



Ежедневный обзор

Рынки США отстают от рекордов на фоне старта заседания ФРС

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынки США отстают от рекордов на фоне старта заседания ФРС;
- Hershey повышает цены из-за роста цен на какао;
- Steel Dynamics готовится к сильному отчету за 3 квартал 2025 год;
- Казахстан и США подписали совместное заявление по вопросам ядерной безопасности;
- Атомная энергетика станет основой перехода Казахстана к углеродной нейтральности к 2060 году.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.7% до 96.6 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.1% до 540.5.

»» Нефть дорожает на фоне атак дронов по российской инфраструктуре и ожиданий решения ФРС

Цены на нефть во вторник выросли более чем на 1.5% на опасениях перебоев с поставками из России после серии украинских атак дронов на порты и нефтеперерабатывающие заводы, а также в преддверии заседания ФРС США. Brent подорожала на 1.5% до \$68.47 за баррель. Российская «Транснефть» предупредила нефтяные компании о возможном сокращении добычи из-за повреждений экспортных мощностей. Goldman Sachs оценивает снижение перерабатывающих мощностей в России в 300 тыс. баррелей в сутки в августе и сентябре. На этом фоне цены на дизель в США выросли на 2.5%, опережая рост нефти и бензина, что может усилить экспортный спрос на американское топливо. Дополнительным фактором поддержки рынка стало ожидание снижения ключевой ставки ФРС на заседании 17 сентября, что может простимулировать экономику и увеличить потребление топлива.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 606.8	-0.13%	12.33%
Dow Jones	США	45 757.9	-0.27%	7.55%
NASDAQ	США	22 334.0	-0.07%	15.66%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 372.3	-1.25%	9.73%
FTSE 100	Великобритания	9 195.7	-0.88%	12.51%
CAC 40	Франция	7 818.2	-1.00%	5.93%
DAX	Германия	23 329.2	-1.77%	17.18%
IBEX 35	Испания	15 163.3	-1.51%	30.77%
FTSE MIB	Италия	42 504.6	-1.28%	24.33%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 902.3	0.21%	12.79%
Hang Seng	Гонконг	26 438.5	1.00%	33.11%
Shanghai	Китай	3 861.9	0.05%	15.28%
Sensex	Индия	81 785.7	0.73%	5.43%
Singapore	Сингапур	4 337.7	-0.29%	14.19%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	144 061.7	0.36%	19.77%
NIFTY 50	Индия	25 239.1	0.68%	6.74%
Borsa Index	Турция	11 183.0	1.66%	13.76%
KASE	Казахстан	7 141.8	-0.29%	28.03%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	68.5	1.5%	3.1%	4.1%	-8.3%
Медь	10 126.5	-0.6%	2.1%	3.6%	13.8%
Цинк	2 992.0	0.4%	4.8%	7.0%	0.5%
Золото	3 690.0	0.3%	1.5%	11.3%	40.6%
Серебро	42.6	-0.3%	4.1%	13.8%	47.3%
Природный газ	3.1	2.0%	-0.4%	7.4%	-14.6%
Алюминий	2 717.0	0.6%	3.6%	4.2%	6.5%

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

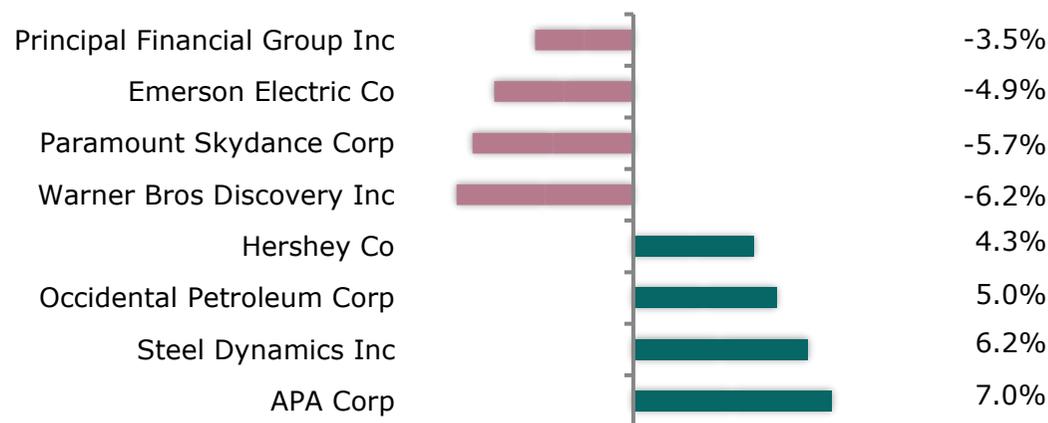
» Рынки США отстают от рекордов на фоне старта заседания ФРС

Американские фондовые индексы во вторник слегка снизились после серии рекордных закрытий, поскольку Федеральная резервная система начала сентябрьское заседание по денежно-кредитной политике. S&P 500 и Nasdaq потеряли около 0.1%, Dow Jones снизился на 0.3%. Поддержкой рынку выступили данные по розничным продажам: в августе они выросли на 0.6% против ожидаемых 0.2%, что сигнализирует о сильном потребительском спросе на фоне сохраняющейся инфляции и ослабления рынка труда. Инвесторы ждут итогов заседания ФРС в среду: по оценкам трейдеров, вероятность снижения ставки на 25 б.п. составляет 96%, ещё 4% отводятся на более агрессивное снижение. Из корпоративных историй Tesla прибавила 2%, закрепившись в плюсе с начала года после покупки акций Илоном Маском. Oracle продолжила рост благодаря сообщениям CBS о включении компании в консорциум для сделки TikTok в рамках переговоров США и Китая, которые планируется обсудить на встрече Дональда Трампа и Си Цзиньпина в пятницу. Политическая составляющая также остаётся в центре внимания: Сенат утвердил кандидата Трампа Стивена Мирана в совет управляющих ФРС с минимальным перевесом голосов 48–47. Его участие в заседании усилило вопросы о независимости центробанка, учитывая параллельные попытки администрации добиться увольнения действующего члена совета Лизы Кук.

» Hershey повышает цены из-за роста цен на какао

Hershey повышает розничные цены на конфеты на двузначные значения, в среднем от «низких» десятых до 20%, о чем компания уведомила торговых партнеров на прошлой неделе; подорожание пройдет через ценники и иные механики и будет варьироваться по клиентам, при этом около 75% ассортимента кондитерских изделий останется по цене \$4 и ниже. Несмотря на коррекцию с пиков выше \$12000 за тонну в декабре до около \$8100, какао остается существенно дороже исторических уровней из-за неблагоприятной погоды и болезней плантаций в Западной Африке, на долю которой приходится порядка 70% мирового предложения. Давление сырья уже вынудило конкурентов

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.03%	4.03%	4.05%	4.32%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.65%	4.65%	4.70%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.64%	4.63%	4.62%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.69%	2.69%	2.66%	2.71%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.68%	4.69%	4.81%	4.98%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	96.6	-0.7%	-1.2%	-1.6%	-10.9%
USD/KZT	540.5	-0.1%	0.7%	0.3%	3.0%
USD/RUB	83.2	1.1%	-0.7%	3.5%	-27.5%
EUR/USD	1.19	0.9%	1.4%	1.8%	14.6%
GBP/USD	1.36	0.4%	0.9%	1.1%	9.0%
USD/JPY	146.5	-0.6%	-0.6%	-1.0%	-6.8%

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

повышать цены: Lindt & Sprüngli перекладывает издержки на потребителя, Mondelez ранее объявила о подорожании из-за какао. У Hershey шоколадные изделия формируют 67% выручки, не шоколадные изделия — около 12%; спрос на продукцию, по словам менеджмента, остается устойчивым, акции с начала года выросли более чем на 7%. Для частичной компенсации волатильности компания хеджируется в деривативах, фиксируя будущие закупочные цены; ранее руководители отмечали, что часть накопленной инфляции необходимо переложить в цены.

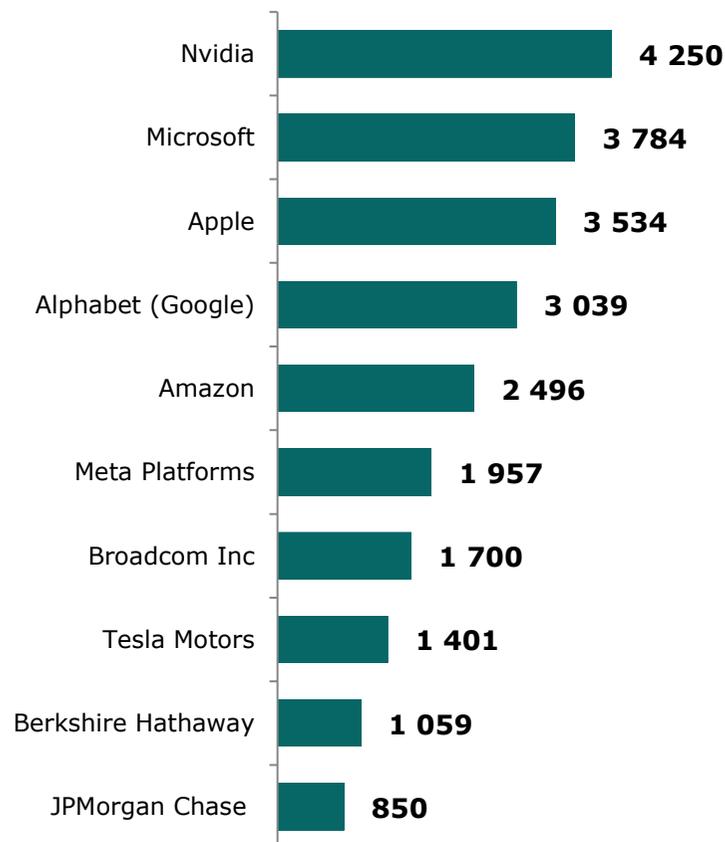
» Steel Dynamics готовится к сильному отчету за 3 квартал 2025 год

Акции Steel Dynamics (NASDAQ: STLD) выросли на 6.4% во вторник на фоне ожиданий уверенного квартального отчета: прибыль за 3 квартал прогнозируется в диапазоне \$2.60–2.64 на акцию против \$2.01 во 2 квартале и \$2.05 годом ранее. Основными драйверами стали рост поставок, расширение спредов и снижение цен на металлолом, что усилило доходность стального бизнеса. Все три ключевых сегмента компании — производство стали, переработка металлов и производство стальных конструкций — должны показать квартальное улучшение. Сильный спрос в строительстве, автопроме, энергетике и промышленности поддерживает стабильные заказы, а тарифы укрепили ценовые позиции против импорта. Мини-заводы Steel Dynamics отличаются эффективностью и гибкостью, позволяя контролировать волатильность цен на сырье. Дополнительным фактором роста является развитие алюминиевого направления через новый плоский прокатный завод в Миссисипи и центр переработки в Мексике. На фоне выкупа акций на \$185 млн (около 1% от обращения) компания демонстрирует уверенный капитал-менеджмент. Полный отчет за 3 квартал будет опубликован 20 октября, а конференц-звонок пройдет 21 октября; инвесторы ждут подтверждения устойчивости роста, особенно учитывая 16.8%-й подъем котировок за год при падении отрасли на 15.4%.

Ежедневный обзор

17 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	-0.13%	-8.3	503	100%
Information Technology	-0.6%	-12.90	68	33.9%
Financials	-0.2%	-1.62	75	13.5%
Consumer Discretionary	0.8%	5.84	51	10.8%
Communication Services	0.3%	1.92	24	10.6%
Health Care	0.0%	0.17	60	8.8%
Industrials	-0.3%	-1.54	78	8.3%
Consumer Staples	0.2%	0.79	37	5.1%
Energy	1.7%	3.31	22	2.9%
Utilities	-1.8%	-2.79	31	2.3%
Real Estate	-0.7%	-0.85	31	1.9%
Materials	-0.5%	-0.64	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
17.09.2025	General Mills Inc	26.20	1.03	4.85	0.82	4.52
18.09.2025	Darden Restaurants Inc	24.74	1.75	2.76	2.00	3.04
18.09.2025	FactSet Research Systems Inc	13.02	2.35	0.56	4.15	0.59
18.09.2025	Lennar Corp	34.46	4.26	9.42	2.10	9.05
18.09.2025	FedEx Corp	53.25	3.24	21.58	2.10	21.68

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

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
ServiceNow	NOW US Equity	17.06.25	194	932.01	1.0%	-13.2%	1200.00	28.75%
Northrop Grumman	NOC US Equity	18.06.25	83	579.36	-1.8%	23.8%	600.00	3.56%
DataDog	DDOG US Equity	18.06.25	47	134.59	-3.3%	-7.1%	150.00	11.45%
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	147	273.09	-9.6%	4.5%	346.00	26.70%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	93	73.48	19.6%	60.5%	80.00	8.87%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	73	215.95	3.6%	33.1%	265.00	22.71%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	150	352.73	4.1%	-18.1%	440.00	24.74%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	147	98.98	-7.3%	9.1%	124.00	25.28%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	779.31	0.1%	-18.8%	950.00	21.90%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	204	97.83	10.6%	51.5%	106.12	8.47%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	20.63	4.9%	-7.2%	25.00	21.18%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	24	1865.80	-1.0%	-13.2%	2356.00	26.27%

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

• **Казахстан и США подписали совместное заявление по вопросам ядерной безопасности**

Агентство Казахстана по атомной энергии и Национальная администрация по ядерной безопасности министерства энергетики США (NNSA) подписали совместное заявление на полях 69-й сессии Генеральной конференции МАГАТЭ, сообщает пресс-служба агентства по атомной энергии. В документе отмечается успешное размещение высокообогащённого отработавшего топлива исследовательского реактора ИВГ.1М в специально разработанное подземное хранилище типа Silo.

«Хранение ОЯТ (отработавшее ядерное топливо - ИФ-К) в Silo будет осуществляться до выработки совместного решения по его окончательной утилизации», - говорится в сообщении.

По данным агентства, хранилище Silo обеспечивает надежную физическую защиту и многоуровневую радиационную безопасность. Оно оснащено пассивными системами охлаждения и рассчитано на длительный срок эксплуатации, соответствуя международным стандартам МАГАТЭ. «Казахстан последовательно выполняет свои международные обязательства в сфере ядерной безопасности. Подписание данного заявления подтверждает нашу приверженность мирному использованию атомной энергии и укреплению глобального режима нераспространения», - отметил председатель агентства по атомной энергии Алмасадам Саткалиев.

В NNSA подчеркнули, что США высоко ценят сотрудничество с Казахстаном и намерены продолжать совместные проекты, направленные на повышение уровня ядерной безопасности. Совместные заявления Казахстана и США в сфере мирного атома ранее подписывались в 2016, 2019, 2020 и 2023 годах, что, по словам сторон, символизирует устойчивое партнёрство в этой области.

Источник: Интерфакс

• **Атомная энергетика станет основой перехода Казахстана к углеродной нейтральности к 2060 году**

Казахстан рассматривает атомную энергетику как ключевой элемент в переходе к углеродной нейтральности к 2060 году, заявил председатель Агентства по атомной энергии Алмасадам Саткалиев.

«Атомная энергетика - это не только надежный источник энергии, но и стратегический инструмент в борьбе с изменением климата. Казахстан поставил перед собой цель достичь углеродной нейтральности к 2060 году, и атомная энергетика будет играть ключевую роль в этом переходе», - сказал Саткалиев, выступая на 69-й Генеральной конференции МАГАТЭ в Вене.

Он напомнил, что для развития отрасли в стране было создано профильное агентство, разрабатывается стратегия развития атомного сектора, включающая строительство АЭС, а на территории Казахстана действует банк низкообогащённого урана МАГАТЭ.

«Казахстан строит свою ядерную политику на основе международных стандартов МАГАТЭ, развивает прозрачность и международное сотрудничество. Мирный атом - это часть нашего национального будущего и наш вклад в общее будущее человечества - безопасное, чистое и свободное от ядерного оружия», - заключил Саткалиев.

Как известно, в рамках проекта ядерного кластера в Казахстане предполагается построить три АЭС.

Первую АЭС близ озера Балхаш построит «Росатом», специалисты которого 8 августа 2025 года приступили к бурению первой разведочной скважины и отбору проб грунта на месте будущего строительства первой атомной электростанции в Казахстане близ села Улкен Алматинской области.

В правительстве заявляли, что вторую и третью АЭС может построить китайская China National Nuclear Corporation (CNNC).

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

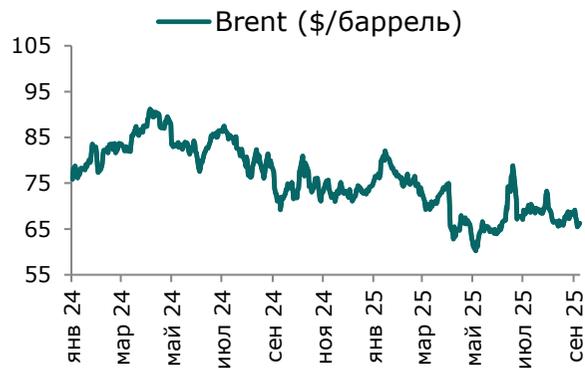
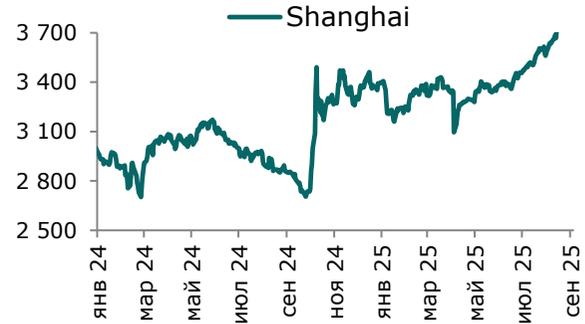
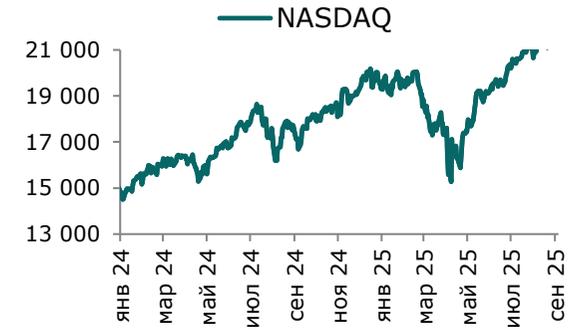
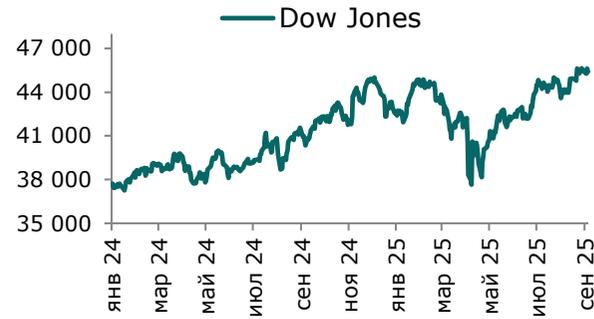
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	540.5	-0.1%	0.7%	0.3%	3.0%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	83.2	1.1%	-0.7%	3.5%	-27.5%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.2%	0.4%	-4.0%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	0.0%	0.1%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.5	0.0%	-0.5%	1.3%	-13.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 337	-0.1%	-0.7%	-1.7%	-4.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.2	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-1.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.1%	-0.1%	-1.0%	-2.5%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.3	-1.1%	-2.1%	-3.4%	-14.2%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.2	0.0%	0.1%	0.7%	3.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-0.1%	-1.2%	-1.7%	-8.0%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.2	-0.2%	0.0%	0.9%	16.7%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	96.6	-0.7%	-1.2%	-1.6%	-10.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	-0.7%	-0.5%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	0.4%	0.9%	1.1%	9.0%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-1.1%	-1.4%	-2.7%	-13.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.5	-0.6%	-0.6%	-1.0%	-6.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 379.6	-0.5%	-0.6%	-0.6%	-6.3%

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

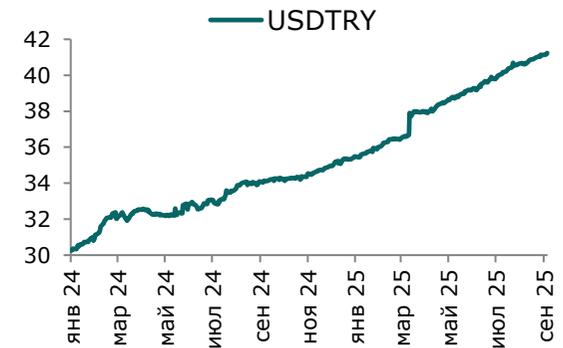
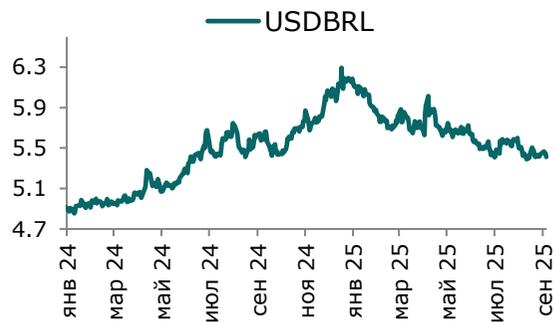
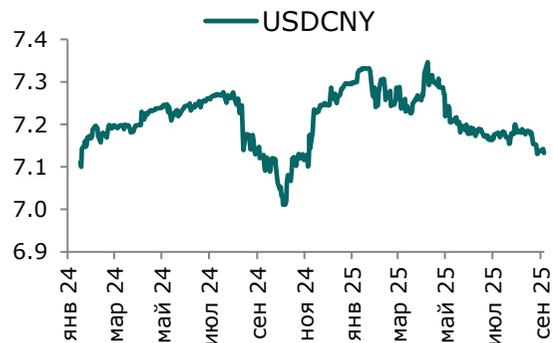
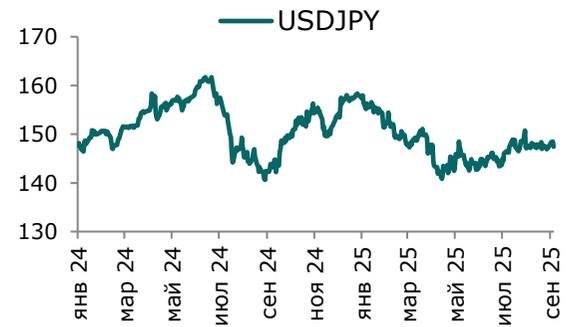
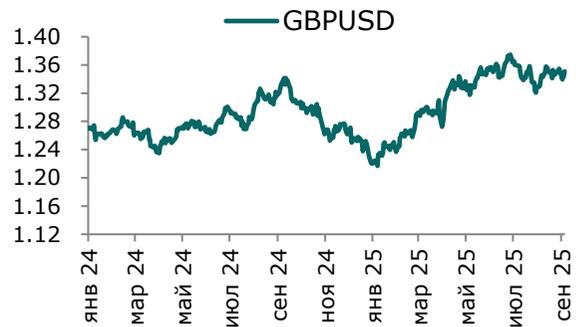
Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

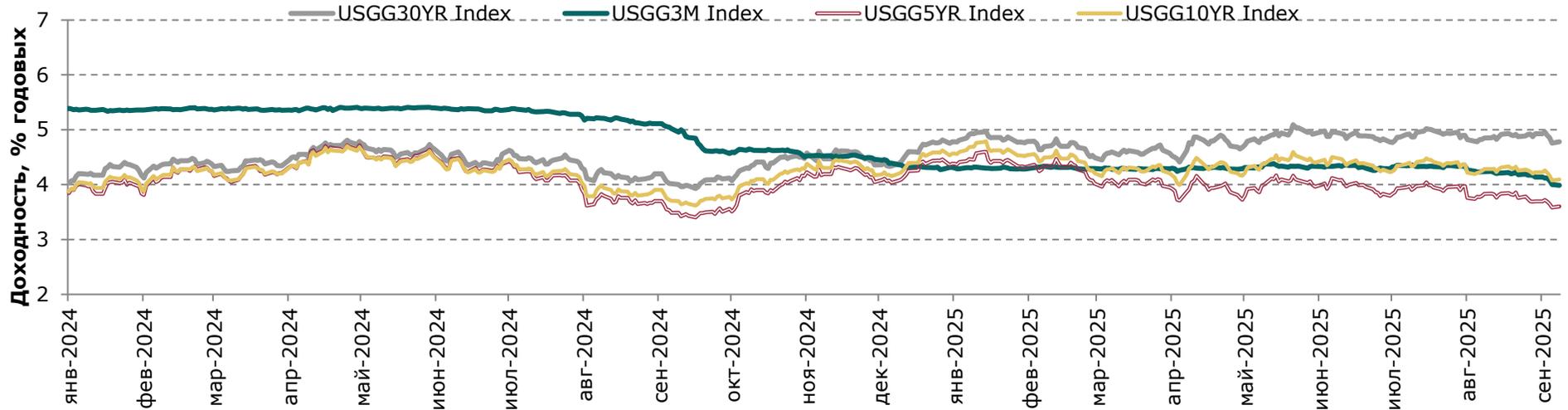
17 сентября 2025 г.



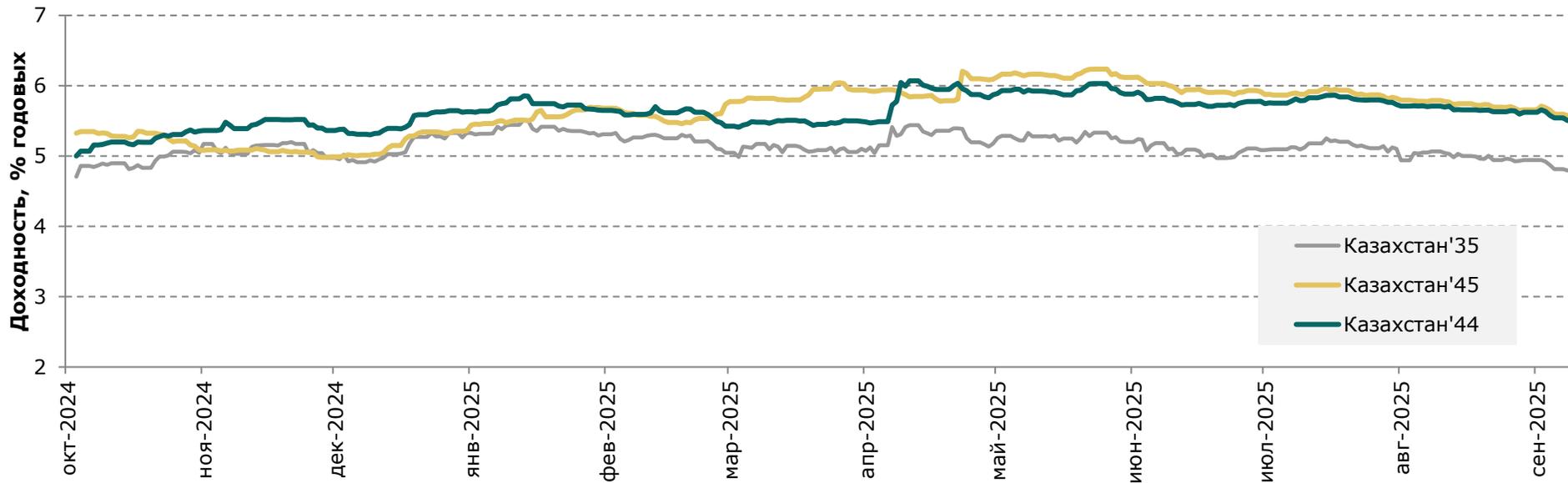
Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

17 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

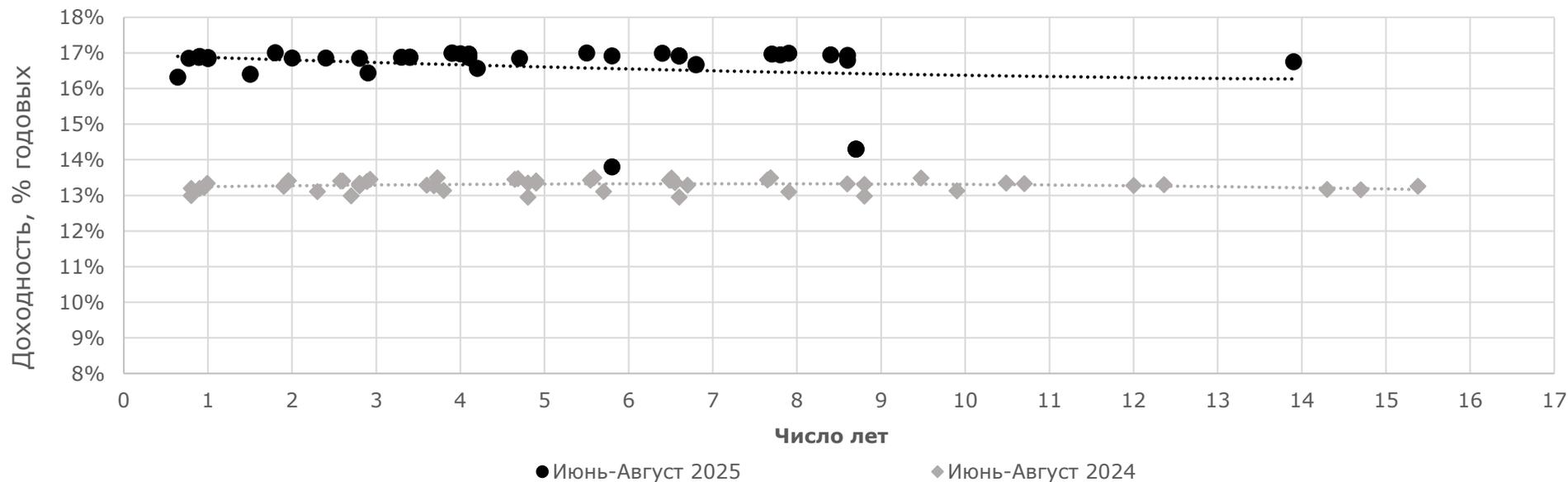
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

17 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 ТОО 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 ТОО 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												
MOVMIR 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

17 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

17 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

17 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

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
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance

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».