



# Ежедневный обзор

Индексы США на взлете

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

## Коротко на текущий момент:

- Индексы США на взлете;
- Robinhood обновил исторический максимум на фоне роста интереса к prediction markets;
- Coinbase растёт на фоне притока институционального капитала и позитивных сигналов SEC;
- AppLovin растёт после запуска нового приложения упрощающего публикацию рекламы;
- Казахстан и Италия договорились нарастить торговлю и активизировать контакты деловых кругов;
- Казахстан запустил первый государственный крипторезерв Alem Crypto Fund для инвестиций в цифровые активы.

## Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.3% до 97.9 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.7% до 548.6.

## Нефть падает из-за планов ОПЕК+ по наращиванию добычи

Котировки нефти в понедельник снизились примерно на 3% после сообщений о планах ОПЕК+ увеличить добычу в ноябре и возобновления экспорта нефти из иракского Курдистана через Турцию, что усилило ожидания роста глобального предложения. Brent подешевел на 3.1%, до \$68.0 за баррель. По данным Reuters, альянс производителей на встрече в воскресенье подтвердит повышение добычи минимум на 137 тыс. баррелей в сутки, стремясь укрепить долю на рынке, при том что текущие уровни отстают от квот почти на 500 тыс. б/с. Экспорт нефти из Курдистана в турецкий порт Джейхан возобновился впервые за 2.5 года и уже достиг 150–160 тыс. б/с, при этом со временем объёмы могут достичь 230 тыс. б/с. Аналитики SEB отметили, что Украина, скорее всего, усилит удары по российским НПЗ.

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 661.2	0.26%	13.25%
<b>Dow Jones</b>	США	46 316.1	0.15%	8.87%
<b>NASDAQ</b>	США	22 591.2	0.48%	16.99%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Еврозона	5 506.9	0.13%	12.48%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	9 299.8	0.16%	13.79%
<b>CAC 40</b>	Франция	7 880.9	0.13%	6.78%
<b>DAX</b>	Германия	23 745.1	0.02%	19.27%
<b>IBEX 35</b>	Испания	15 316.3	-0.22%	32.09%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	42 554.4	-0.22%	24.48%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	45 043.8	0.11%	13.03%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	26 622.9	-0.16%	32.51%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 862.5	0.40%	15.70%
<b>Sensex</b>	Индия	80 364.9	0.28%	3.14%
<b>Singapore</b>	Сингапур	4 270.0	0.35%	13.13%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	146 336.8	0.61%	21.66%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	24 696.7	0.25%	4.45%
<b>Borsa Index</b>	Турция	11 048.1	-0.92%	12.39%
<b>KASE</b>	Казахстан	7 149.6	0.07%	28.17%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	68.0	-3.1%	2.1%	-0.3%	-8.9%
<b>Медь</b>	10 414.0	2.3%	4.4%	5.2%	16.2%
<b>Цинк</b>	2 940.5	1.8%	1.6%	4.3%	-1.3%
<b>Золото</b>	3 833.6	2.0%	4.0%	10.3%	46.1%
<b>Серебро</b>	46.9	1.8%	6.5%	15.3%	62.4%
<b>Природный газ</b>	3.3	15.2%	16.4%	9.0%	-10.1%
<b>Алюминий</b>	2 679.0	0.9%	1.3%	2.4%	5.0%

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

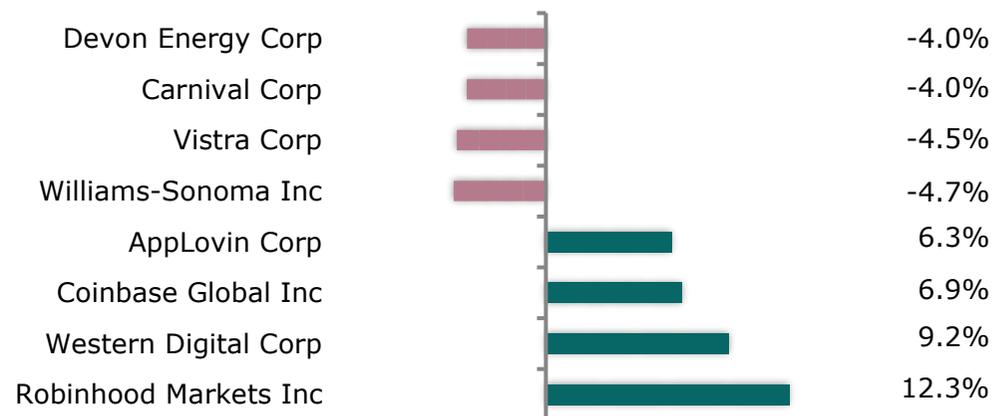
## » Индексы США на взлете

Американские фондовые индексы в понедельник показали умеренный рост: S&P 500 прибавил 0.3%, Dow Jones вырос на 0.2%, Nasdaq укрепился на 0.5%, чему способствовал подъем технологического сектора и ожидания относительно возможной приостановки работы правительства США. Акции Robinhood Markets подскочили более чем на 12% и закрылись на историческом максимуме, став лидером S&P 500 после публикации CEO Влада Тенева о преодолении отметки в 4 млрд заключённых event-контрактов, что ранее поддержало позитивный пересмотр таргетов аналитиками Piper Sandler. Бумаги Western Digital выросли на 9.2%, а Seagate на 5.3% после повышения прогнозов Morgan Stanley и Rosenblatt благодаря спросу на накопители для AI-центров. Coinbase прибавила 6.8% на фоне роста биткоина и комментариев SEC-комиссара Хестер Пирс о необходимости большей регуляторной ясности. AppLovin подскочила на 6.3% к рекорду после апгрейда Morgan Stanley и ожиданий запуска Axon Ads Manager. В секторе мебели акции Williams-Sonoma упали на 4.7% из-за заявлений Трампа о новых тарифах на импорт, а Carnival просела на 4% после отчётности с пониженным прогнозом. Vistra потеряла 4.5% после сообщения о подписании соглашения на поставку электроэнергии с АЭС Comanche Peak, детали которого вызвали вопросы у аналитиков.

## » Robinhood обновил исторический максимум на фоне роста интереса к prediction markets

Акции Robinhood Markets подскочили на 12% в понедельник и достигли нового исторического максимума, более чем утраивая свою цену с начала года. CEO Влад Тенев сообщил в соцсетях, что через платформу компании прошло свыше 4 млрд event-контрактов, что подтверждает быстрый рост бизнеса в сфере prediction markets. Неделю назад аналитики Piper Sandler повысили таргет по акциям, отметив потенциал данного направления. Prediction markets позволяют трейдерам заключать сделки по бинарным контрактам, связанным с исходами событий — от решений ФРС по ставкам до спортивных матчей, что вызывает споры о грани между инвестициями и азартными ставками. Дополнительным драйвером выступили новости о

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.14%	4.14%	4.11%	4.20%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.71%	4.70%	4.72%	4.88%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.70%	4.75%	4.71%	4.74%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.75%	2.75%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.77%	4.80%	4.76%	4.94%	5.31%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.9	-0.3%	0.6%	0.1%	-9.8%
USD/KZT	548.6	0.7%	1.0%	1.9%	4.6%
USD/RUB	82.9	0.1%	-0.8%	2.8%	-27.0%
EUR/USD	1.17	0.2%	-0.6%	0.4%	13.3%
GBP/USD	1.34	0.2%	-0.6%	-0.6%	7.3%
USD/JPY	148.6	-0.6%	0.6%	1.0%	-5.5%

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

начале развёртывания банковских сервисов Robinhood, включая возможность открытия традиционных счетов и новых опций вроде доставки наличных клиентам на дом.

## » Coinbase растёт на фоне притока институционального капитала и позитивных сигналов SEC

Акции Coinbase подскочили на 5.9% благодаря росту крипторынка и признакам усиливающегося институционального интереса. Общая капитализация цифровых активов увеличилась на 2.5% до \$3.86 трлн, при этом Bitcoin вернулся выше \$112 000, а Ethereum прибавил 2.8%. Дополнительным драйвером стала крупная транзакция BlackRock, который завёл на Coinbase Prime около \$206 млн в Ethereum и \$38 млн в Bitcoin, что инвесторы восприняли как сигнал о долгосрочном позиционировании институционалов. Оптимизм также усилили комментарии члена SEC Хестер Пирс о начале более конструктивного этапа регулирования цифровых активов. Дополнительный фон для спроса на рисковые активы создало возобновление цикла снижения ставок ФРС.

## » AppLovin растёт после запуска нового приложения упрощающего публикацию рекламы

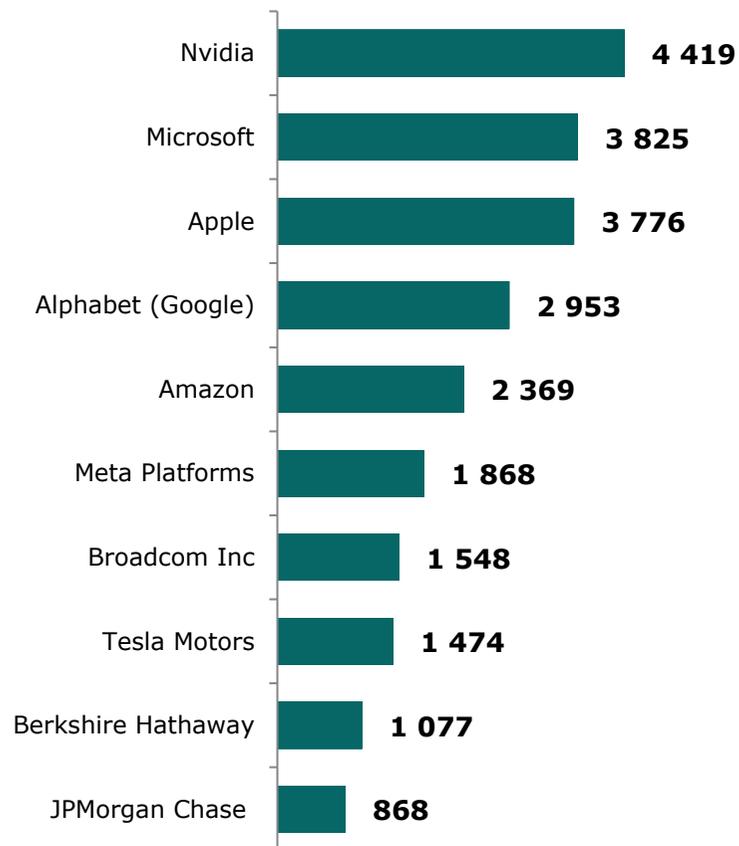
Акции AppLovin выросли на 6.3% в понедельник после того, как компания, специализирующаяся на мобильной рекламе, объявила о запуске новой самообслуживаемой платформы для рекламодателей вне сферы игр, намеченного на 1 октября.

Продукт под названием Axon Ads Manager позволит клиентам из сегмента e-commerce и других отраслей подключаться без ручной процедуры онбординга. Аналитики отмечают, что такой шаг расширит базу рекламодателей AppLovin за пределы текущих 600–700 клиентов. Запуск состоится в формате «по приглашениям», а в первой половине 2026 года платформа станет доступна всем рекламодателям, включая международных пользователей.

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>0.26%</b>	<b>17.5</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
<b>Information Technology</b>	0.5%	11.33	68	34.6%
<b>Financials</b>	0.5%	4.31	75	13.7%
<b>Consumer Discretionary</b>	0.6%	3.90	50	10.6%
<b>Communication Services</b>	-0.5%	-3.12	24	10.2%
<b>Health Care</b>	0.3%	1.65	60	8.7%
<b>Industrials</b>	0.3%	1.70	79	8.3%
<b>Consumer Staples</b>	0.1%	0.38	37	4.9%
<b>Energy</b>	-1.9%	-3.79	22	2.9%
<b>Utilities</b>	0.3%	0.46	31	2.4%
<b>Real Estate</b>	0.2%	0.19	31	1.9%
<b>Materials</b>	0.4%	0.50	26	1.8%

## Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
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

30 сентября 2025 г.

## >> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
<a href="#">Adobe Inc</a>	ADBE US Equity	16.07.25	150	359.42	1.3%	-16.5%	440.00	22.42%
<a href="#">Boston Scientific</a>	BSX US Equity	21.07.25	144	97.04	-5.9%	7.0%	124.00	27.78%
<a href="#">Equinix</a>	EQIX US Equity	29.07.25	77	781.72	0.1%	-18.6%	950.00	21.53%
<a href="#">Uber Technologies</a>	UBER US Equity	05.08.25	208	99.57	7.5%	54.2%	106.12	6.58%
<a href="#">CoreCivic</a>	CXW US Equity	04.09.25	2	21.54	3.5%	-3.1%	25.00	16.06%
<a href="#">First Citizens Bank</a>	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1797.80	-3.9%	-16.4%	2356.00	31.05%
<a href="#">Health Equity</a>	HQY US Equity	24.09.25	8	95.34	6.1%	-2.2%	115.20	20.83%
<a href="#">Fortinet</a>	FTNT US Equity	25.09.25	65	84.65	7.0%	-13.2%	102.00	20.50%
<a href="#">Synopsys</a>	SNPS US Equity	25.09.25	89	481.61	-22.1%	-2.5%	600.00	24.58%

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

- **Казахстан и Италия договорились нарастить торговлю и активизировать контакты деловых кругов**

Астана и Рим договорились нарастить объем взаимной торговли, активизировать деловые контакты двух стран, сообщила пресс-служба главы Казахстана

По информации пресс-службы, президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев в понедельник в Астане обсудил с президентом Италии Серджо Маттареллой реализацию договоренностей, достигнутых в рамках официального визита Токаева в Италию в прошлом году. В ходе прошедшей в рамках официального визита президента Италии в Астану встречи были также определены новые направления сотрудничества.

«Мы договорились о дальнейшем увеличении объемов взаимной торговли. Поставлена важная задача - активизировать деловые контакты в целях расширения номенклатуры товаров», - сказал Токаев, слова которого приводит пресс-служба.

По информации президента Казахстана, стороны приступили к рассмотрению новых инвестиционных проектов, отвечающих взаимным интересам.

«Особое внимание было уделено отраслям энергетики, сельского хозяйства, машиностроения, легкой и пищевой промышленности. Считаем, что межправительственная комиссия по экономическому сотрудничеству должна сосредоточить свою работу на этой деятельности», - отметил Токаев.

Кроме того, президенты Казахстана и Италии обсудили вопросы укрепления связей в транспортно-логистической отрасли, в том числе расширение потенциала международных транспортных маршрутов, включая Транскаспийский коридор. Были также рассмотрены возможности взаимодействия в секторах логистической инфраструктуры и перерабатывающей промышленности.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан запустил первый государственный крипторезерв Alem Crypto Fund для инвестиций в цифровые активы**

Первый государственный криптофонд Alem Crypto Fund начал работу в Казахстане, сообщила пресс-служба министерства искусственного интеллекта и цифрового развития республики.

«В Казахстане начал работу новый криптофонд Alem Crypto Fund. Он создан министерством искусственного интеллекта и цифрового развития Казахстана под управлением Qazaqstan Venture Group и зарегистрирован в экосистеме международного финансового центра «Астана» (МФЦА), - говорится в сообщении пресс-службы министерства.

Главная цель фонда - долгосрочные инвестиции в цифровые активы и формирование крипторезервов. В перспективе Alem Crypto Fund может стать инструментом для размещения государственных накоплений, считают в министерстве.

«Создание Alem Crypto Fund - это шаг к развитию цифровых финансов в Казахстане. Наша цель - сделать его надежным инструментом для крупных инвесторов и важной основой для цифровых государственных резервов», - заявил заместитель премьер-министра, министр искусственного интеллекта и цифрового развития Жаслан Мадиев, слова которого приводятся в сообщении.

Стратегическим партнером фонда стала лицензированная в МФЦА компания Binance Kazakhstan, входящая в экосистему крупнейшего мирового оператора цифровых активов Binance. Совместно с Binance Kazakhstan Alem Crypto Fund совершил первую инвестицию, приобретя токен BNB - основной цифровой актив сети BNB Chain, используемый для транзакций, комиссий и управления сетью.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

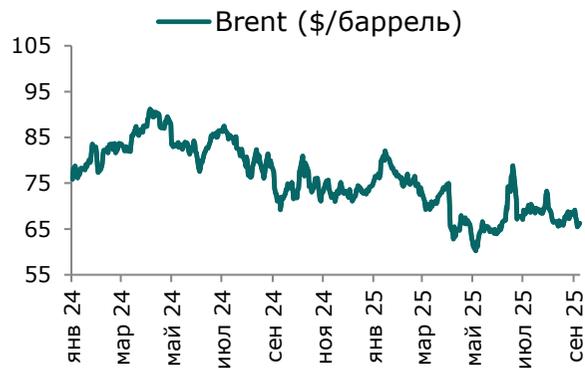
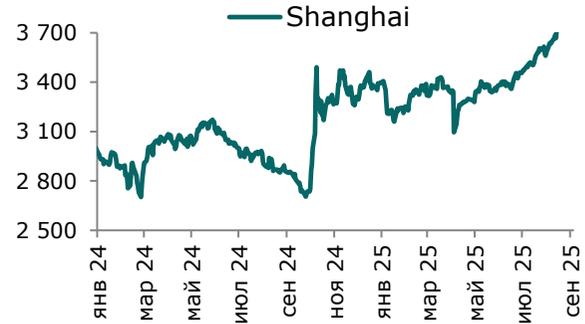
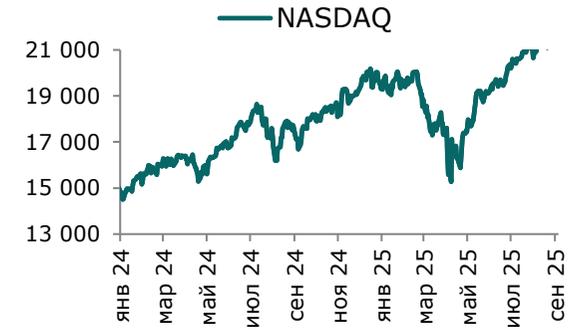
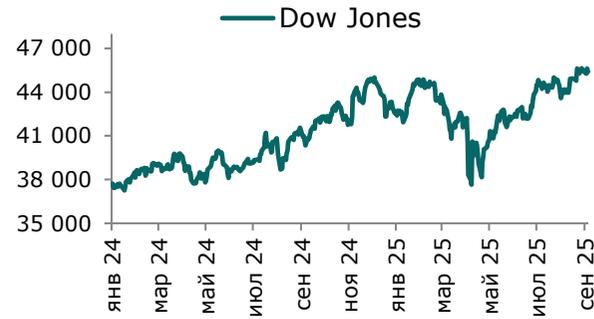
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	548.6	0.7%	1.0%	1.9%	4.6%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	82.9	0.1%	-0.8%	2.8%	-27.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.1%	0.1%	0.5%	-3.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.0%	-0.1%	-1.3%	-13.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 116	-0.7%	-0.8%	-2.9%	-6.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	-0.5%	-0.3%	-0.2%	-1.8%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.2%	0.1%	-0.1%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.3	-0.8%	0.8%	-2.6%	-13.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.8	0.0%	0.1%	0.6%	3.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-0.4%	-0.3%	-2.2%	-8.3%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.6	0.2%	0.5%	1.1%	17.6%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.9	-0.3%	0.6%	-0.3%	-9.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.7%	1.3%	-3.3%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	-0.6%	-0.6%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	0.7%	-0.3%	-12.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	148.6	-0.6%	0.6%	1.0%	-5.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 400.4	-0.7%	0.7%	0.8%	-4.9%

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

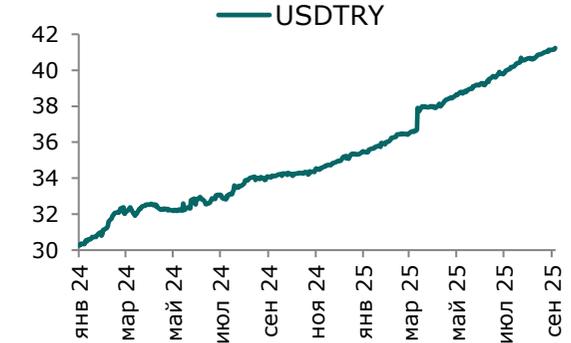
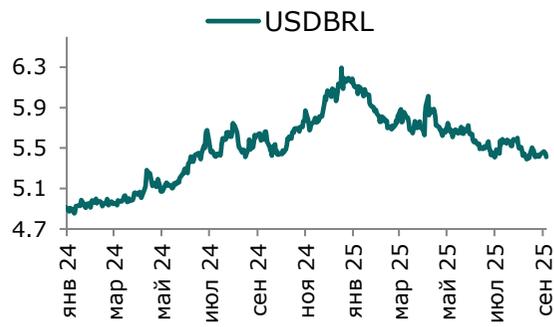
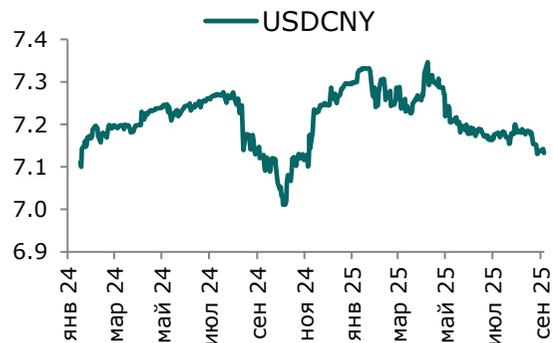
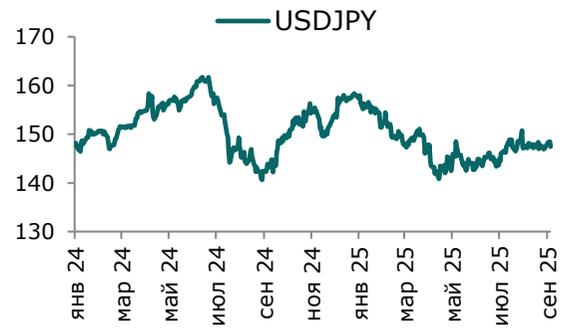
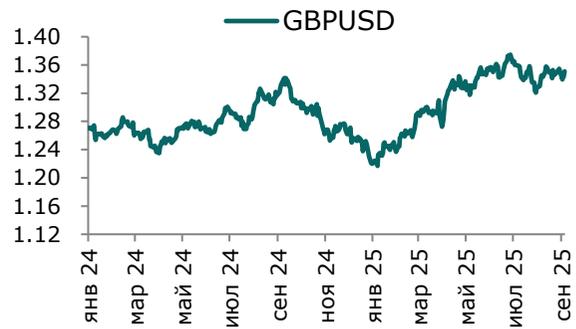
# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.



# Ежедневный обзор

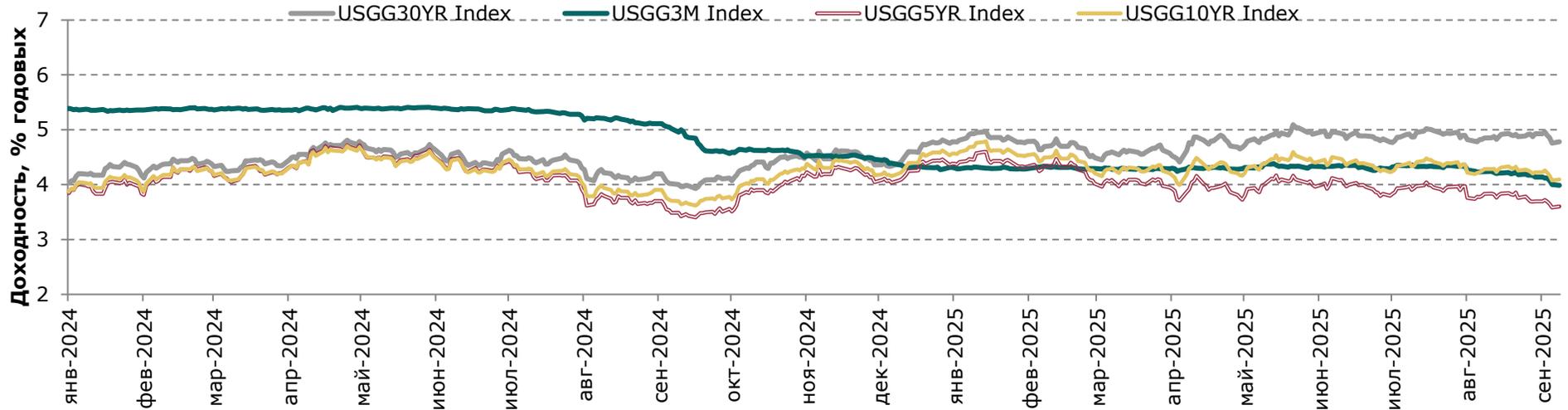
30 сентября 2025 г.



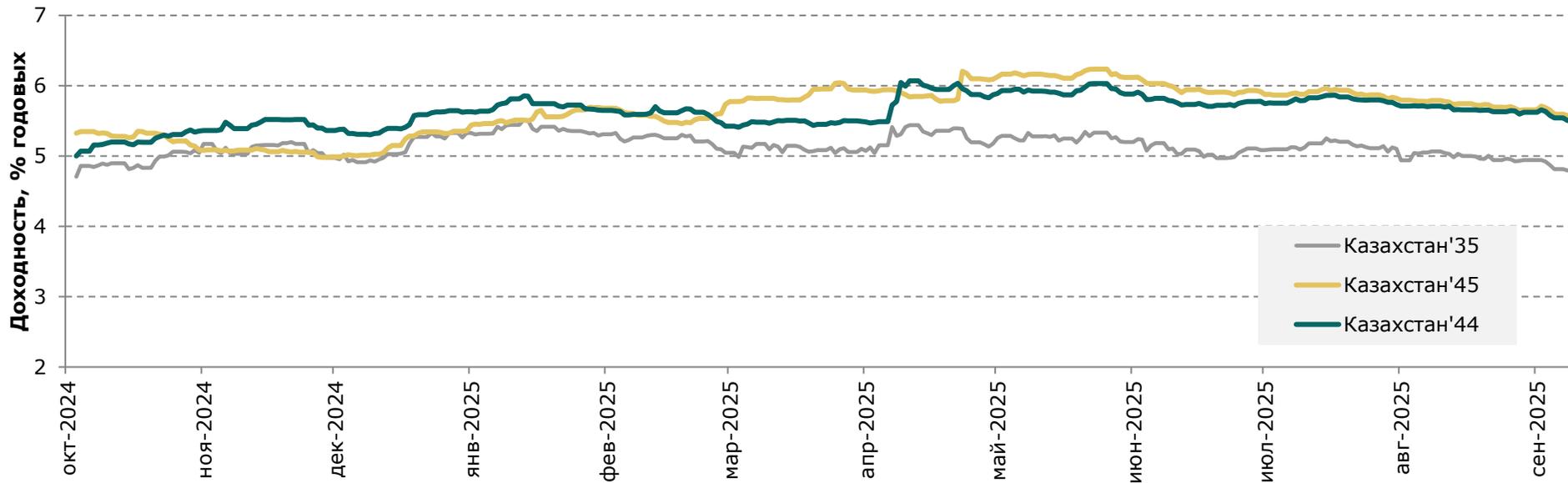
# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

30 сентября 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

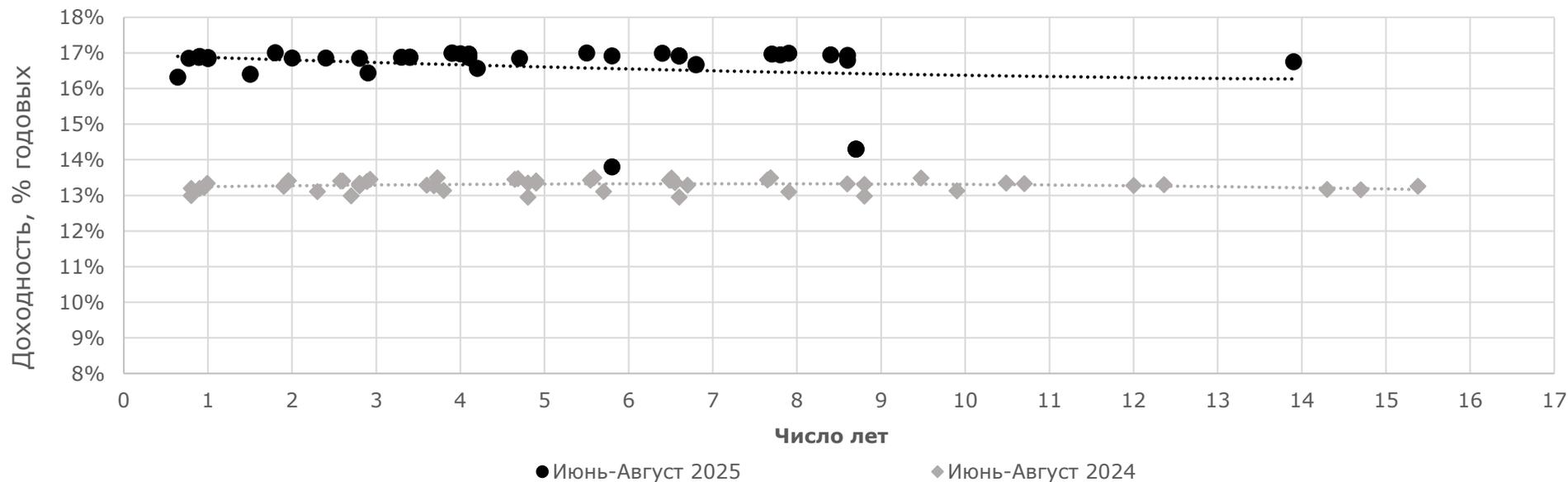
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											
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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											
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

30 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

30 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

30 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

30 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](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto: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](http://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».