



Ежедневный обзор

Фондовые индексы закончили неделю ростом

Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы закончили неделю ростом;
- GlobalFoundries на взлёте из-за планов Белого дома о финансировании производства чипов в США;
- Electronic Arts может стать крупнейшей LBO-сделкой в истории с оценкой \$50 миллиардов;
- Безопасность АЭС в Казахстане будет оценивать международная экспертиза;
- КазМунайГаз и Ені запустили солнечную электростанцию в Жанаозене.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.4% до 98.2 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.4% до 544.6.

» Нефть подорожала на фоне ударов дронов по российской инфраструктуре

Цены на нефть в пятницу выросли, поскольку атаки украинских дронов по российской энергетической инфраструктуре сократили экспорт топлива. Нефть марки Brent прибавил 1.0% до \$70.1 за баррель. Оба бенчмарка готовятся зафиксировать крупнейший недельный рост с середины июня. Поддержку ценам оказало введение Россией частичного запрета на экспорт дизеля и продление запрета на бензин до конца года, что привело к нехватке топлива в ряде регионов. Дополнительным фактором стали действия США: администрация Дональда Трампа усилила давление на союзников по НАТО, добиваясь сокращения импорта российской нефти. На рынке также ожидается возобновление экспорта нефти из Иракского Курдистана через порт Джейхан, что может увеличить предложение. Спрос поддерживает пересмотренный в сторону роста показатель ВВП США за прошлый квартал (+3.8% годовых) и снижение ставок ФРС.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 643.7	0.59%	12.96%
Dow Jones	США	46 247.3	0.65%	8.70%
NASDAQ	США	22 484.1	0.44%	16.43%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 499.7	1.01%	12.33%
FTSE 100	Великобритания	9 284.8	0.77%	13.60%
CAC 40	Франция	7 870.7	0.97%	6.64%
DAX	Германия	23 739.5	0.87%	19.24%
IBEX 35	Испания	15 350.4	1.30%	32.39%
FTSE MIB	Италия	42 646.2	0.96%	24.75%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	45 355.0	-1.02%	12.53%
Hang Seng	Гонконг	26 128.2	1.35%	32.01%
Shanghai	Китай	3 828.1	0.17%	14.40%
Sensex	Индия	81 159.7	-0.90%	2.93%
Singapore	Сингапур	4 266.0	0.27%	12.93%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	145 446.7	0.10%	20.92%
NIFTY 50	Индия	24 654.7	-0.95%	4.27%
Borsa Index	Турция	11 151.2	-1.99%	13.43%
KASE	Казахстан	7 144.3	0.19%	28.08%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	70.1	1.0%	5.2%	3.0%	-6.0%
Медь	10 181.5	-0.8%	1.9%	3.7%	14.8%
Цинк	2 888.5	-1.3%	0.0%	3.9%	-3.0%
Золото	3 760.0	0.3%	3.2%	9.0%	43.3%
Серебро	46.1	2.0%	7.0%	16.0%	59.4%
Природный газ	2.8	-2.4%	-1.8%	-3.7%	-22.0%
Алюминий	2 655.5	-0.1%	-0.6%	1.9%	4.1%

Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

Фондовые индексы закончили неделю ростом

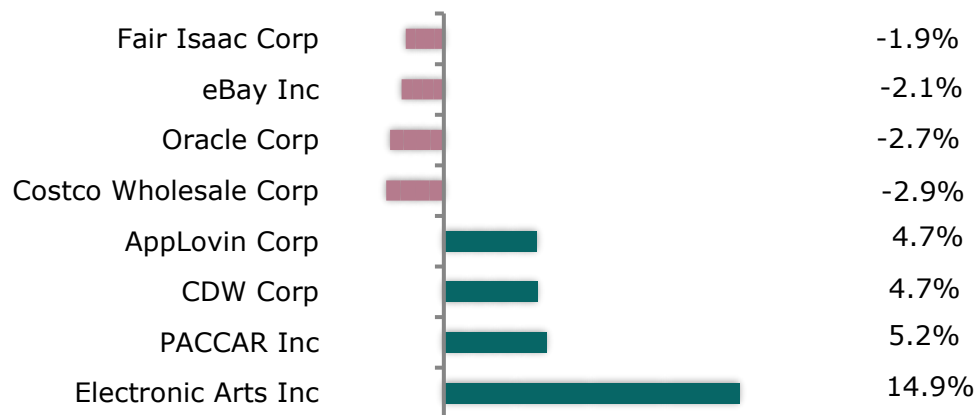
Американские фондовые индексы в пятницу выросли, прервав трехдневное снижение: S&P 500 прибавил 0.6%, Dow Jones поднялся на 0.7%, Nasdaq вырос на 0.4%. Поддержку рынку оказал инфляционный индикатор, совпавший с прогнозами и укрепивший ожидания дальнейшего снижения ставок ФРС. На корпоративном фронте акции Electronic Arts подскочили почти на 15% и стали лидером роста в S&P 500 после сообщений о возможном выкупе компании с оценкой около \$50 миллиардов консорциумом инвесторов во главе с Public Investment Fund Саудовской Аравии и фондом Silver Lake. Costco потеряла почти 3% после квартальной отчетности: выручка и прибыль превысили прогнозы, однако продажи в сопоставимых магазинах в США оказались ниже ожиданий на фоне осторожного потребления и усилившейся конкуренции. Среди других заметных движений: Passag вырос более чем на 5% после введения Трампом тарифов на грузовики, Intel прибавила 4.4% на фоне переговоров с Apple и TSMC, Boeing поднялась на 3.6% благодаря смягчению ограничений FAA и крупному заказу Turkish Airlines, Oracle снизилась на 2.7% после негативного покрытия Rothschild Redburn, а eBay потеряла около 2% после объявления о покупке норвежской платформы Tise.

GlobalFoundries на взлёте из-за планов Белого дома о финансировании производства чипов в США

Акции GlobalFoundries резко выросли в пятницу на фоне новостей о планах администрации Трампа стимулировать развитие производства полупроводников в США, что может стать положительным фактором для компании. По данным The Wall Street Journal, министр торговли Ховард Латник обсудил с руководителями чип-индустрии идею обязать производителей выпускать в США такое же количество полупроводников, какое они импортируют из-за рубежа. Источники издания уточняют, что обсуждение концепции находится на ранней стадии.

На этом фоне акции GlobalFoundries выросли на 8.4% в пятницу. Компания уже объявила о планах инвестировать \$16 млрд в американское производство чипов и может получить

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.16%	4.18%	4.15%	4.23%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.73%	4.75%	4.76%	4.92%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.75%	4.76%	4.72%	4.74%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.75%	2.77%	2.75%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.80%	4.77%	4.69%	4.95%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.2	-0.4%	0.5%	0.3%	-9.5%
USD/KZT	544.6	0.4%	0.6%	1.3%	3.8%
USD/RUB	83.5	-0.1%	-0.2%	3.1%	-26.4%
EUR/USD	1.17	0.3%	-0.4%	0.2%	13.0%
GBP/USD	1.34	0.4%	-0.5%	-0.8%	7.1%
USD/JPY	149.5	-0.2%	1.0%	1.7%	-4.9%

Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

дополнительные заказы, если инициатива администрации будет реализована.

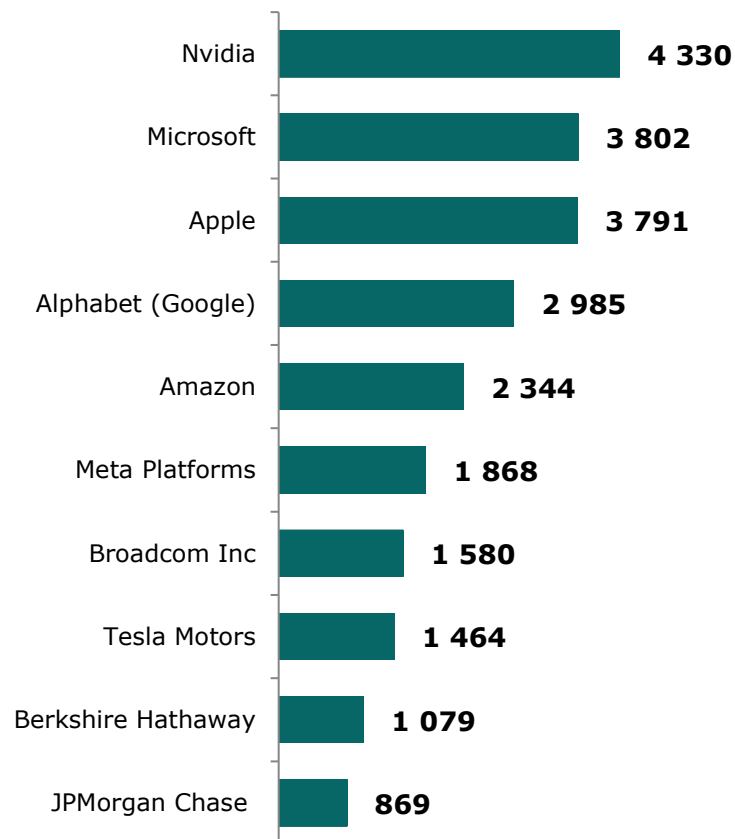
>> **Electronic Arts может стать крупнейшей LBO-сделкой в истории с оценкой \$50 миллиардов**

Издатель видеоигр Electronic Arts, известный по франшизам The Sims, Madden NFL и Plants vs. Zombies, может быть выкуплен консорциумом инвесторов и стать частной компанией с оценкой около \$50 миллиардов, сообщили WSJ и Reuters. Потенциальная сделка, в которой участвуют Silver Lake, государственный фонд Саудовской Аравии (PIF) и Affinity Partners Джареда Кушнера, может быть объявлена уже на этой неделе и станет крупнейшим выкупом с использованием заемных средств (LBO) в истории. На фоне новостей акции EA подскочили на 15%, что отражает рост ожиданий инвесторов относительно консолидации в игровой индустрии после сделок с Activision Blizzard и Zynga. EA, основанная в 1982 г. и базирующаяся в Редвуд-Сити, Калифорния, в первом квартале 2026 финансового года зафиксировала выручку \$1.67 миллиарда, превысив прогнозы и готовясь к масштабному релизному циклу, включающему Battlefield 6 и Skate. Руководство компании заявило о "сильном старте года" и рекордных перспективах продуктовой линейки, а следующая отчетность назначена на 28 октября.

Ежедневный обзор

29 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	0.59%	38.5	503	100%
Information Technology	0.2%	4.73	68	34.6%
Financials	0.7%	5.94	75	13.6%
Consumer Discretionary	1.5%	10.06	50	10.6%
Communication Services	0.1%	0.89	24	10.3%
Health Care	1.0%	5.60	60	8.7%
Industrials	0.9%	4.73	79	8.3%
Consumer Staples	-0.1%	-0.36	37	4.9%
Energy	1.0%	1.92	22	3.0%
Utilities	1.6%	2.44	31	2.4%
Real Estate	1.0%	1.33	31	1.9%
Materials	1.1%	1.22	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
29.09.2025	Carnival Corp	39.75	1.37	7.90	1.32	8.10
30.09.2025	Paychex Inc	46.11	1.19	1.32	1.21	1.54
30.09.2025	Lamb Weston Holdings Inc	7.70	0.89	1.65	0.53	1.62
01.10.2025	NIKE Inc	102.36	0.70	11.59	0.28	11.02
01.10.2025	Conagra Brands Inc	8.71	0.97	2.79	0.33	2.61

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

Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	148	360.37	3.4%	-16.3%	440.00	22.10%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	145	98.18	-5.7%	8.3%	124.00	26.30%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	77	790.34	1.9%	-17.7%	950.00	20.20%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	204	98.45	7.7%	52.4%	106.12	7.79%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	21.55	5.3%	-3.0%	25.00	16.01%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	24	1850.38	-3.9%	-14.0%	2356.00	27.33%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	96.53	10.4%	-1.0%	115.20	19.34%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	65	84.32	9.2%	-13.5%	102.00	20.97%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	91	487.76	-20.9%	-1.2%	600.00	23.01%

• **Безопасность АЭС в Казахстане будет оценивать международная экспертиза**

Безопасность атомной электростанции (АЭС), которую планируют строить в Казахстане, будут оценивать международные эксперты, сообщила в воскресенье пресс-служба агентства по атомной энергии.

«В целях обеспечения максимальной прозрачности и доверия будет привлекаться независимая международная экспертиза. МАГАТЭ предлагает странам-участникам широкий спектр услуг: обзорные миссии, экспертные оценки, консультации, обучение и техническую помощь, включая вопросы ядерной безопасности и физической защиты. Кроме того, рассматривается проведение в Казахстане миссии EPREV (услуги, которые МАГАТЭ по запросу предоставляет государствам-членам с целью оценки уровня их готовности к ядерной или радиологической аварийной ситуации - ИФ-К)», - говорится в сообщении пресс-службы.

В ведомстве также отметили, что наряду с национальным законодательством Казахстан руководствуется международными обязательствами в рамках Конвенции о ядерной безопасности, Совместной конвенции о безопасном обращении с отработанным топливом и радиоактивными отходами, Конвенции об оперативном оповещении о ядерной аварии, Конвенции о физической защите ядерного материала, Конвенции о помощи в случае ядерной или радиационной аварийной ситуации, Венской конвенции о гражданской ответственности за ядерный ущерб и Договора о нераспространении ядерного оружия.

«Программа ввода АЭС в эксплуатацию будет реализовываться поэтапно и охватывать весь спектр проектных условий. Каждый переход к следующему этапу - от первой загрузки топлива и достижения критичности реактора до выхода на номинальную мощность - будет осуществляться только после положительных заключений испытаний и получения соответствующих разрешений от регулирующего органа», - отмечает пресс-служба агентства.

Источник: Интерфакс

• **КазМунайГаз и Eni запустили солнечную электростанцию в Жанаозене**

АО Национальная компания «КазМунайГаз» (КМГ) и итальянская Eni ввели в эксплуатацию солнечную электростанцию (СЭС) мощностью 50 МВт в городе Жанаозене на западе Казахстана, сообщила пресс-служба КМГ.

«Запуск объекта стал первым этапом реализации проекта гибридной электростанции общей мощностью 247 МВт, которая объединяет солнечную, ветровую и газовую электростанции и строится в рамках Программы низкоуглеродного развития КМГ», - говорится в распространенном пресс-релизе.

Отмечается, что новая СЭС оснащена современной фотоэлектрической технологией - на площади около 80 гектаров установлено более 80 тыс. солнечных панелей, которые вырабатывают энергию с обеих сторон.

В целом, станция будет производить 86 млн кВт*ч чистой энергии в год. Гибридная конфигурация сочетает возобновляемые источники энергии с газовой генерацией, что позволяет гарантировать снабжение даже в условиях изменчивой погоды.

В 2026 году КМГ и Eni планируют завершить строительство еще двух объектов: ветровой (77 МВт) и газовой электростанций (120 МВт).

Как сообщалось, КМГ и Eni приступили к строительству гибридной электростанции мощностью в июле 2024 года. Гибридный проект предполагает комбинированную генерацию электроэнергии от возобновляемых источников энергии (ветер и солнце), разработанных дочерней компанией Eni Plenitude, а также газовую электростанцию. Мощность солнечной электростанции составит 50 МВт, ветряной - 77 МВт, газовой - 120 МВт.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

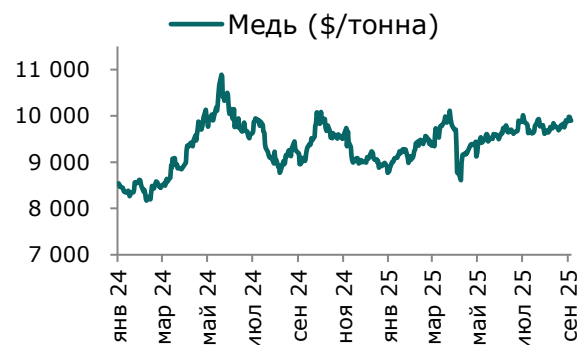
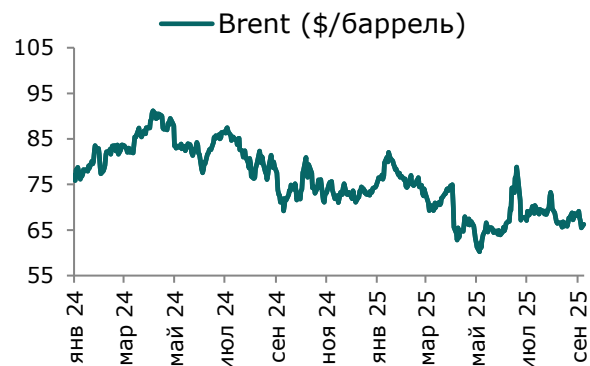
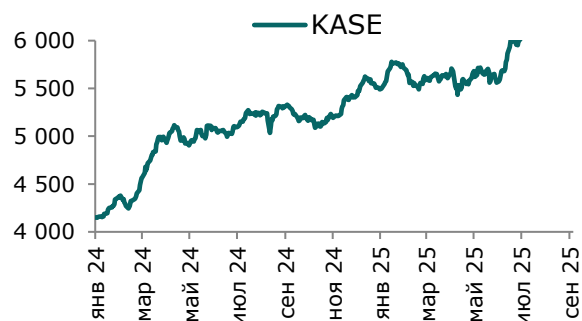
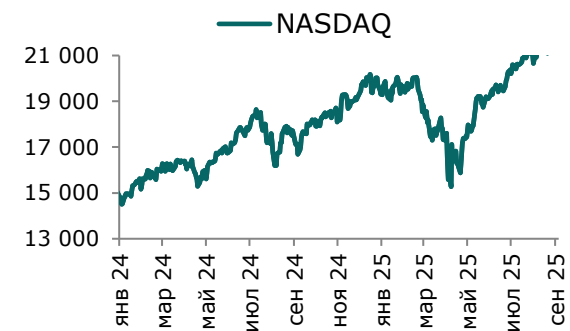
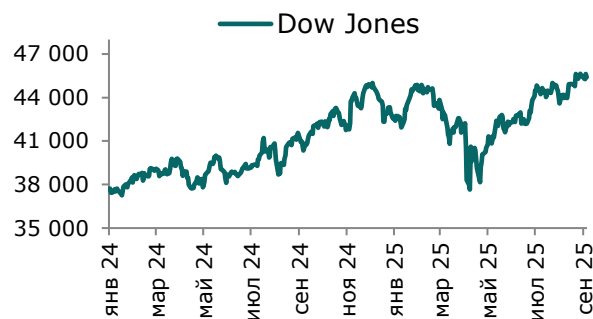
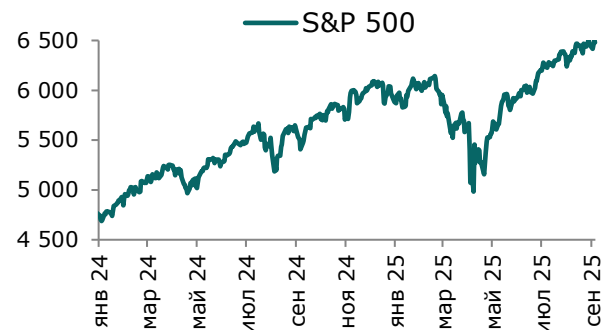
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	544.6	0.4%	0.6%	1.3%	3.8%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	83.5	-0.1%	-0.2%	3.1%	-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	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.2%	0.1%	-0.1%	-13.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 179	-0.4%	-0.9%	-2.0%	-5.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.2%	0.0%	0.0%	-1.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	0.2%	0.1%	-2.3%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.3	0.2%	0.2%	-1.8%	-13.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.7	0.0%	0.0%	0.6%	3.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-0.5%	0.0%	-2.0%	-8.0%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.5	0.0%	0.2%	1.1%	17.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.2	-0.4%	0.5%	-0.1%	-9.5%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	1.1%	1.3%	-3.1%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.4%	-0.5%	-0.8%	7.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.2%	0.3%	-0.4%	-12.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	149.5	-0.2%	1.0%	1.7%	-4.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 410.5	0.1%	1.0%	1.9%	-4.2%

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

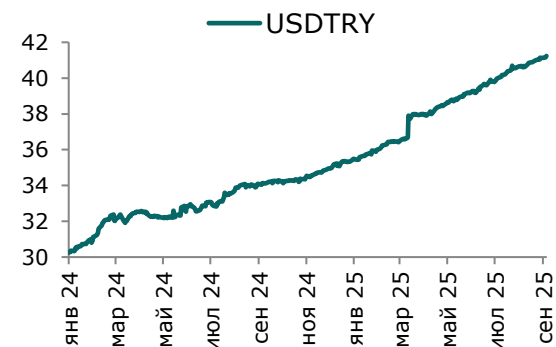
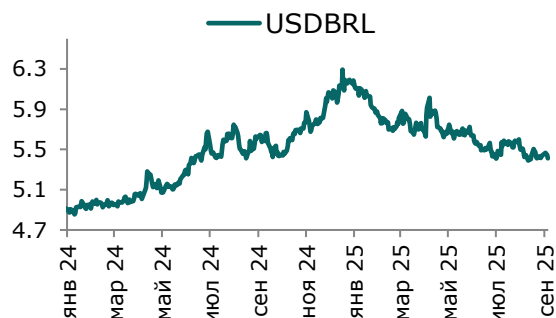
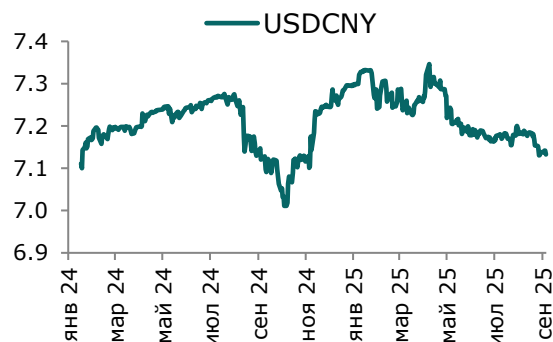
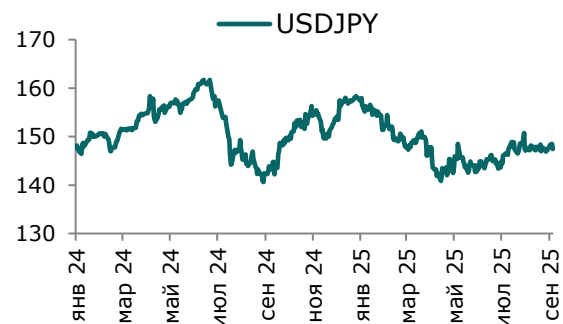
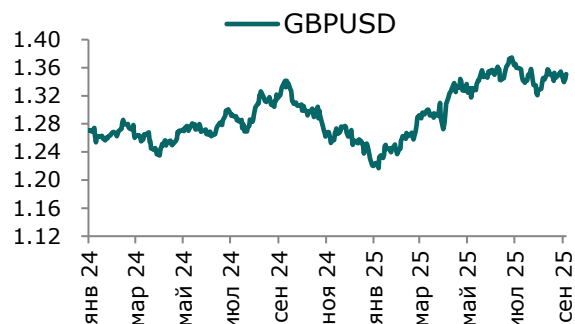
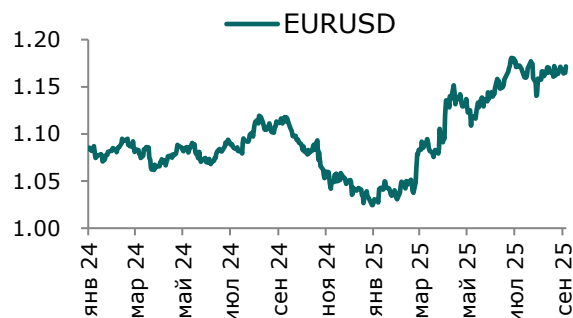
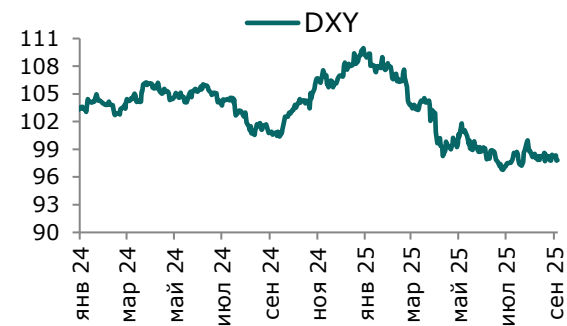
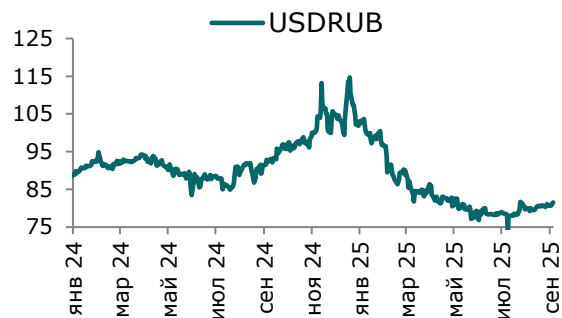
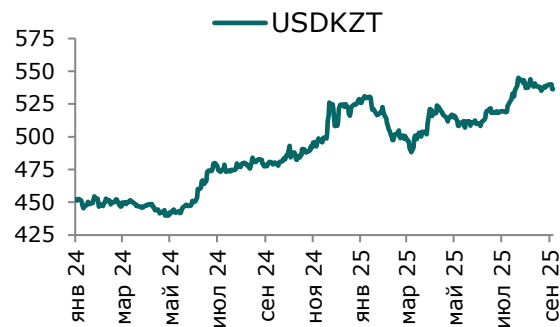
Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.



Ежедневный обзор

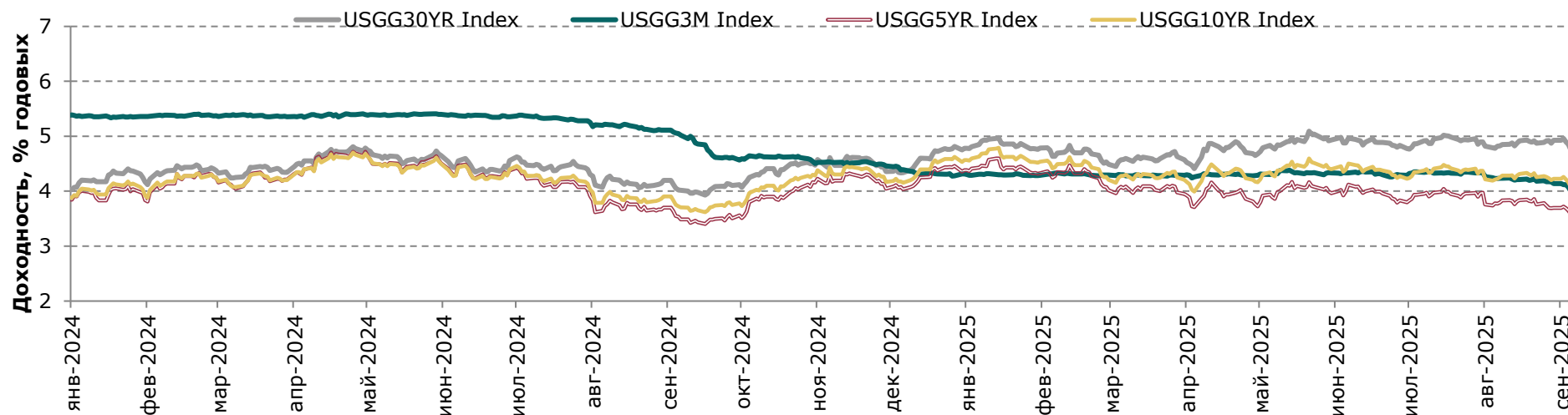
29 сентября 2025 г.



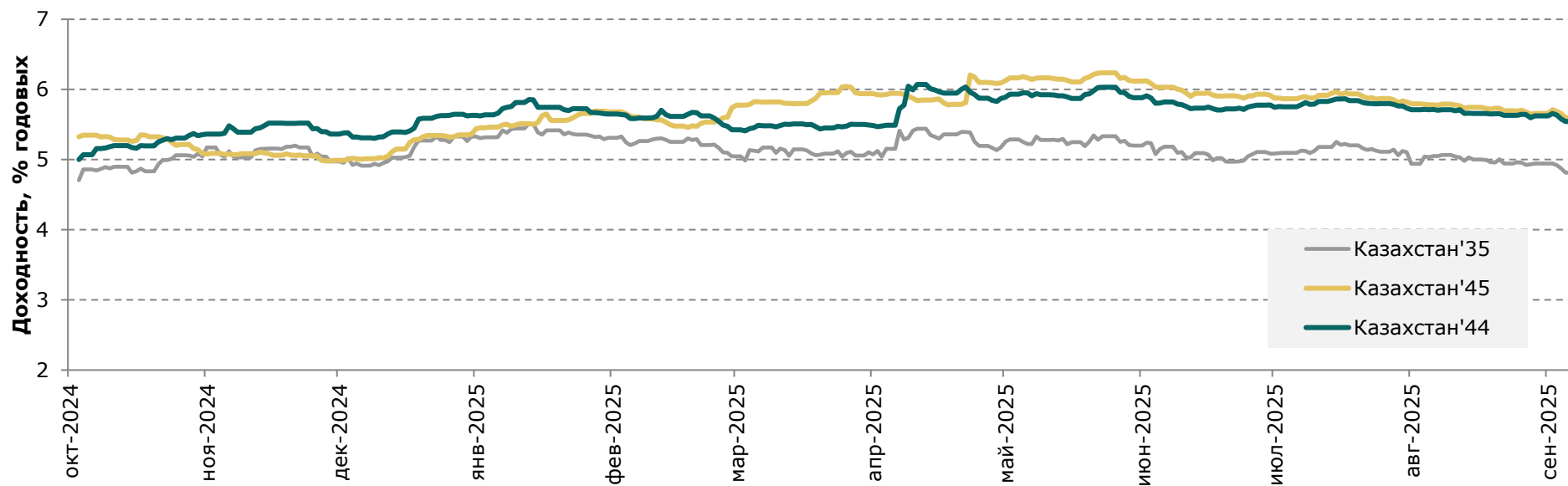
Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

29 сентября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

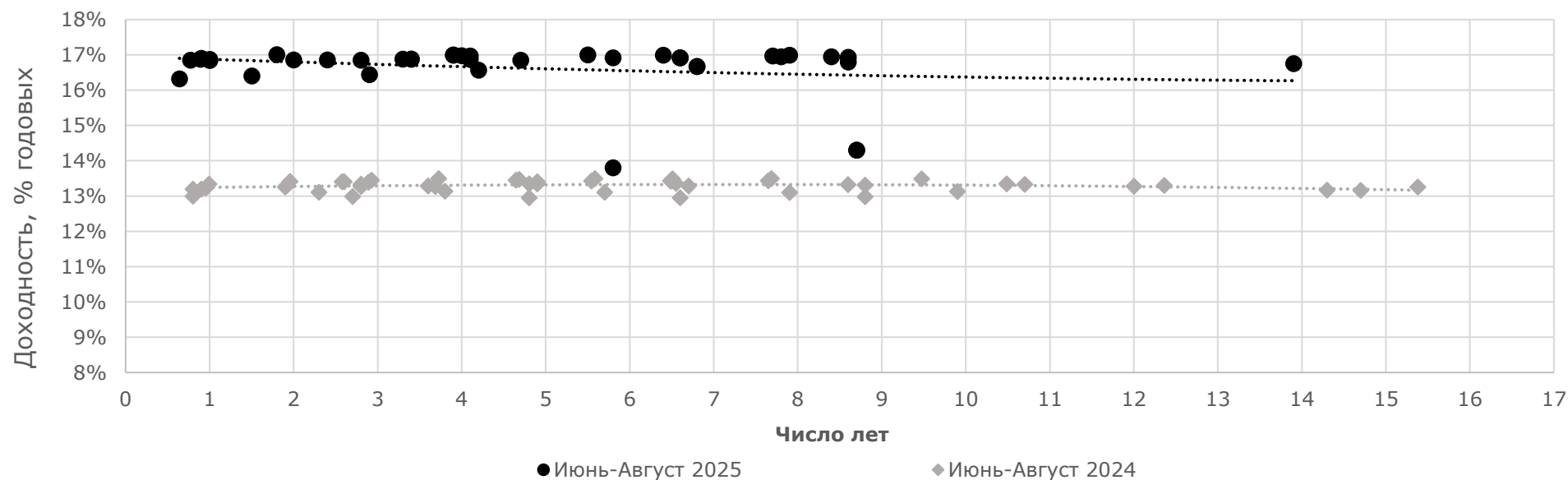
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

29 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

29 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

29 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

29 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