



Ежедневный обзор

Фондовые индексы продолжают свое пике

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы продолжают свое пике;
- Intel получает новые инвестиции и ищет партнерства с Apple и TSMC;
- CarMax падает после роста резервов по кредитам и слабого спроса;
- Транспортный сектор за 8M2025: сохранение высоких темпов роста и перспективы развития;
- «Казатомпром» прогнозирует структурный дефицит урана к середине 2035 года.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.7% до 98.6 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне 542.5.

»» Нефть стабилизировалась на фоне ограничений экспорта из России и сильных данных по ВВП США

Цены на нефть в четверг остались практически без изменений после роста накануне до семинедельного максимума, вызванного снижением запасов в США и новостями о новых ограничениях экспорта топлива из России. Нефть марки Brent прибавила 0.2% до \$69.4 за баррель. Поддержку рынку оказало заявление вице-премьера РФ Александра Новака о продлении запрета на экспорт бензина и введении частичного запрета на экспорт дизеля до конца года на фоне атак дронов Украины по российским НПЗ. Однако рост цен сдержали данные США: ВВП во 2 квартале вырос на 3.8% в годовом выражении, что усилило ожидания более осторожного подхода ФРС к снижению ставок. Дополнительным фактором давления стали новости о возобновлении экспорта нефти из Иракского Курдистана в течение 48 часов, что усилило опасения переизбытка предложения. На этом фоне котировки консолидировались возле семинедельных максимумов.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 604.7	-0.50%	12.29%
Dow Jones	США	45 947.3	-0.38%	8.00%
NASDAQ	США	22 384.7	-0.50%	15.92%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 444.9	-0.36%	11.21%
FTSE 100	Великобритания	9 214.0	-0.39%	12.74%
CAC 40	Франция	7 795.4	-0.41%	5.62%
DAX	Германия	23 534.8	-0.56%	18.21%
IBEX 35	Испания	15 153.7	-0.27%	30.69%
FTSE MIB	Италия	42 242.5	-0.43%	23.57%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	45 754.9	-0.34%	14.30%
Hang Seng	Гонконг	26 484.7	-0.65%	31.17%
Shanghai	Китай	3 853.3	-0.18%	14.76%
Sensex	Индия	81 159.7	-0.37%	3.48%
Singapore	Сингапур	4 273.9	0.11%	12.96%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	145 306.2	-0.81%	20.80%
NIFTY 50	Индия	24 811.1	-0.32%	4.93%
Borsa Index	Турция	11 377.6	0.09%	15.74%
KASE	Казахстан	7 151.8	0.30%	28.21%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	69.4	0.2%	2.9%	1.2%	-7.0%
Медь	10 259.5	-0.7%	3.2%	5.2%	14.6%
Цинк	2 926.5	-0.4%	0.3%	6.0%	-1.7%
Золото	3 749.4	0.4%	2.4%	9.7%	42.9%
Серебро	45.2	2.9%	8.0%	15.7%	56.3%
Природный газ	2.9	1.6%	-1.2%	1.3%	-20.1%
Алюминий	2 658.5	0.3%	-1.0%	2.2%	4.2%

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

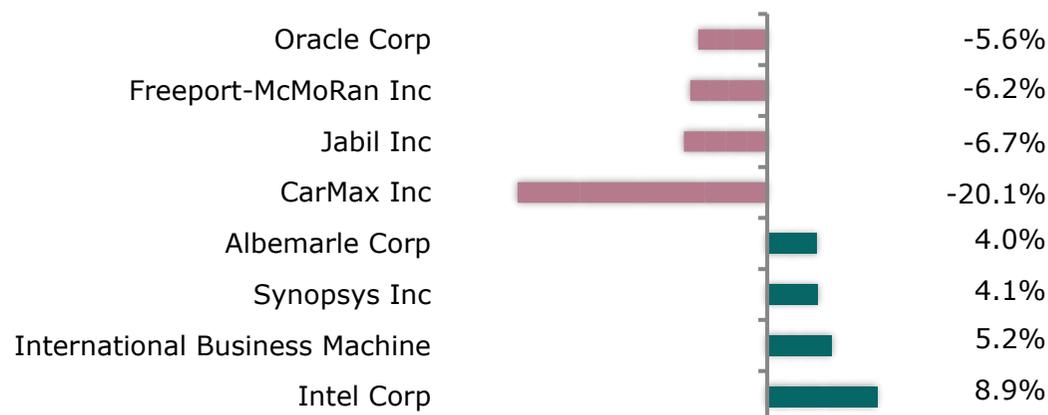
Фондовые индексы продолжают свое пике

Американские фондовые индексы завершили четверг снижением третий день подряд накануне публикации ключевого инфляционного отчета. S&P 500 и Nasdaq упали на 0.5%, Dow потерял 0.4%. Наибольшее падение в индексе S&P 500 показали акции CarMax, снизившиеся на 20% после слабой квартальной отчетности и заявлений CEO Билла Нэша о проблемах с падением спроса и обесценением запасов. Intel прибавила 8.9%, став лидером дня, на фоне сообщений о переговорах с Apple относительно инвестиций, несмотря на то что сама Apple просела на 1.8%. Акции Jabil снизились на 6.7% несмотря на рост выручки и прибыли выше прогнозов, при этом компания отметила сильный спрос со стороны AI и дата-центров, но давление в авто- и ВИЭ-сегментах. Oracle упала на 5.6% после начала покрытия со «sell»-рейтингом от Rothschild Redburn, отметивших чрезмерный оптимизм инвесторов в отношении облачного бизнеса. IBM выросла на 5.2% после новости, что HSBC успешно протестировал её квантовые вычисления для оптимизации торгов облигациями, тогда как депозитарные расписки HSBC снизились. Акции Lithium Americas прибавили 23% после почти двукратного роста днём ранее на фоне слухов о возможном вхождении правительства США в капитал компании, владеющей проектом Thacker Pass, крупнейшим будущим источником лития в Северной Америке. В секторе также выросли бумаги Albemarle на 4%.

Intel получает новые инвестиции и ищет партнерства с Apple и TSMC

Акции Intel выросли на 8.9% после сообщений о том, что компания ведет переговоры о потенциальных инвестициях и производственных альянсах с Apple и Taiwan Semiconductor Manufacturing. Эти усилия идут параллельно с активной поддержкой со стороны администрации США, которая в августе получила 10% долю в Intel и нацелена на укрепление национальной полупроводниковой базы. Ранее в компанию уже вложились SoftBank (\$2 миллиарда) и Nvidia (\$5 миллиардов), что усилило интерес инвесторов к её возрождению. Генеральный директор Лип-Бу Тан, вступивший в должность в марте, активно работает над привлечением капитала и заказчиков для загрузки

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.17%	4.17%	4.13%	4.26%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.76%	4.75%	4.74%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.76%	4.67%	4.68%	4.69%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.77%	2.75%	2.73%	2.76%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.77%	4.77%	4.70%	4.93%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.6	0.7%	1.2%	0.3%	-9.2%
USD/KZT	542.5	0.0%	0.3%	0.7%	3.4%
USD/RUB	84.0	0.5%	0.9%	4.5%	-26.4%
EUR/USD	1.17	-0.6%	-1.0%	0.2%	12.7%
GBP/USD	1.33	-0.8%	-1.5%	-1.1%	6.6%
USD/JPY	149.8	0.6%	1.2%	1.6%	-4.7%

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

производственных мощностей, несмотря на убыток в \$3.7 миллиарда за первое полугодие 2025 г. Вопрос о будущем разделении бизнеса на дизайн и производство чипов остаётся открытым: Intel продолжает утверждать, что сохранение мощностей жизненно важно для национальной безопасности США, но инвесторы и аналитики сомневаются, сможет ли компания удовлетворить требования клиентов по передовым технологиям.

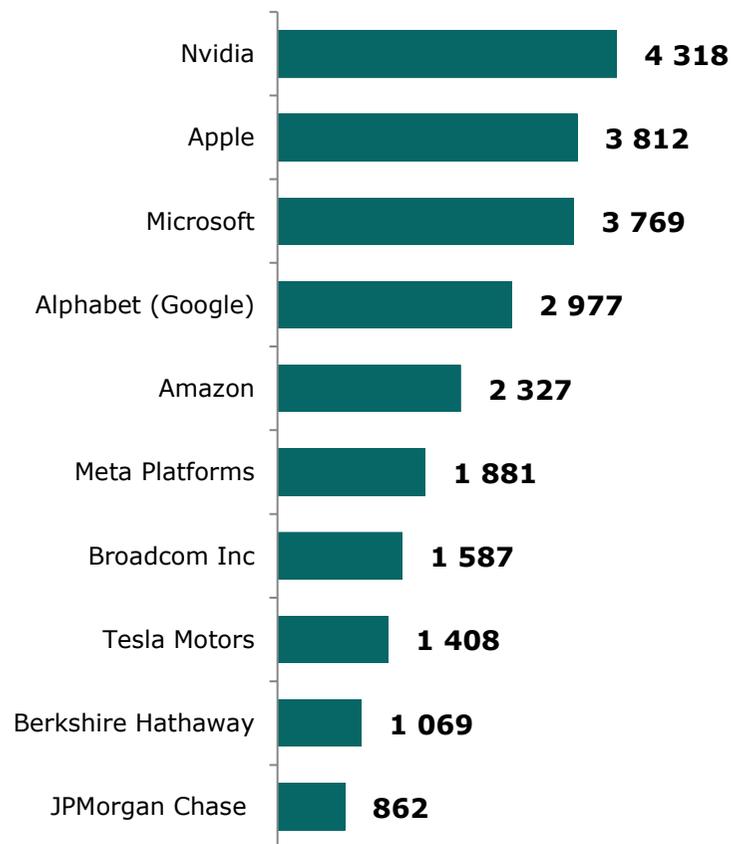
»» CarMax падает после роста резервов по кредитам и слабого спроса

CarMax сообщил о росте резервов по убыткам по кредитам во 2 кв до \$142.2 млн против \$112.6 млн годом ранее, что связано с ухудшением качества займов 2022–2023 годов. CEO Билл Нэш отметил, что во время пандемии потребители имели избыток наличности и не ощущали инфляцию, однако позже начали сталкиваться с трудностями, что привело к пересмотру кредитной политики компании. По его словам, значительная часть пролонгированных кредитов вернулась в категорию просроченных, увеличив потери. Кроме того, CarMax фиксирует спад покупок подержанных автомобилей со стороны клиентов с высокими кредитными рейтингами, тогда как активность покупателей с низким FICO (550 и ниже) сохраняется. Руководство подчеркнуло, что подобное разделение по кредитному качеству заметно по всей отрасли, включая данные кредитных бюро и других дилеров. Акции CarMax обвалились на 20% после публикации слабой квартальной отчетности и резкого падения продаж и прибыли.

Ежедневный обзор

26 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	-0.50%	-33.1	503	100%
Information Technology	0.0%	0.73	68	34.7%
Financials	-0.3%	-2.32	75	13.6%
Consumer Discretionary	-1.5%	-10.33	50	10.5%
Communication Services	-0.6%	-4.38	24	10.3%
Health Care	-1.7%	-9.72	60	8.7%
Industrials	-0.7%	-3.61	79	8.2%
Consumer Staples	-0.6%	-1.93	37	5.0%
Energy	0.9%	1.69	22	3.0%
Utilities	-1.0%	-1.50	31	2.3%
Real Estate	-0.3%	-0.34	31	1.9%
Materials	-1.2%	-1.42	26	1.8%

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
Snowflake	SNOW US Equity	27.06.25	75	221.60	12.6%	36.6%	265.00	19.58%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	148	354.16	0.9%	-17.7%	440.00	24.24%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	145	98.14	-4.3%	8.2%	124.00	26.35%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	77	782.88	-0.1%	-18.4%	950.00	21.35%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	204	97.60	7.5%	51.1%	106.12	8.73%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	21.38	3.5%	-3.8%	25.00	16.93%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	24	1864.30	-2.1%	-13.3%	2356.00	26.37%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	96.16	7.7%	-1.3%	115.20	19.80%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	64	83.21	4.9%	-14.6%	102.00	22.58%
Synopsys	SNPS US Equity	25.09.25	90	487.20	-21.2%	-1.3%	600.00	23.15%

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

- **Транспортный сектор за 8М2025: сохранение высоких темпов роста и перспективы развития**

За январь–август 2025 года транспортный сектор Казахстана сохранил ускоренные темпы роста на фоне высокого роста ВВП. Стимул сектору придают масштабные государственные инвестиции, мультипликативные эффекты от расширения нефтедобычи, увеличение транзитных и экспортных потоков. Основной вклад в прирост отрасли обеспечил грузооборот, опережающий по динамике пассажирооборот. При этом в августе показатели демонстрировали дополнительное ускорение, отражая сезонные тренды. В перспективе рост транспортного сектора будет поддержан расширением ключевых отраслей и дальнейшей реализацией инфраструктурных проектов. По мере завершения крупных проектов и ослабления стимулирующего эффекта нефтяного сектора для поддержания устойчивой динамики необходим пересмотр тарифов, привлечение частных инвестиций и инновации. Особое значение имеет развитие международных транспортных коридоров, что укрепит транзитный потенциал и интеграцию Казахстана в мировые цепочки поставок.

Согласно предварительным данным, за восемь месяцев 2025 года рост ВВП достиг 6.5% г/г. При этом наиболее высокая динамика зафиксирована в транспорте (+21.5% г/г), который продолжил демонстрировать двадцатизначные темпы роста на протяжении всего года.

Источник: [Halykfinance](#)

- **«Казатомпром» прогнозирует структурный дефицит урана к середине 2035 года**

Первый заместитель председателя правления - главный директор по экономике и финансам АО «НАК «Казатомпром» Марат Тулебаев прогнозирует структурный дефицит урана к середине 2035 года. «Нас ждет структурный дефицит урана в ближайшие годы, к середине 2035 года условно, к середине следующего десятилетия. И после этого, чтобы закрыть этот непогашенный спрос понадобится, как минимум, еще один «Казатомпром», что невозможно», - сказал Тулебаев в ходе World Atomic Week 2025 в четверг.

Он напомнил, что «Казатомпром» все эти годы был продавцом и поставщиком урана с достаточно низкой себестоимостью и обеспечивал энергетическую безопасность стран-производителей атомной энергии. «За эти годы также были освоены месторождения с самой низкой себестоимостью и сейчас таких месторождений все меньше и меньше, и времена, когда уран был дешевым, его себестоимость была низкая, уходят. Это все отражается, конечно, на прогнозах долгосрочных и краткосрочных. Несмотря на волатильность спотового рынка, мы видим, всплеск цены за последние 2 недели. То есть, все это находит, какое-то отражение на рынке», - констатировал Тулебаев.

Источник: Interfax

Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

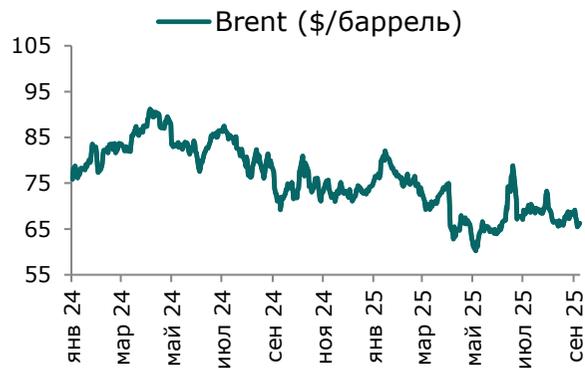
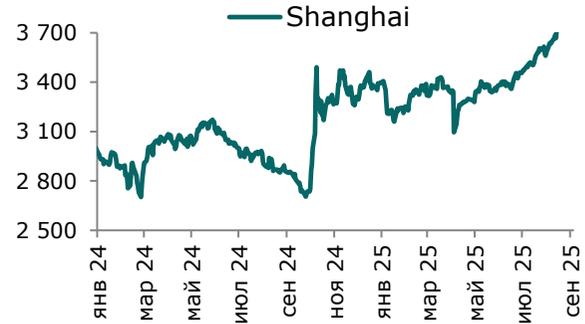
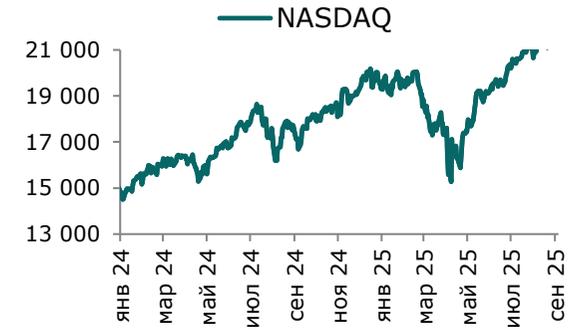
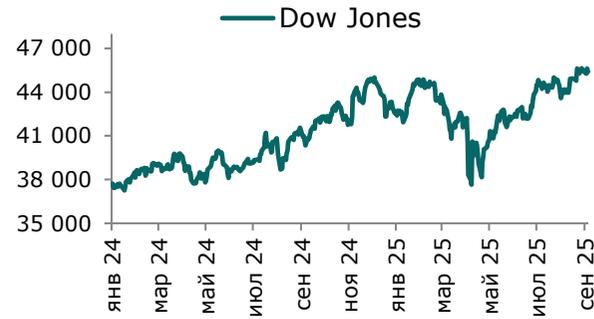
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	542.5	0.0%	0.3%	0.7%	3.4%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	84.0	0.5%	0.9%	4.5%	-26.4%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.5%	0.4%	-3.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.1%	0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	-0.3%	-0.4%	-0.8%	-14.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 202	-0.2%	-0.7%	-1.8%	-5.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.2%	0.3%	0.2%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	0.3%	-0.2%	-2.3%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	1.5%	0.7%	-1.2%	-13.2%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.7	0.0%	0.4%	1.2%	3.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	0.5%	0.4%	-1.5%	-7.5%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.5	0.1%	0.5%	1.1%	17.4%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.6	0.7%	1.2%	0.1%	-9.2%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.3%	1.0%	1.1%	-3.1%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.8%	-1.5%	-1.1%	6.6%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.6%	0.9%	-0.3%	-11.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	149.8	0.6%	1.2%	1.6%	-4.7%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 409.3	0.4%	1.5%	1.0%	-4.3%

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

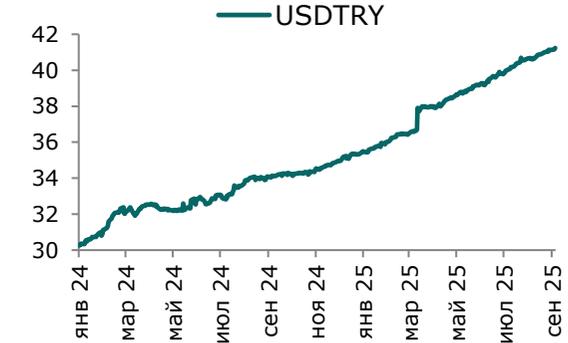
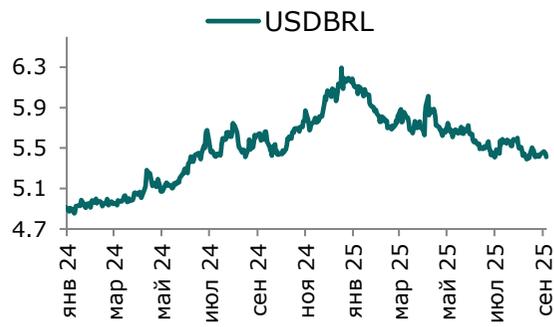
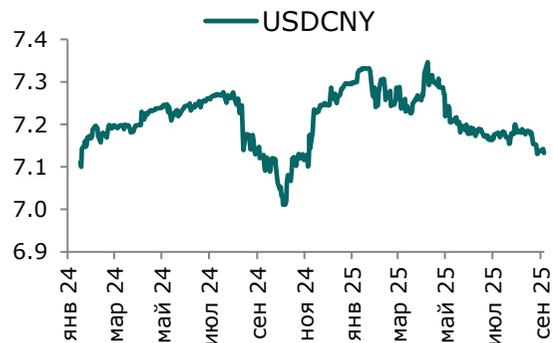
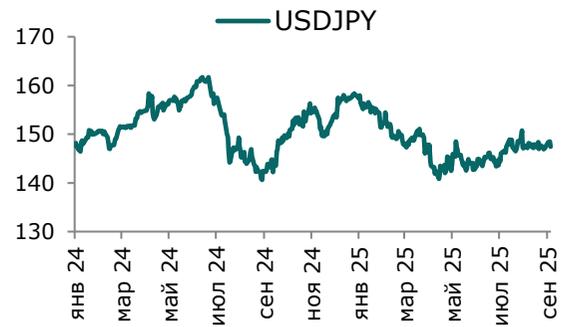
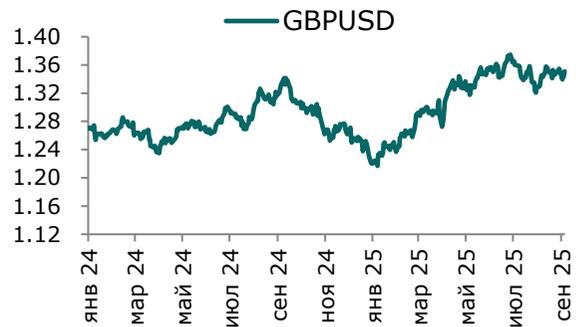
Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

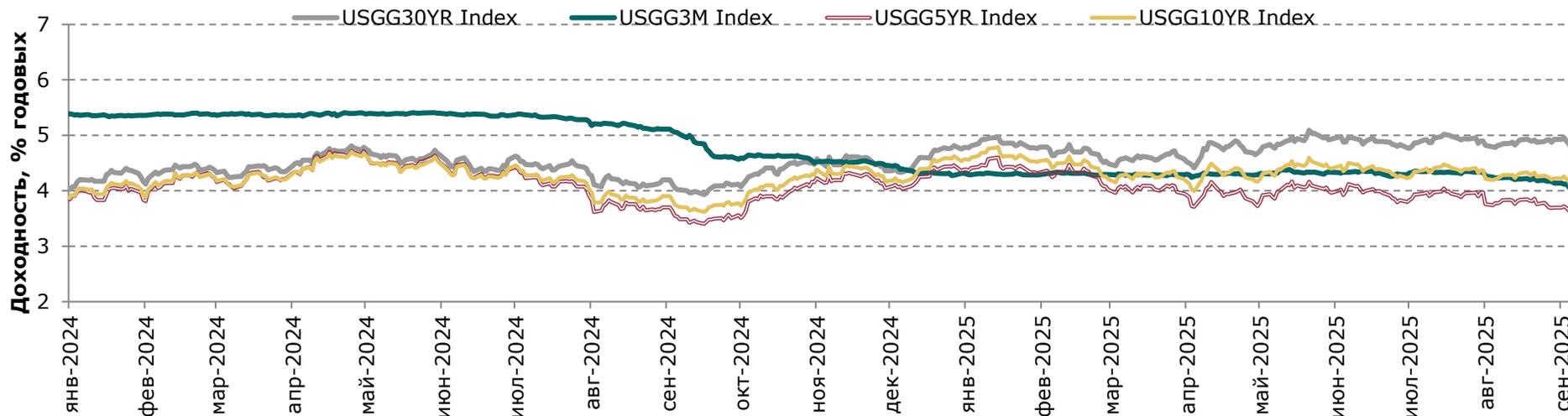
26 сентября 2025 г.



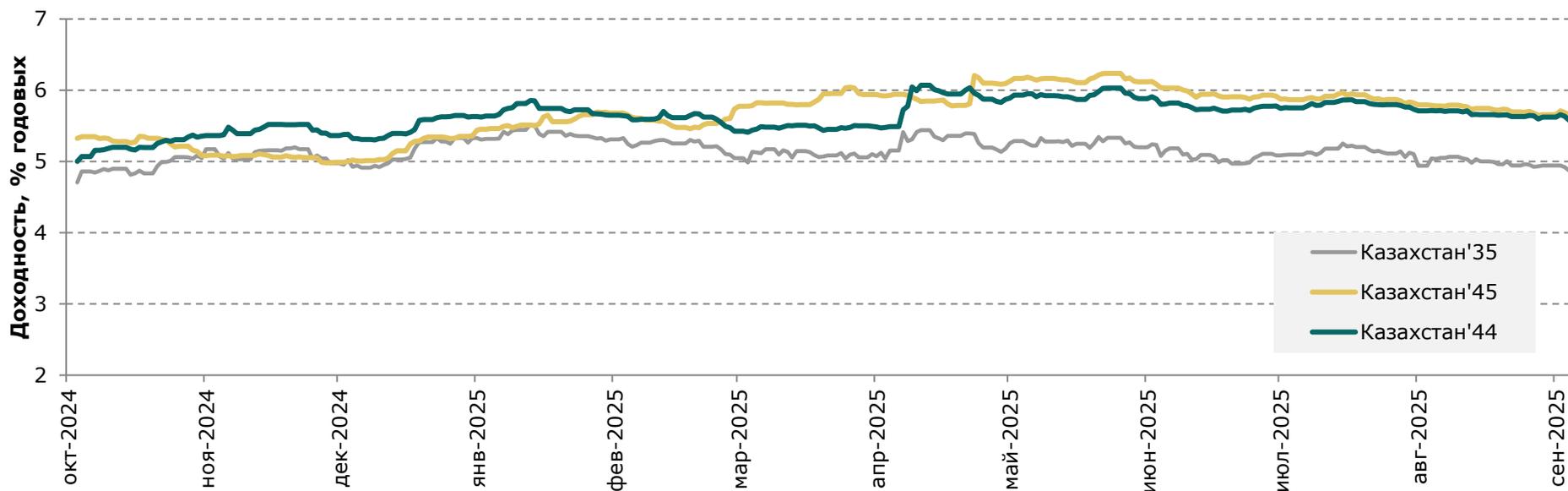
Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

26 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

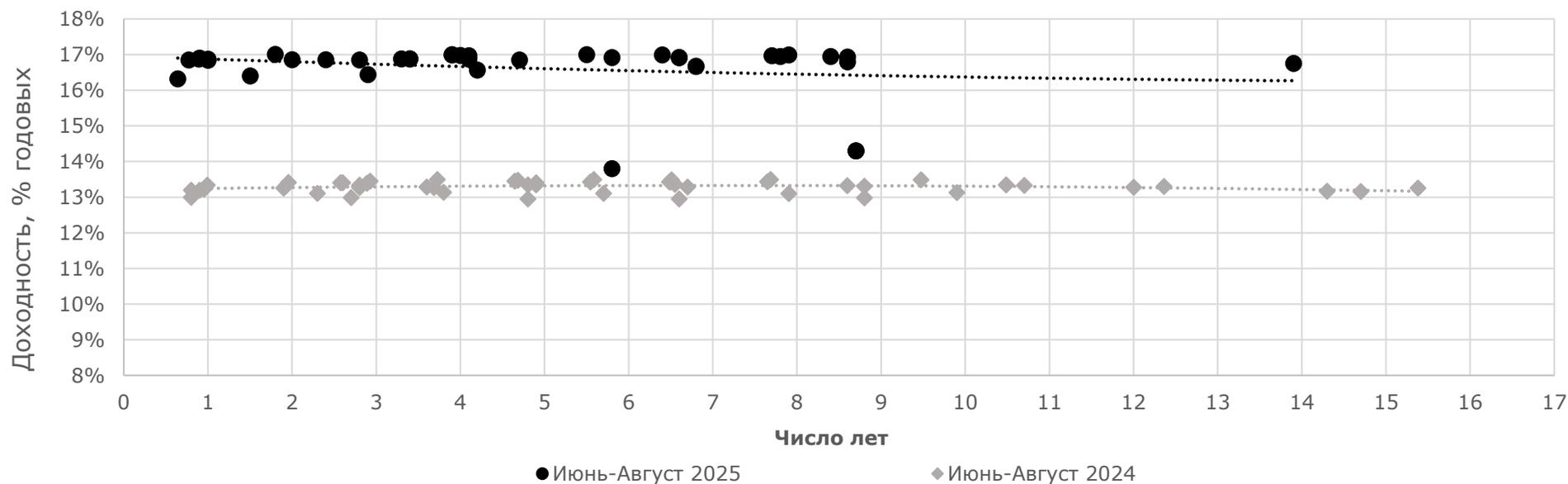
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

26 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	
TOO 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

26 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

26 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

26 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
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

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».