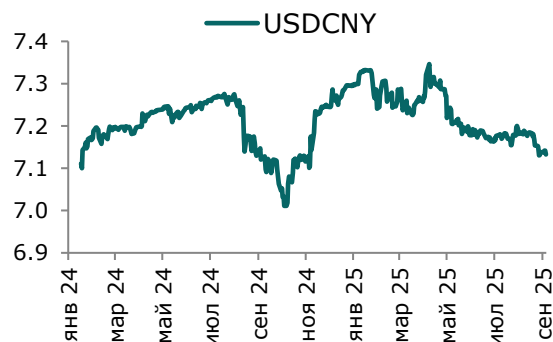
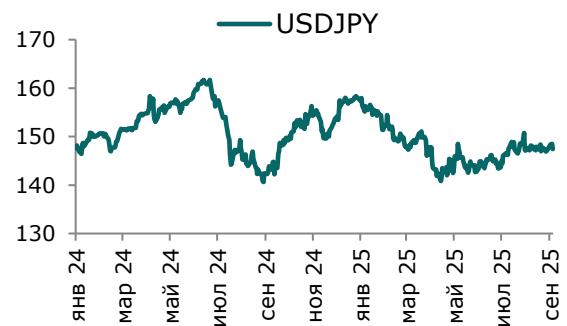
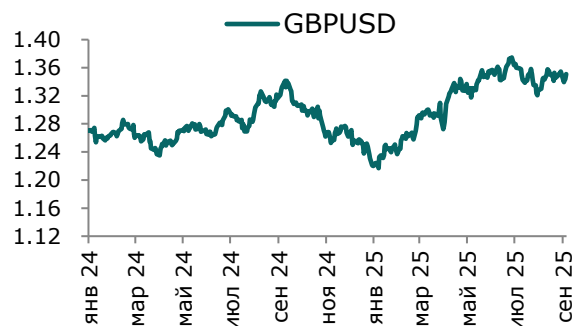
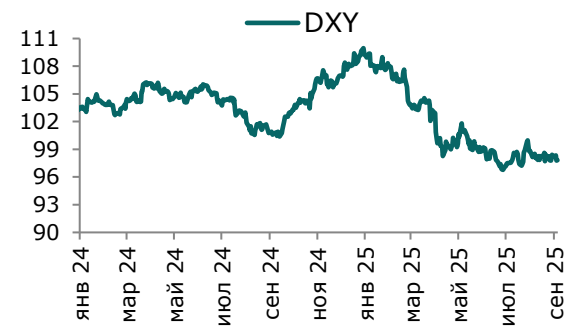
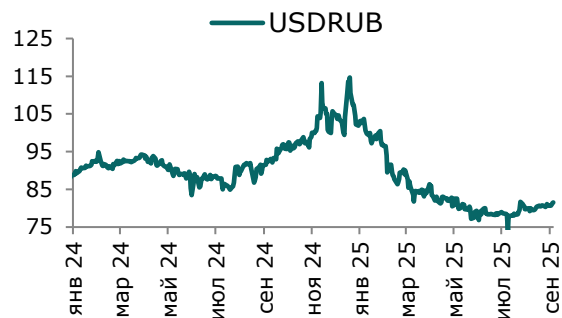
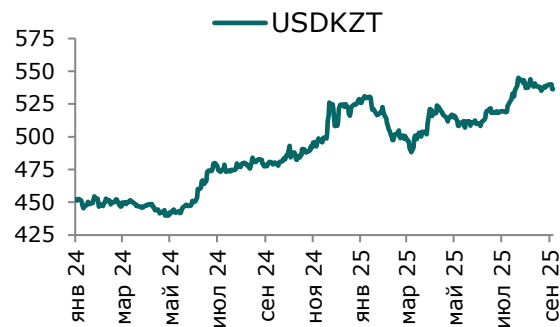
Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

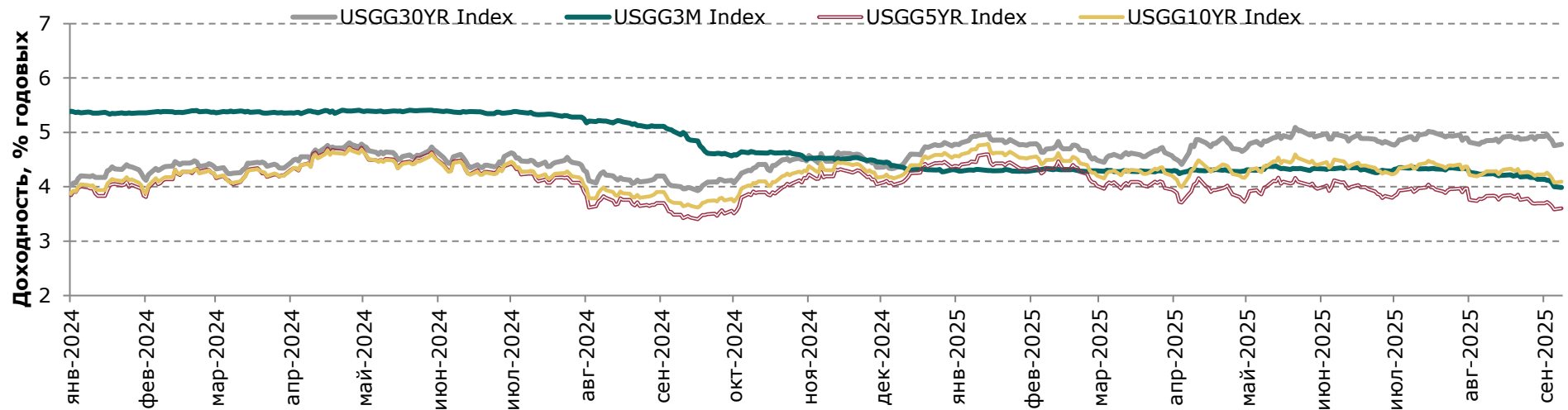
15 сентября 2025 г.



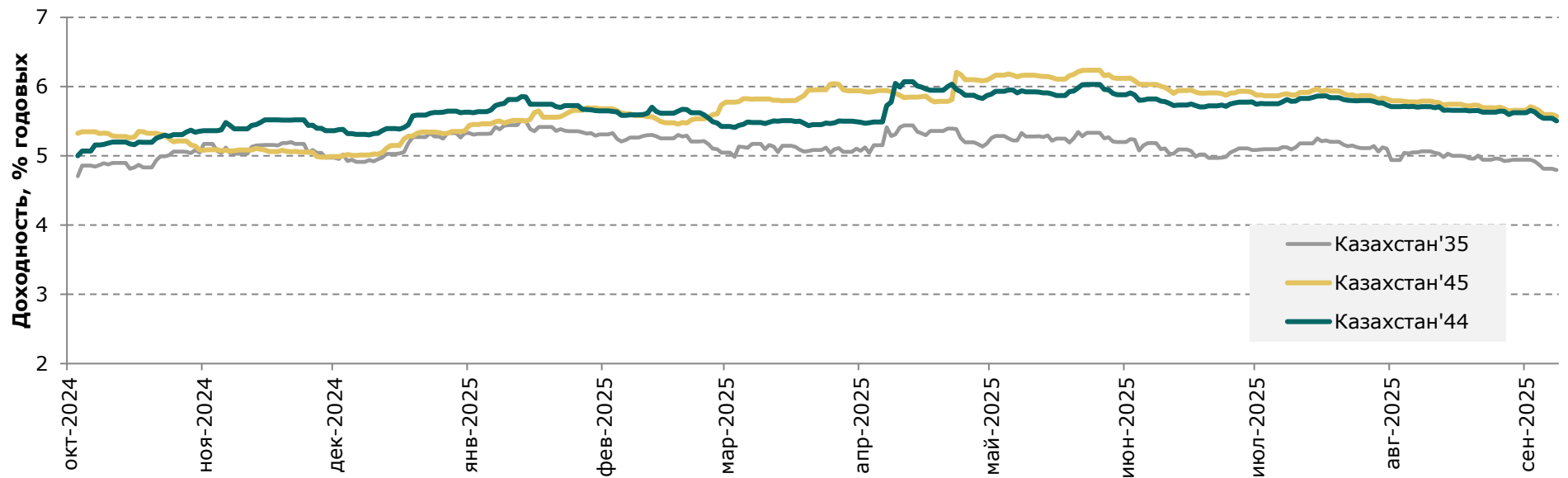
Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

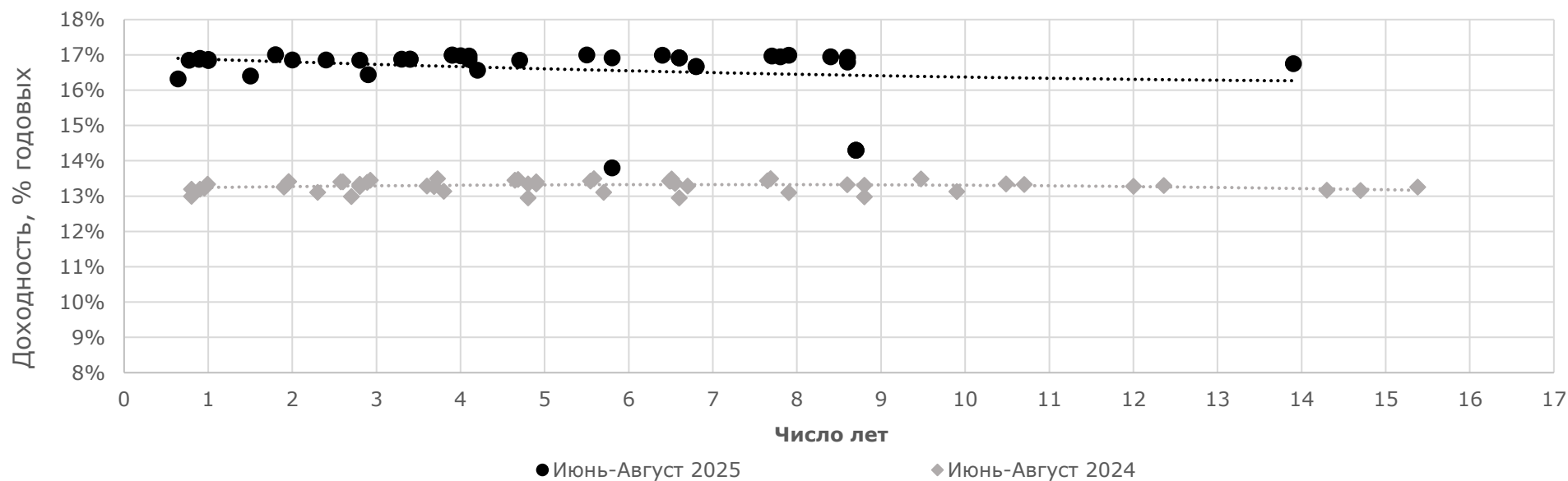
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	24.99	24.99	847.02	2140.18	15.09.2027	10 000	1.45
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	98.40	98.40	2.91	2.91	67.87	81.60	09.11.2028	525	2.92
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.37	19.37	466.50	1569.99	11.09.2030	10 000	3.24
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.41	85.24	3.55	3.43	86.24	84.33	30.09.2034	650	8.04
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	99.73	100.16	4.75	4.69	119.91	68.29	09.04.2035	1 500	7.47
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	93.26	93.96	5.45	5.39	157.08	81.69	14.10.2044	1 000	11.81
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	111.93	112.60	5.50	5.45	164.36	83.43	21.07.2045	1 500	11.49
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	102.81	103.34	4.69	4.56	135.42	100.92	24.04.2030	1 250	3.97
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	90.05	90.69	5.10	4.99	163.20	117.56	14.04.2033	750	6.40
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	92.72	93.44	6.37	6.31	250.16	168.89	19.04.2047	1 250	11.62
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	98.72	99.56	6.48	6.41	260.99	178.78	24.10.2048	1 500	11.66
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	100.39	100.99	4.49	4.10	87.93	69.97	19.04.2027	250	1.49
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	96.69	97.35	5.09	4.47	120.64	113.53	28.10.2026	500	1.07
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	99.19	99.70	4.80	4.53	133.54	110.77	26.09.2027	706	1.88
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.94	100.93	6.12	4.16	126.15	128.50	23.03.2026	107	0.49
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.43	101.58	4.55	4.45	108.07	90.45	15.04.2027	500	1.47
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	102.60	102.84	4.55	4.48	125.80	92.58	23.10.2029	500	3.59
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	89.18	89.52	5.19	5.11	184.20	145.40	06.05.2031	255	5.01
ТенгизШевройл											
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	99.17	99.71	5.28	4.44	108.24	107.40	15.08.2026	1 000	0.65
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	91.58	92.24	5.21	5.05	185.75	150.21	15.08.2030	750	4.43
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.74	96.52	5.66	5.53	211.83	159.21	15.12.2033	10	6.31
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.74	96.40	5.66	5.55	212.81	160.16	15.12.2033	70	6.31
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	95.74	96.31	5.66	5.57	213.50	160.83	15.12.2033	165	6.31
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	100.33	100.82	5.18	4.72	136.23	130.07	21.10.2026	66	1.03
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	14.55	15.54	7.01	6.77	291.05	209.53	26.02.2054	26	26.61

Ежедневный обзор

15 сентября 2025 г.

FinTechLab MFO LLP												
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.09	101.46	7.65	6.56	308.35	322.54	19.01.2026	7	0.32	
МФО TOO ОнлайнКазФинанс												
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	90.18	90.93	17.49	16.89	1376.76	1421.15	18.03.2027	50	1.37	
МФО TOO Фридом Финанс Кредит												
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.87	101.34	5.26	4.88	155.50	144.37	21.12.2026	100	1.19	
ТОО Мобильный Мир												
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	100.12	100.64	5.87	5.35	199.76	196.18	30.09.2026	25	0.96	
АО Форте Банк												
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	101.99	102.94	7.21	6.96	380.94	347.72	04.02.2030	400	3.64	

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

15 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%	100.04	100.90	5.36	5.08	194.94	165.54	20.02.2029	500	3.08
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	92.07	92.80	5.47	5.30	208.56	171.93	25.11.2030	555	4.57
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.64	100.18	8.41	2.94	334.69	327.35	21.10.2025	165	0.09
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.65	100.04	7.39	5.19	238.16	245.43	19.11.2025	300	0.17
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	103.92	104.20	5.31	5.21	199.46	171.92	19.11.2028	500	2.70
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	106.37	106.51	5.70	5.67	234.10	193.06	19.11.2031	500	4.83
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.66	99.46	7.04	5.72	269.21	270.50	05.04.2026	300	0.60
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	107.33	107.81	7.13	7.00	378.45	346.00	10.02.2029	400	3.24

Таблица 4. Информация по прочим еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	OAS-Sprd			
SEASpan Corp	USD	5.50%	94.7	96.9	7.07	6.40	283.84	187.00	01.08.2029	750	3.40
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	99.0	99.9	6.79	6.28	19.55	7.06	04.10.2027	162	1.84
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.6	100.3	8.68	4.51	12.51	4.51	10.02.2026	212	0.39
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	96.7	97.5	6.38	6.01	124.31	100.86	07.05.2028	400	2.39
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.4	100.2	6.33	3.52	14.14	3.52	21.09.2027	265	1.82
QORVO INC	USD	4.38%	98.1	98.3	4.9	4.8	46.3	44.0	15.10.2029	848	3.62
JSW STEEL LTD	USD	3.95%	97.9	98.4	5.4	5.1	6.1	5.6	05.04.2027	500	1.46
EMBRAER NETHERLANDS FINA	USD	7.00%	108.1	108.8	5.0	4.8	5.0	4.8	28.07.2030	750	3.92
BRF SA	USD	4.88%	96.9	97.5	5.7	5.5	5.7	5.6	24.01.2030	588	3.84
COCA-COLA ICECEK AS	USD	4.50%	98.1	99.2	5.1	4.8	5.2	4.8	20.01.2029	500	3.04
EXPAND ENERGY CORP	USD	5.38%	101.3	101.4	4.8	4.8	61.4	56.8	15.03.2030	1 200	2.32
GENERAL MOTORS CO	USD	5.40%	103.6	103.7	4.4	4.4	4.4	4.4	15.10.2029	1 000	3.43
BLUE OWL CREDIT INCOME	USD	6.65%	104.9	105.2	5.6	5.5	5.6	5.5	15.03.2031	750	4.47
NORTHERN STAR RESOURCES	USD	6.13%	105.5	106.1	5.2	5.1	5.2	5.1	11.04.2033	600	5.75
APA CORP	USD	6.10%	100.9	101.8	6.0	5.8	6.0	5.8	15.02.2035	350	6.93
OLIN CORP	USD	6.63%	101.1	102.0	6.3	6.1	7.3	7.0	01.04.2033	600	3.76

Ежедневный обзор

15 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

15 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