



Ежедневный обзор

Рынок акций США завершает квартал в плюсе

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынок акций США завершает квартал в плюсе;
- Bloom Energy взлетает после контракта на электростанцию в Вайоминге;
- Pfizer заключает сделку с Трампом: тарифы сняты, цены снижены умеренно;
- АБР повысил прогноз роста экономики Казахстана до 5.3% в 2025 году;
- Цифровизация и ИИ станут ключевыми драйверами железнодорожной отрасли.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.1% до 97.8 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.1% до 549.0.

»» Нефть снижается на фоне возобновления экспорта из Курдистана

Мировые цены на нефть во вторник закрылись в минусе из-за опасений избытка предложения на рынке на фоне возможного ускорения темпов наращивания добычи ОПЕК+ в ноябре и возобновления экспорта сырья из иракского Курдистана через Турцию. Нефть марки Brent упала на 1.4% до \$67.0 за баррель. По данным источников, восемь стран альянса могут согласовать рост добычи в ноябре на 274–411 тыс. баррелей в сутки, а в отдельных сценариях — до 500 тыс. баррелей. Хотя ОПЕК официально опровергла сообщения о планах повысить квоты на 500 тыс. б/с, рынок продолжает закладывать риски избытка предложения. Дополнительное давление оказало возобновление поставок нефти из Курдистана впервые за 2.5 года после временной сделки Багдада с Анкарой. Аналитики отмечают, что стратегия ОПЕК+ может подорвать позиции американских сланцевиков с высокими издержками, в то время как на рынке сохраняется баланс между рисками перебоев из-за атак Украины на российские НПЗ. Дополнительное давление на котировки оказывают опасения рецессии в США и вероятность приостановки работы правительства.



Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 688.5	0.41%	13.72%
Dow Jones	США	46 397.9	0.18%	9.06%
NASDAQ	США	22 660.0	0.30%	17.34%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 530.0	0.42%	12.95%
FTSE 100	Великобритания	9 350.4	0.54%	14.41%
CAC 40	Франция	7 895.9	0.19%	6.98%
DAX	Германия	23 880.7	0.57%	19.95%
IBEX 35	Испания	15 475.0	1.04%	33.46%
FTSE MIB	Италия	42 725.3	0.40%	24.98%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 932.6	-1.16%	11.32%
Hang Seng	Гонконг	26 622.9	0.87%	33.88%
Shanghai	Китай	3 862.5	0.52%	15.84%
Sensex	Индия	80 364.9	-0.12%	2.72%
Singapore	Сингапур	4 300.2	0.72%	14.35%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	146 237.0	-0.07%	21.58%
NIFTY 50	Индия	24 611.1	-0.10%	4.09%
Borsa Index	Турция	11 012.1	-0.33%	12.02%
KASE	Казахстан	7 149.4	0.07%	28.17%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.0	-1.4%	-0.9%	-3.1%	-10.2%
Медь	10 268.5	-1.4%	2.9%	3.9%	15.5%
Цинк	2 960.0	0.7%	2.5%	4.5%	-0.6%
Золото	3 859.0	0.7%	3.0%	9.2%	47.0%
Серебро	46.6	-0.6%	6.0%	14.1%	61.4%
Природный газ	3.3	1.1%	15.8%	9.8%	-9.1%
Алюминий	2 680.5	0.1%	1.6%	2.7%	5.1%

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

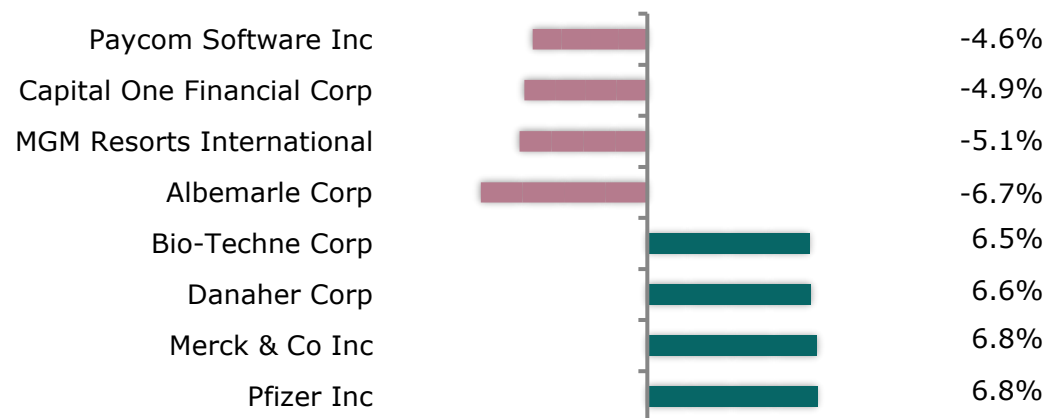
» Рынок акций США завершает квартал в плюсе

Американские фондовые индексы во вторник, в последний день третьего квартала, закрылись в плюсе, несмотря на возможный шатдаун правительства США, что сорвет публикацию макроэкономической статистики. Индекс S&P 500 вырос на 0.4%, Nasdaq Composite окреп на 0.3%, а Dow Jones вырос на 0.2%. Сектора коммуникационных услуг и потребительских товаров просели на 0.5% и 0.6% соответственно. Энергетика также снизилась на 1.1%, тогда как сектор технологий вырос на 0.9%. Инвесторы обратили внимание на данные Минтруда США: число открытых вакансий в августе составило 7.23 млн против прогноза 7.19 млн. При этом индекс потребительской уверенности в сентябре оказался хуже ожиданий. Представители ФРС подчеркнули риски для рынка труда без дополнительной поддержки и оставили пространство для дальнейших снижений ставок. Несмотря на осторожность в конце квартала, S&P 500 показал лучшую динамику за третий квартал с 2020 г., а все три ключевых индекса сумели зафиксировать рост второй квартал подряд. Инвесторы входят в четвертый квартал с учетом сезонно позитивных факторов, таких как годовое ребалансирование и рост расходов в период праздников.

» Bloom Energy взлетает после контракта на электростанцию в Вайоминге

Акции Bloom Energy подорожали на 14.5% после новости, что её топливные элементы будут использоваться на строящейся 900-мегаваттной электростанции в округе Ларами, штат Вайоминг. Проект BFC Power усилил оптимизм аналитиков Уолл-стрит, которые массово повысили целевые уровни по бумаге. RBC Capital, BTIG, Morgan Stanley и UBS отметили, что стремительный рост спроса на электроэнергию со стороны центров обработки данных для ИИ и высокопроизводительных вычислений создаёт уникальное окно возможностей для быстрых поставок решений Bloom. Недавний контракт компании на энергоснабжение дата-центров Oracle был приведён как подтверждение её способности быстро удовлетворять такие потребности. На фоне ралли аналитики отмечают как потенциал, так и риски: Bloom

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.15%	4.15%	4.15%	4.23%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.73%	4.73%	4.75%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.70%	4.70%	4.68%	4.70%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.71%	2.75%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.78%	4.77%	4.72%	4.91%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.8	-0.1%	0.5%	0.0%	-9.9%
USD/KZT	549.0	0.1%	0.9%	1.9%	4.7%
USD/RUB	82.9	0.0%	-0.9%	2.7%	-27.0%
EUR/USD	1.17	0.1%	-0.7%	0.2%	13.3%
GBP/USD	1.34	0.1%	-0.6%	-0.7%	7.4%
USD/JPY	147.9	-0.5%	0.2%	0.5%	-5.9%

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

расширяет мощности во Фримонте для увеличения производства, однако высокая оценка акций вызывает осторожность у части участников рынка.

» Pfizer заключает сделку с Трампом: тарифы сняты, цены снижены умеренно

Акции Pfizer и всего фармацевтического сектора резко выросли после того, как компания объявила о достижении соглашения с администрацией Трампа. Сделка рассматривается инвесторами как «лучший сценарий» для отрасли, поскольку она снимает угрозу разрушительных тарифов и смягчает требования по снижению цен. Акции Pfizer выросли на 6.8%, Merck — на 6.7%, Eli Lilly — на 5%

Pfizer обязуется дополнительно инвестировать \$70 млрд в капитальные проекты, исследования и разработки в США и перенести производство американских лекарств в страну. Взамен Трамп предоставил Pfizer «трёхлетний льготный период», освобождающий компанию от секторальных тарифов на импорт фармпродукции.

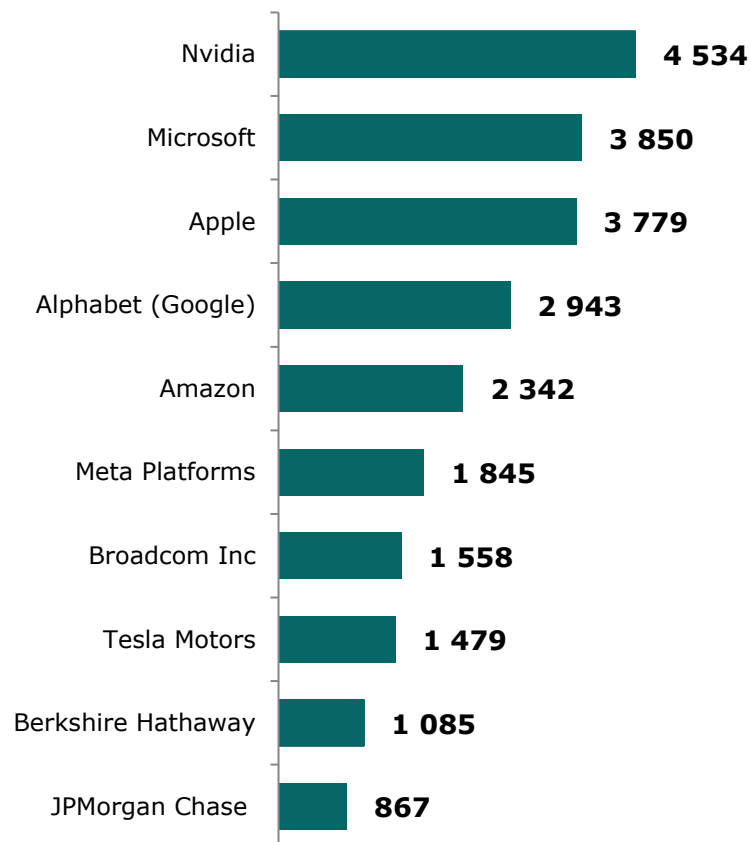
Pfizer снизит цены на свои препараты, продаваемые через систему Medicaid, до уровня «наиболее благоприятствуемой нации» (most favored nation). Новые лекарства будут выводиться на рынок США по ценам, соответствующим ценам в других богатых странах. При этом Pfizer сохранит возможность устанавливать более высокие цены за рубежом, что позволяет компании управлять чистой прибылью.

Pfizer будет продавать все свои лекарства потребителям, оплачивающим покупки наличными, через федеральный веб-сайт по сниженным ценам (например, Eucrisa со скидкой 80%). Эксперты отмечают, что, хотя это снизит каталожные цены (list prices), фактический доход Pfizer (net prices) не изменится, поскольку эта модель исключает посредников (PBM), которым обычно выплачиваются большие скидки.

Ежедневный обзор

1 октября 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	0.42%	27.7	503	100%
Information Technology	0.9%	19.77	68	34.8%
Financials	-0.5%	-3.72	75	13.5%
Consumer Discretionary	-0.6%	-3.93	50	10.5%
Communication Services	-0.5%	-3.18	24	10.1%
Health Care	2.5%	14.21	60	8.9%
Industrials	0.8%	4.39	79	8.3%
Consumer Staples	0.3%	0.88	37	4.9%
Energy	-1.1%	-2.09	22	2.9%
Utilities	0.2%	0.33	31	2.4%
Real Estate	0.3%	0.40	31	1.9%
Materials	0.6%	0.65	26	1.8%

Календарь отчетности

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

1 октября 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	150	352.75	-1.3%	-18.1%	440.00	24.73%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	144	97.63	-5.3%	7.7%	124.00	27.01%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	77	783.24	1.8%	-18.4%	950.00	21.29%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	208	97.97	4.2%	51.7%	106.12	8.32%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	20.35	-1.5%	-8.4%	25.00	22.85%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1789.16	-7.3%	-16.8%	2356.00	31.68%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	94.77	5.9%	-2.8%	115.20	21.56%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	65	84.08	4.1%	-13.7%	102.00	21.31%
Synopsys	SNPS US Equity	25.09.25	89	493.39	-21.1%	-0.1%	600.00	21.61%

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

- **АБР повысил прогноз роста экономики Казахстана до 5.3% в 2025 году**

Азиатский банк развития (АБР) пересмотрел прогноз роста экономики Казахстана в сторону повышения: до 5.3% в 2025 году и 4.3% в 2026 году с соответственно 4.9% и 4.1%, прогнозирувавшихся в апреле, сообщается в обновленном докладе банка.

«Пересмотр связан с продолжающимися государственными инвестициями в инфраструктуру и ростом добычи ресурсов», - поясняется в докладе.

Согласно документу, рост ВВП Казахстана в первой половине 2025 года достиг 6.2% в годовом выражении - самого высокого показателя за десятилетие. Основной вклад внесли строительство, обрабатывающая промышленность, сфера услуг и сельское хозяйство.

При этом прогнозы инфляции также были повышены. Ожидается, что в 2025 году она составит 10.5%, а в 2026 году снизится до 8.4%. Повышение цен на коммунальные услуги и ослабление тенге стали ключевыми факторами роста инфляционного давления.

Несмотря на высокие темпы роста, импорт, по прогнозам АБР, будет опережать экспорт, что приведет к устойчивому дефициту счета текущих операций.

«Дефицит бюджета будет постепенно сокращаться, так как более высокие налоговые поступления смогут компенсировать рост социальных и инфраструктурных расходов», - отмечается в докладе.

АБР прогнозирует, что программа модернизации инфраструктуры и вступление в силу нового налогового кодекса окажут дополнительную поддержку экономической устойчивости Казахстана.

Источник: Интерфакс

- **Цифровизация и ИИ станут ключевыми драйверами железнодорожной отрасли**

Железнодорожная отрасль Казахстана будет активно развиваться за счет внедрения цифровых решений и технологий искусственного интеллекта, заявил президент республики Касым-Жомарт Токаев.

«Казахстан соединяет север и юг, запад и восток. Через территорию страны проходят 5 железнодорожных коридоров, открывающих путь к крупнейшим торговым рынкам мира. (...) В дальнейшем планируется строительство 5 тыс. км и ремонт 11 тыс. км железных дорог. В настоящее время ведется работа по строительству железной дороги Мойынты - Кызылжар. Будут модернизированы участки от станции Кызылжар до порта Актау. Этот маршрут является ключевой частью Транскаспийского международного транспортного маршрута», - сказал Токаев на церемонии запуска второй линии железной дороги Достык - Мойынты.

Он добавил, что в дальнейшем в эту сферу будут активно внедряться цифровизация и технологии искусственного интеллекта, что позволит превратить ее в одно из передовых направлений экономики страны.

По его словам, в развитие транспортно-логистической инфраструктуры страны за последние десять лет было инвестировано около \$35 млрд. Токаев отметил, что предпринимаемые властями страны меры укрепят связи между Европой и Азией и будут способствовать развитию Трансказахстанского железнодорожного маршрута и Среднего коридора.

«Чтобы поддерживать свою конкурентоспособность, государство должно уделять первостепенное внимание укреплению экономики. При этом особая роль отводится транспортно-логистической отрасли. Поэтому наращивание транзитного потенциала Казахстана остается одним из главных приоритетов. Перед железнодорожной отраслью стоят масштабные задачи», - подчеркнул глава государства.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

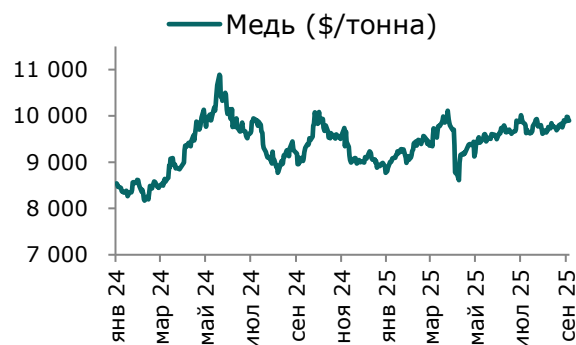
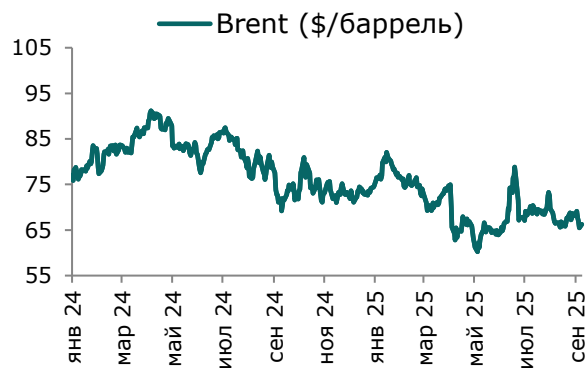
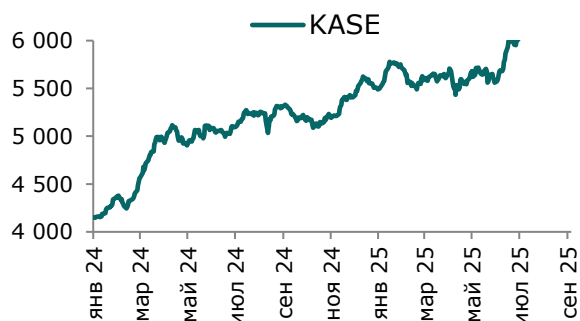
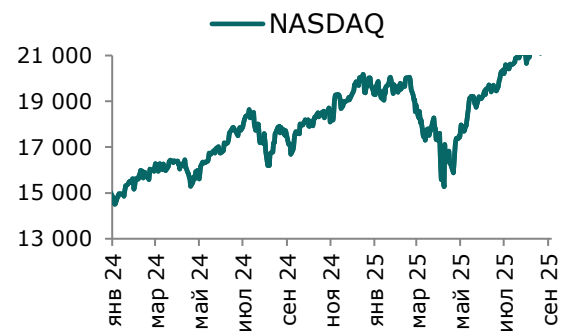
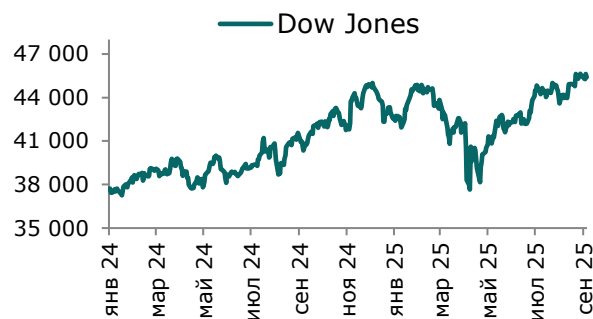
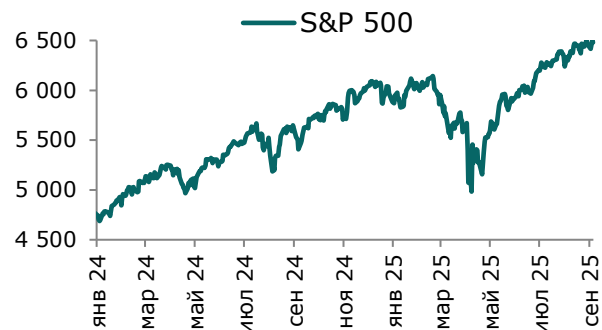
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	549.0	0.1%	0.9%	1.9%	4.7%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	82.9	0.0%	-0.9%	2.7%	-27.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.4%	0.5%	1.0%	-3.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.1%	0.0%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	-0.4%	-0.5%	-1.7%	-14.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 095	-0.7%	-1.1%	-2.9%	-6.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.1	-0.4%	-0.8%	-0.5%	-2.1%
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	-0.4%	-0.2%	-2.4%	-13.9%
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	0.0%	0.1%	-2.0%	-8.3%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.6	0.0%	0.4%	1.1%	17.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.8	-0.1%	0.5%	0.0%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.6%	1.2%	-3.2%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.1%	-0.6%	-0.7%	7.4%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.2%	0.6%	-0.5%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.9	-0.5%	0.2%	0.5%	-5.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 403.8	0.2%	0.7%	0.7%	-4.6%

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

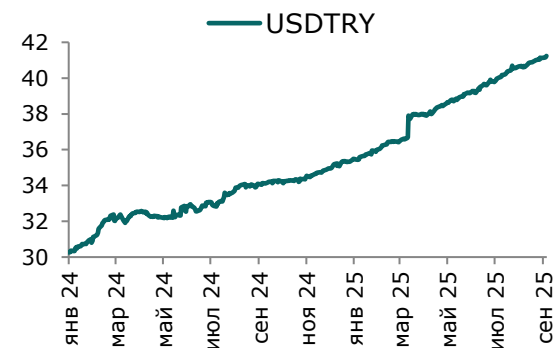
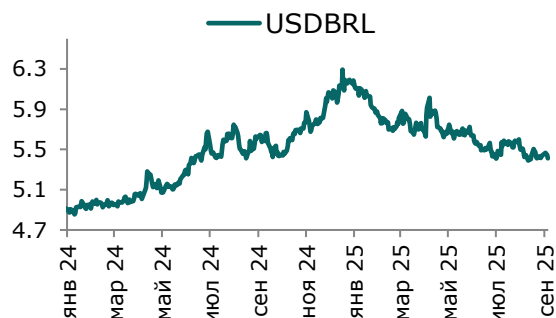
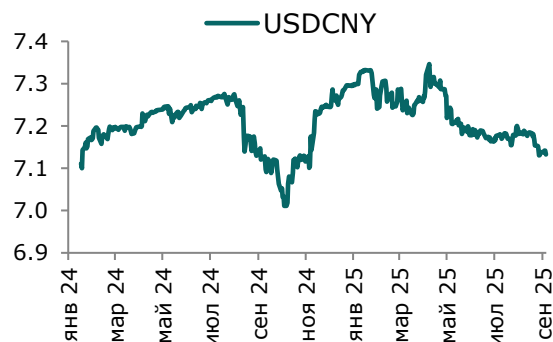
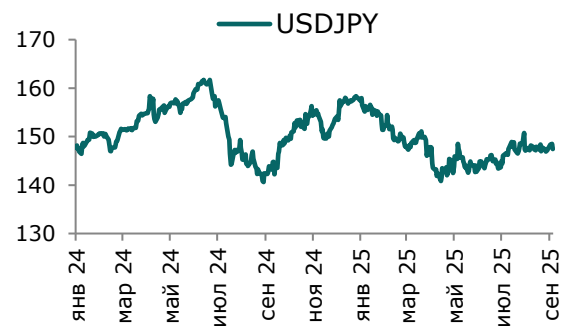
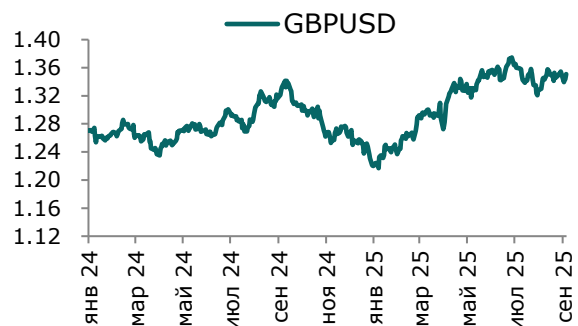
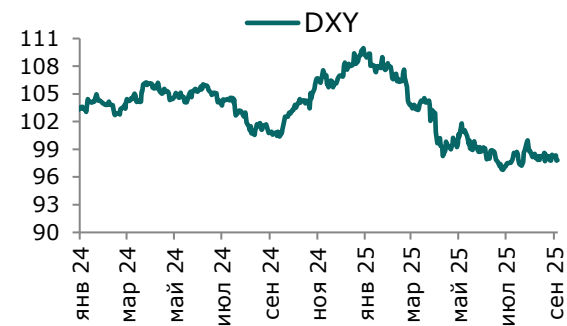
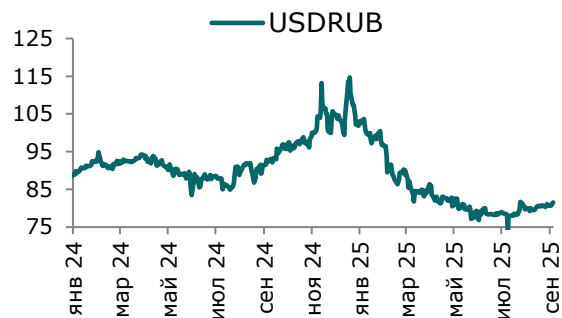
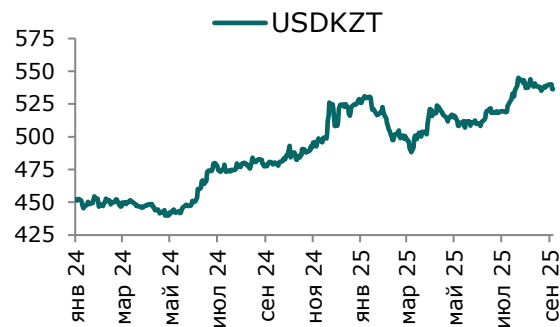
Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

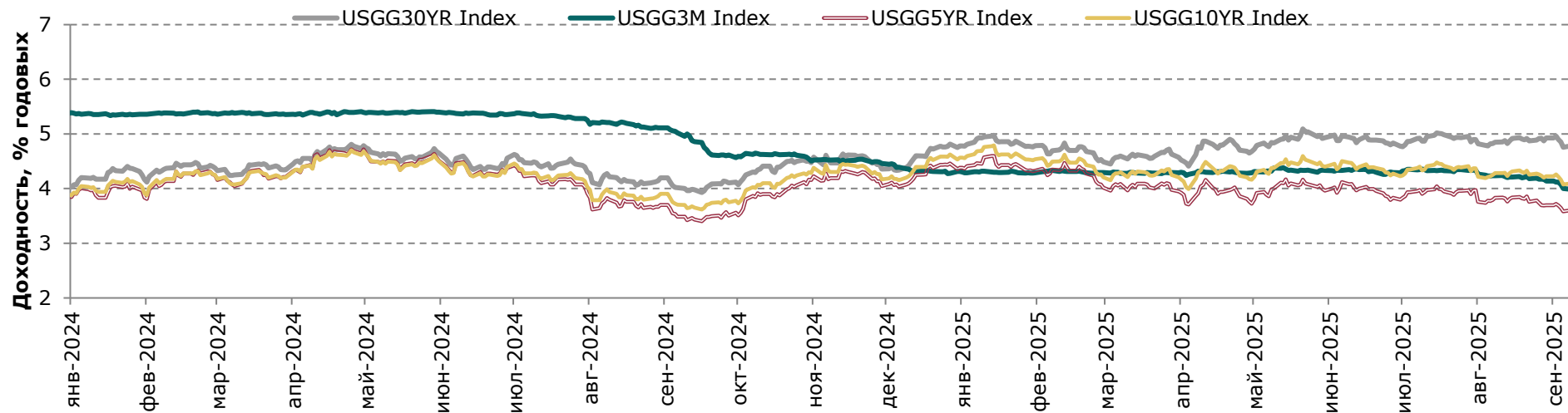
1 октября 2025 г.



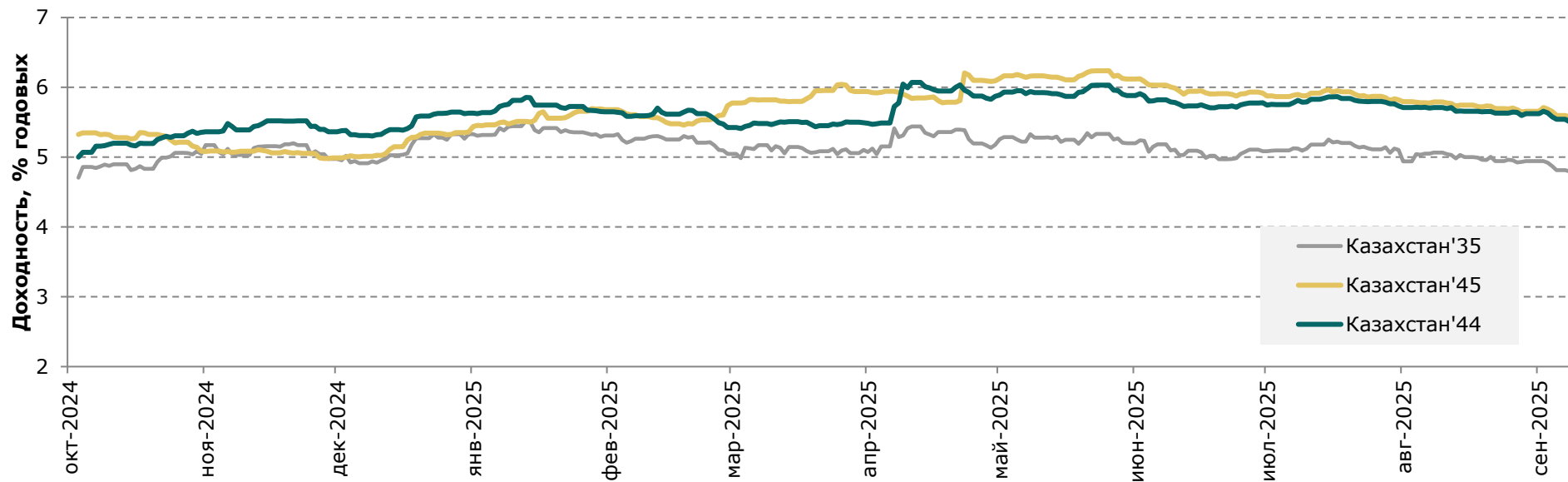
Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

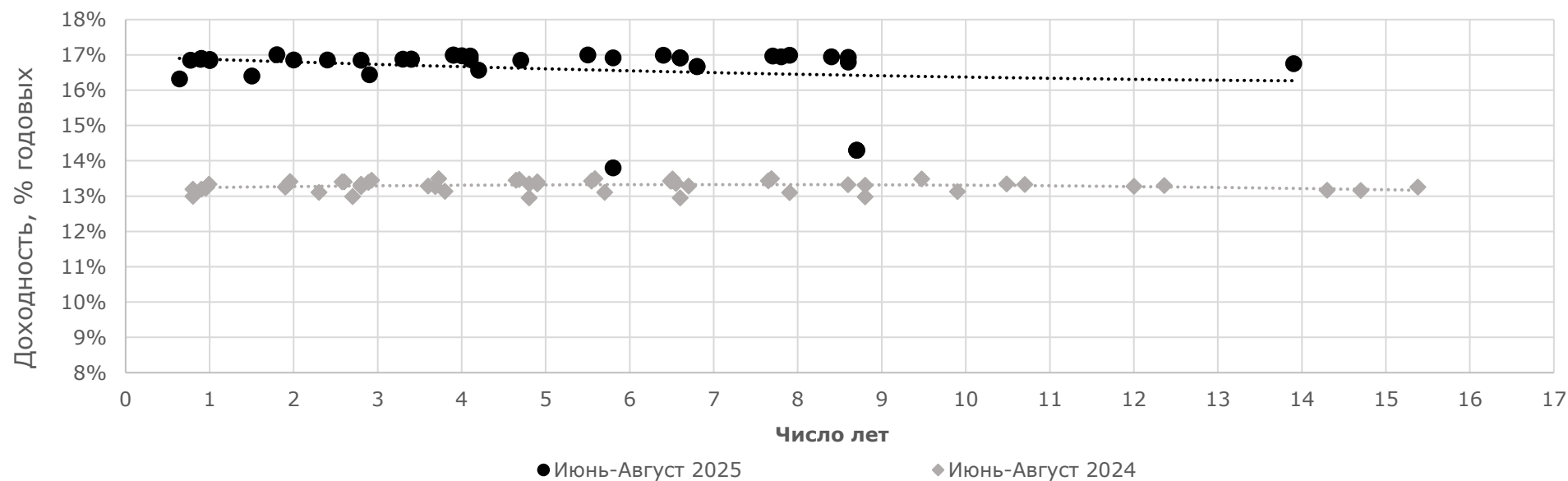
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

1 октября 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

1 октября 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

1 октября 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Ценные бумаги Министерства Финансов				
Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Министерство Финансов	MUM180_0007	17.00%	2.0	26.сен.2025
Министерство Финансов	MUM096_0015	17.00%	7.7	26.сен.2025
Министерство Финансов	MUM240_0001	16.79%	6.6	26.сен.2025
Министерство Финансов	MOM060_0052	16.89%	0.9	26.сен.2025
Министерство Финансов	MOM048_0056	16.98%	3.9	23.сен.2025
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	МКМ012_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	МКМ012_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	МКМ012_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	МКМ012_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

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

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

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

Ежедневный обзор

1 октября 2025 г.

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