



Ежедневный обзор

Фондовые индексы растут на фоне инвестиций Nvidia в Intel

Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы растут на фоне инвестиций Nvidia в Intel;
- Intel получает \$5 млрд от Nvidia и выходит на новый этап в AI-гонке;
- Казахстан занял 81-е место в глобальном рейтинге инноваций 2025 года;
- Инвестиции в основной капитал за 8М2025: замедление динамики инвестиций.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.5% до 97.3 п.;
- Курс доллара к тенге вырос на 0.1% до 541.0.

»» Нефть падает на фоне сомнений в спросе после решения ФРС

Цены на нефть в четверг завершили торги снижением, так как опасения по поводу состояния экономики США перевесили факторы геополитики и сокращения предложения. Brent подешевела на 0.8% до \$67.4 за баррель. ФРС накануне снизила ставку на 25 б.п. и сигнализировала о дальнейших снижениях в течение года для поддержки замедляющегося рынка труда и экономики в целом. Однако признаки ослабления спроса, включая падение строительства односемейных домов до минимума за 2.5 года и рост запасов дистиллятов на 4 млн баррелей при прогнозе лишь 1 млн, усилили давление на рынок. При этом запасы сырой нефти в США резко сократились на фоне рекордного снижения импорта и роста экспорта, что временно поддержало котировки. Дополнительное внимание инвесторов было приковано к атакам украинских дронов на российские НПЗ и нефтехимический комплекс, а также к новым мерам Минфина России по защите бюджета от санкций и волатильности цен.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 632.0	0.48%	12.76%
Dow Jones	США	46 142.4	0.27%	8.46%
NASDAQ	США	22 470.7	0.94%	16.36%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 456.7	1.62%	11.45%
FTSE 100	Великобритания	9 228.1	0.21%	12.91%
CAC 40	Франция	7 854.6	0.87%	6.42%
DAX	Германия	23 674.5	1.35%	18.91%
IBEX 35	Испания	15 175.4	0.32%	30.88%
FTSE MIB	Италия	42 307.8	0.84%	23.76%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	45 303.4	0.77%	14.43%
Hang Seng	Гонконг	26 544.9	0.06%	32.41%
Shanghai	Китай	3 831.7	-0.34%	13.93%
Sensex	Индия	82 693.7	0.39%	6.24%
Singapore	Сингапур	4 312.6	-0.19%	13.65%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	145 499.5	-0.06%	20.96%
NIFTY 50	Индия	25 423.6	0.37%	7.52%
Borsa Index	Турция	11 048.1	-1.05%	12.39%
KASE	Казахстан	7 156.4	0.20%	28.29%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.4	-0.8%	1.6%	-0.3%	-9.6%
Медь	9 940.0	-0.6%	-1.1%	2.6%	12.9%
Цинк	2 916.5	-0.9%	0.6%	5.3%	-2.1%
Золото	3 644.3	-0.4%	0.1%	9.2%	38.9%
Серебро	41.8	0.4%	0.6%	9.6%	44.7%
Природный газ	2.9	-5.2%	0.2%	6.8%	-19.1%
Алюминий	2 684.5	0.1%	0.4%	4.7%	5.2%

Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

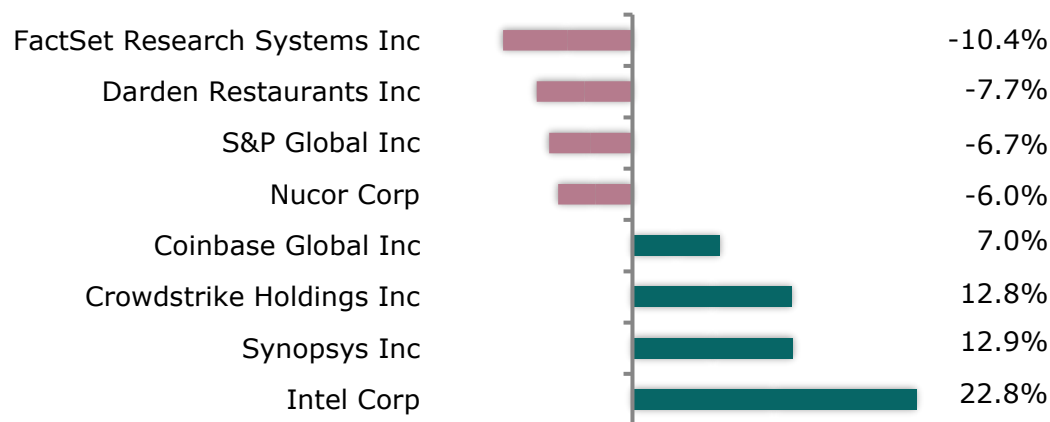
Фондовые индексы растут на фоне инвестиций Nvidia в Intel

Американские фондовые индексы в четверг закрылись на новых рекордах: S&P 500 прибавил 0.5%, Dow вырос на 0.3%, Nasdaq — на 0.9%, продолжив ралли после снижения ставки ФРС. Главным драйвером дня стал полупроводниковый сектор: Nvidia объявила о вложении \$5 млрд в Intel и совместной разработке чипов для ПК и дата-центров. На фоне сделки акции Intel подскочили на 23%, показав лучший результат в индексе S&P 500, Nvidia выросла на 3.5%. Бумаги Synopsys, поставщика ПО для проектирования микросхем, подорожали на 13%, отыграв часть падения прошлой недели. CrowdStrike также выросла на 13% благодаря улучшенному прогнозу по ARR. В то же время акции FactSet рухнули более чем на 10% из-за снижения маржинальности и слабого прогноза на 2026 фискальный год, а Darden Restaurants упали на 7.7% на фоне падения прибыли в премиальном сегменте. Бумаги сталелитейной Nucor потеряли 6% после слабого прогноза, отразившего давление во всех ключевых подразделениях.

Intel получает \$5 млрд от Nvidia и выходит на новый этап в AI-гонке

Intel выросла примерно на 26% после объявления Nvidia о вложении \$5 млрд в обыкновенные акции компании, что соответствует около 4% капитала и доводит объем недавних внешних инвестиций в Intel до \$16 млрд с учетом \$9 млрд от правительства США и \$2 млрд от SoftBank; прирост цены добавил около \$27 млрд к капитализации, доведя ее до почти \$143 млрд. Компании договорились о совместной разработке нескольких поколений кастомных продуктов для дата-центров и ПК: Intel создаст CPU на x86 для интеграции в AI-серверы Nvidia, а технологии Nvidia будут использоваться в полупроводниках Intel для персональных компьютеров; при этом в план не входит проблемный контрактный бизнес Intel Foundry Services. Сделка подчеркивает стратегическую значимость Intel как единственного крупномасштабного производителя чипов в США и потенциально отражает разворот фокуса под руководством Лип-Бу Тана в сторону опоры на сильные позиции в CPU и партнерства с

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.11%	4.10%	4.06%	4.31%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.73%	4.72%	4.68%	4.91%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.68%	4.63%	4.61%	4.74%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.73%	2.68%	2.66%	2.76%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.70%	4.72%	4.73%	4.99%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.3	0.5%	-0.2%	-0.9%	-10.3%
USD/KZT	541.0	0.1%	0.5%	0.4%	3.1%
USD/RUB	83.2	-0.5%	-1.9%	3.3%	-26.3%
EUR/USD	1.18	-0.2%	0.5%	1.2%	13.8%
GBP/USD	1.36	-0.5%	-0.1%	0.7%	8.3%
USD/JPY	148.0	0.7%	0.5%	0.5%	-5.9%

Ежедневный обзор

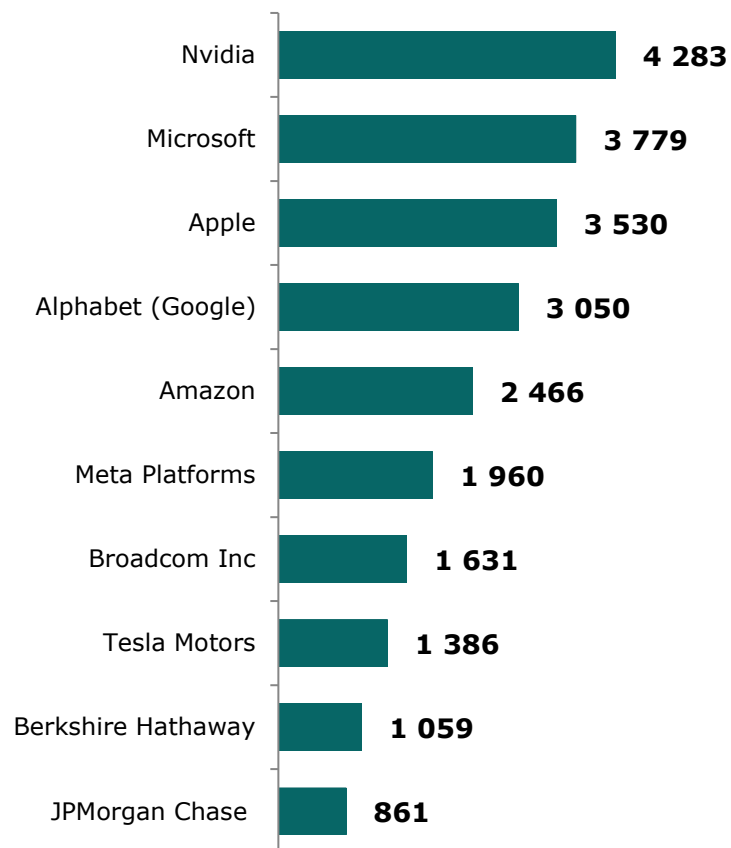
19 сентября 2025 г.

лидерами AI, тогда как попытки конкурировать по дизайну AI-чипов и параллельно привлекать клиентов в производство ранее буксовали. Риски включают отсутствие прямой поддержки для фабрикации направления, условность планов по внедрению 14A без внешних заказчиков, а также операционные вызовы после анонсированного сокращения персонала на 15% и сворачивания проектов в Европе; регуляторные согласования по инвестициям остаются необходимыми. Акции Applied Materials выросли на 6%. Micron Technology прибавила 5.2%. ON Semiconductor — +4.9%. Бумаги KLA Corp. подскочили на 7.7%. Lam Research выросла на 4.6%. Cadence Design Systems прибавила 4.2%, а Synopsys подорожала на 13%.

Ежедневный обзор

19 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	0.48%	32.3	503	100%
Information Technology	1.4%	30.22	68	34.0%
Financials	0.1%	1.26	75	13.6%
Consumer Discretionary	-0.5%	-3.61	51	10.7%
Communication Services	0.3%	1.99	24	10.6%
Health Care	0.2%	1.05	60	8.8%
Industrials	1.1%	5.72	78	8.3%
Consumer Staples	-1.0%	-3.48	37	5.0%
Energy	-0.4%	-0.84	22	2.9%
Utilities	0.1%	0.08	31	2.3%
Real Estate	0.1%	0.07	31	1.9%
Materials	-0.1%	-0.17	26	1.8%

Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
Amgen	AMGN US Equity	20.06.25	148	275.83	-3.1%	5.6%	346.00	25.44%
CVS Health Corp	CVS US Equity	20.06.25	94	74.42	17.2%	62.6%	80.00	7.50%
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	75	222.11	5.5%	36.9%	265.00	19.31%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	156	367.46	6.3%	-14.7%	440.00	19.74%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	146	98.23	-4.6%	8.3%	124.00	26.23%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	77	785.30	1.6%	-18.2%	950.00	20.97%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	197	94.70	6.1%	46.6%	106.12	12.06%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	20.93	6.8%	-5.8%	25.00	19.45%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	24	1895.96	2.6%	-11.8%	2356.00	24.26%

Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

- **Казахстан занял 81-е место в глобальном рейтинге инноваций 2025 года**

Казахстан занял 81-е место в глобальном рейтинге инноваций 2025 года, следует из доклада, который опубликовала Всемирная организация интеллектуальной собственности.

В документе отмечается, что вклад в развитие инфраструктуры и международные партнёрства, особенно в сфере зелёных технологий, значительно укрепил позиции Казахстана в рейтинге.

«Многие страны на постсоветском пространстве сталкиваются с похожими проблемами: недостаточное финансирование научных исследований, утечка мозгов, слабая защита интеллектуальной собственности. Тем не менее есть и позитивные примеры», – говорится в документе.

Среди других стран СНГ выше Казахстана расположилась Армения, которая за развитие технопарков и сотрудничество с диаспорой заняла 59-е место, и Узбекистан, который впервые вошёл в индекс и сразу занял 79-е место благодаря интересу к цифровизации и образовательным реформам.

Мировым лидером в сфере технологических инноваций стала Швейцария. В десятку также вошли Швеция, США, Южная Корея, Сингапур, Великобритания, Финляндия, Нидерланды, Дания и Китай.

«Страны-лидеры активно и целенаправленно вкладывают средства в науку, технологии, образование и предпринимательскую экосистему. Европа остаётся самым инновационным регионом в мире, а Китай – локомотивом развития среди стран с развивающейся экономикой», – говорится в документе.

Источник: Informburo

- **Инвестиции в основной капитал за 8М2025: замедление динамики инвестиций**

Инвестиционная активность в Казахстане за 8 месяцев 2025 года демонстрирует замедление темпов роста, начавшееся в июле текущего года и связанное с постепенным исчерпанием эффекта низкой базы прошлого года, а также снижением объемов трансфертов из Национального фонда для финансирования поддержки экономики.

Рост инвестиций происходит во многом благодаря расширению государственных расходов, реализации инфраструктурных проектов и низкой базе прошлого года. Основной прирост инвестиций обеспечили сфера образования, обрабатывающая промышленность, финансовый сектор, тогда как в горнодобывающем секторе сохраняется спад. Наблюдается усиление роли государства в инвестиционном процессе, что проявляется в росте объема государственных инвестиций, частично компенсирующих ограниченное участие частного сектора. При этом большая часть инвестиций направлена на строительные, ремонтные работы, инвестиционная активность в области модернизации и технологического обновления экономики остаётся недостаточной.

В целом текущий рост во многом опирается на ограниченные государственные ресурсы, что снижает устойчивость таких инвестиций. Наблюдаемые тенденции в инвестиционной сфере подчёркивают необходимость создания благоприятных условий для развития частного предпринимательства и привлечения инвестиций в более технологические секторы экономики для обеспечения устойчивого роста экономики. Важно снижать участие государства в экономике, выравнивать структурные дисбалансы и стимулировать инвестиции в инновационную составляющую экономики и образование.

Мы ожидаем, что рост инвестиций существенно замедлится к концу года с исчерпанием эффекта низкой базы и снижением размеров ежемесячных трансфертов из Национального фонда. Последние 5 месяцев текущего года фискальное стимулирование экономики может сильно сократиться, что будет замедлять высокие темпы роста инвестиций.

Источник: [Halykfinance](#)

Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

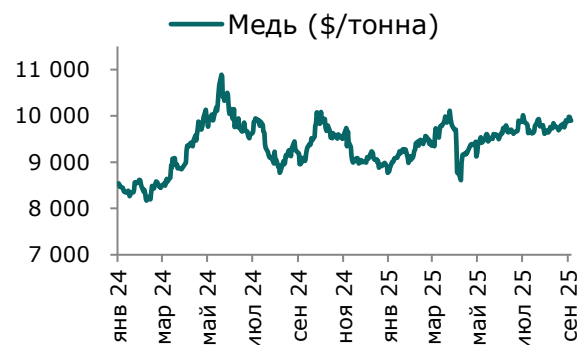
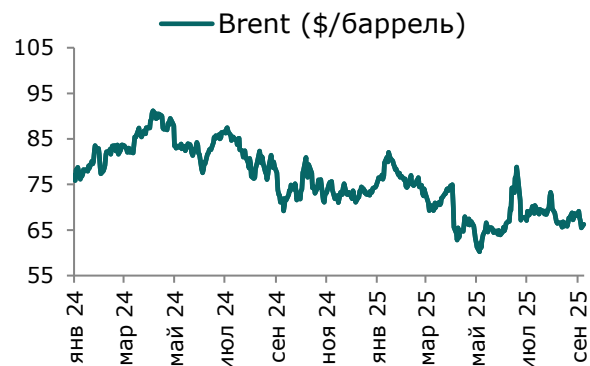
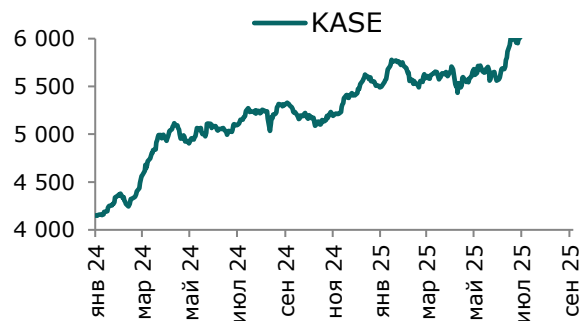
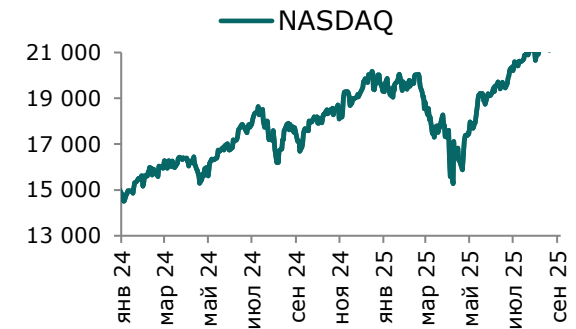
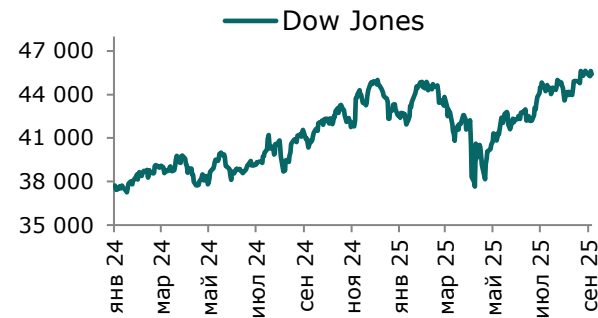
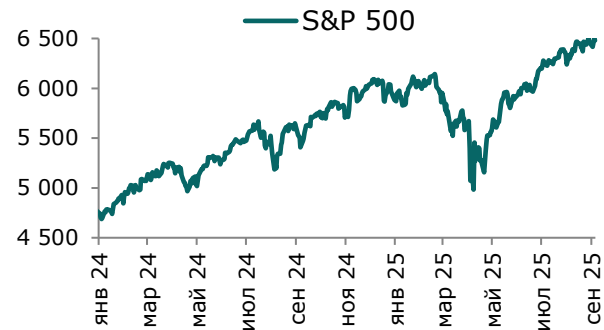
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	541.0	0.1%	0.5%	0.4%	3.1%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	83.2	-0.5%	-1.9%	3.3%	-26.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.7%	1.2%	1.4%	-2.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.2%	0.1%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.0%	0.0%	1.1%	-13.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 337	0.6%	-0.1%	-1.4%	-4.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.1	-0.2%	-0.3%	-0.5%	-2.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.1%	-0.1%	-0.9%	-2.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.3	0.3%	-0.8%	-2.1%	-14.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.8	0.0%	-0.5%	1.0%	2.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	-0.3%	-0.1%	-1.8%	-7.9%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.3	0.1%	-0.1%	0.9%	16.8%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.3	0.5%	-0.2%	-0.8%	-10.3%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	-0.3%	-0.5%	-4.1%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.4	-0.5%	-0.1%	0.7%	8.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	-0.4%	-1.5%	-12.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.0	0.7%	0.5%	0.5%	-5.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 388.1	0.7%	-0.1%	-0.7%	-5.7%

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

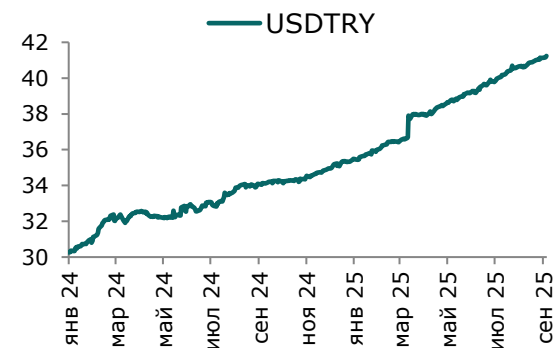
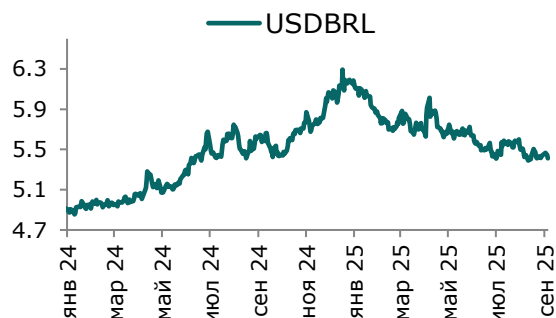
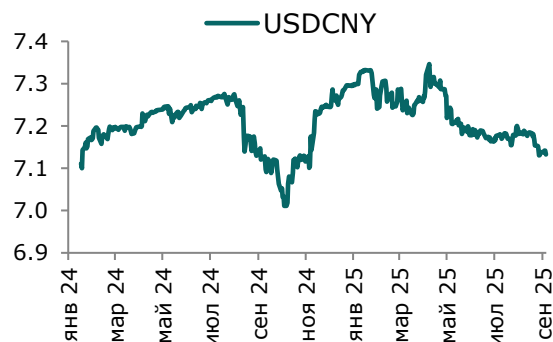
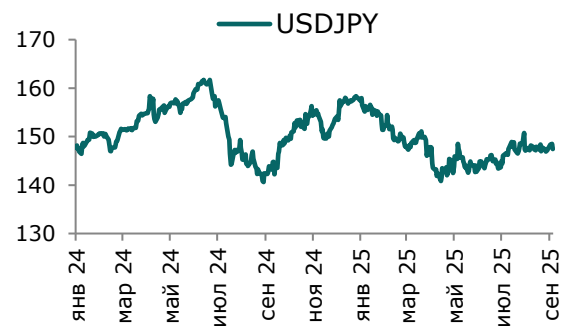
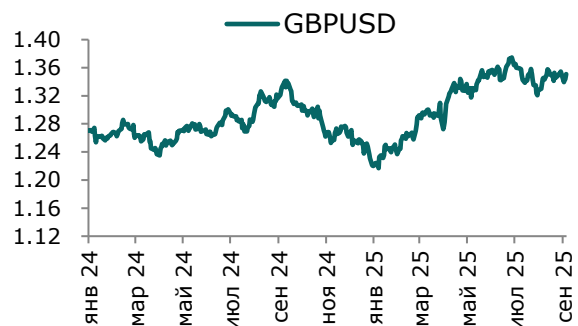
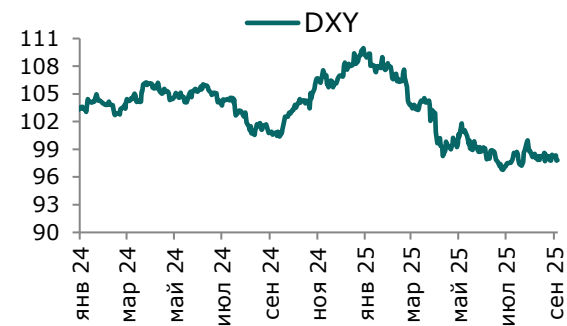
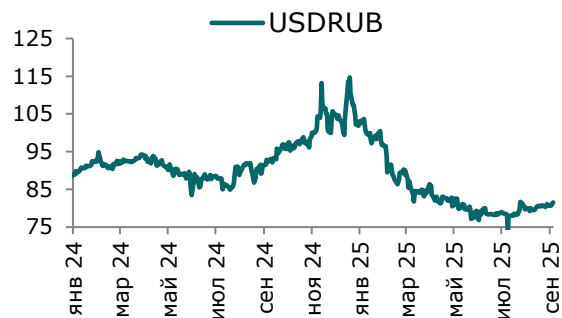
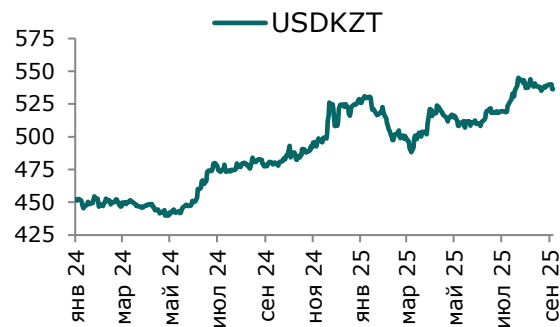
Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

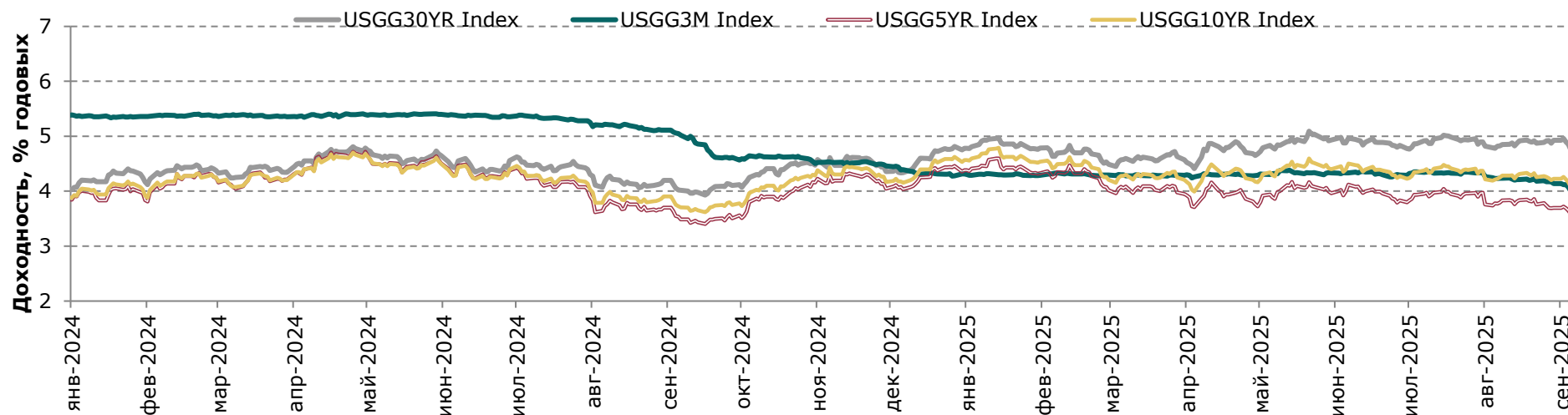
19 сентября 2025 г.



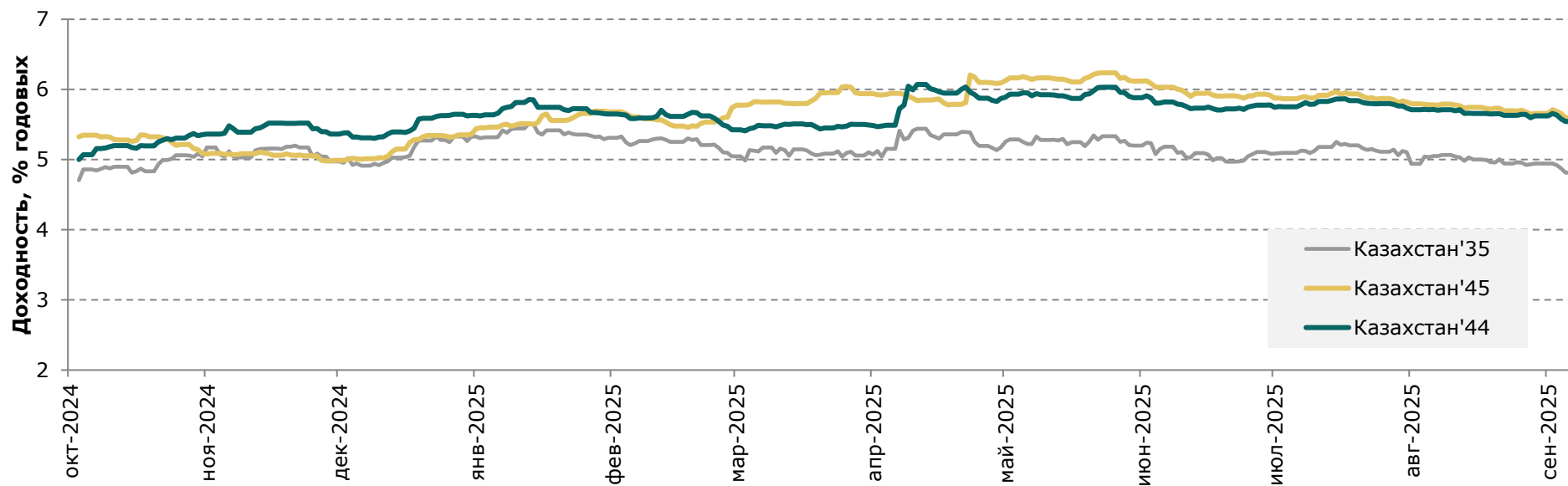
Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

19 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

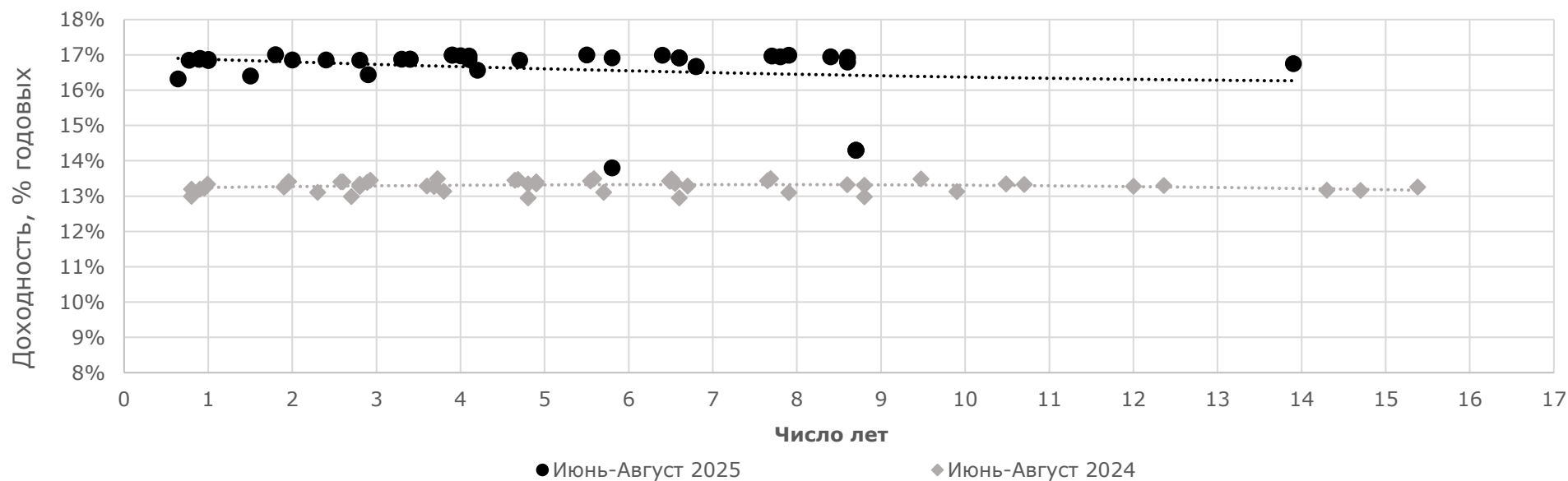
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

19 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

19 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

19 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

19 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