



Ежедневный обзор

Фондовый рынок США продолжает расти, несмотря на шатдаун

Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Фондовый рынок США продолжает расти, несмотря на шатдаун;
- AES взлетает на слухах о \$38 млрд сделке с General Infrastructure Partners;
- Nike превзошла ожидания по прибыли, но остаётся под давлением тарифов и слабости в Китае;
- Снижение доходов и расходов населения в 1 полугодии 2025 года;
- Годовая инфляция в Казахстане в сентябре выросла до 12.9%.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.1% до 97.7 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.3% до 547.2.

» Нефть падает до 16-недельного минимума

Цены на нефть снизились третью сессию подряд, достигнув минимальных уровней за 16 недель на фоне усиливающихся опасений относительно мировой экономики из-за надвигающегося шатдауна правительства США и ожиданий дополнительного предложения от ОПЕК+ в ноябре. Нефть марки Brent снизилась на 2.5% до \$65.4 за баррель. Давление усилили данные Минэнерго США о росте запасов нефти на 1.8 млн баррелей за неделю, что превысило прогнозы аналитиков. Дополнительный негатив внесли прогнозы Rystad о возможном увеличении добычи ОПЕК+ в ноябре на 500 тыс. баррелей в сутки, втрое выше октябрьского прироста, в попытке Саудовской Аравии вернуть долю рынка. Несмотря на то, что ОПЕК отвергла сообщения о столь масштабном наращивании, инвесторы опасаются переизбытка предложения при замедлении спроса в США и Азии. Ситуацию усугубило снижение экспорта из США, что сигнализирует о возможном ослаблении мировой потребности в сырье, в то время как политическая неопределённость в Вашингтоне поддерживает «risk-off» настрой на рынках.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 711.2	0.34%	14.10%
Dow Jones	США	46 441.1	0.09%	9.16%
NASDAQ	США	22 755.2	0.42%	17.84%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 581.2	0.93%	14.00%
FTSE 100	Великобритания	9 446.4	1.03%	15.58%
CAC 40	Франция	7 967.0	0.90%	7.94%
DAX	Германия	24 113.6	0.98%	21.12%
IBEX 35	Испания	15 538.8	0.41%	34.01%
FTSE MIB	Италия	43 079.6	0.83%	26.01%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 550.9	0.78%	12.55%
Hang Seng	Гонконг	26 855.6	1.45%	35.82%
Shanghai	Китай	3 862.5	0.52%	15.84%
Sensex	Индия	80 267.6	0.89%	3.64%
Singapore	Сингапур	4 323.1	1.56%	15.92%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	145 517.4	-0.49%	20.98%
NIFTY 50	Индия	24 836.3	0.92%	5.04%
Borsa Index	Турция	11 220.2	1.89%	14.14%
KASE	Казахстан	7 212.1	0.88%	29.29%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.4	-2.5%	-5.7%	-3.3%	-12.4%
Медь	10 379.0	1.1%	0.4%	4.0%	14.0%
Цинк	2 987.5	0.9%	1.7%	4.3%	0.3%
Золото	3 865.7	0.2%	2.7%	8.6%	47.3%
Серебро	47.3	1.4%	7.7%	14.8%	63.7%
Природный газ	3.5	5.2%	21.6%	13.4%	-4.3%
Алюминий	2 688.5	0.3%	1.4%	2.7%	5.4%

Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

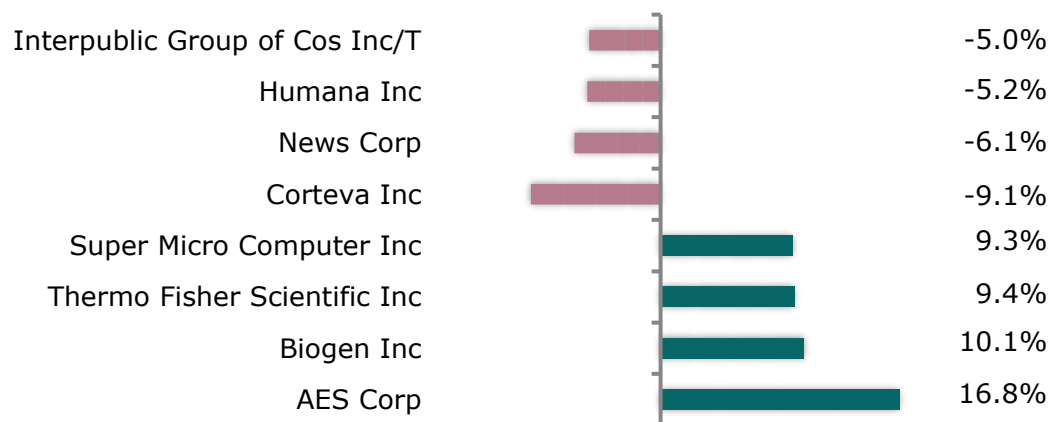
Фондовый рынок США продолжает расти, несмотря на шатдаун

Американские фондовые индексы в среду закрылись в плюсе, несмотря на шатдаун правительства США. Индекс S&P 500 вырос на 0.3%, Nasdaq Composite окреп на 0.4%, а Dow Jones вырос на 0.1%. Сектор коммуникационных услуг просел на 0.8%. Сектор здравоохранения взлетел на 3% после публикации объявления о снижении стоимости медицинских препаратов. Пониженная динамика занятости в частном секторе США усилила ожидания дополнительного смягчения политики ФРС, что поддержало «buy the dip» через ставку на дальнейшие снижения. Акции Netflix упали на 2.4% в среду, оказавшись под давлением после комментариев Илона Маска, который поддержал призывы к бойкоту стримингового сервиса. Генеральный директор Tesla написал в X, что отменил подписку на Netflix, присоединившись к консервативной кампании против мультсериала Dead End: Paranormal Park, обвиняемого критиками в продвижении трансгендерной повестки. Запуск 15-го шатдауна с 1981 г. усилил неопределенность вокруг выхода макроданных и траектории политики, хотя исторически длительные остановки правительства не всегда коррелировали с падением акций; тем не менее затяжной сценарий может ухудшить видимость для ФРС. Верховный суд США рассмотрит доводы по делу об отстранении члена Совета ФРС Лизы Кук в январе, что гарантирует ее участие в голосованиях по ставке в оставшиеся месяцы года; одновременно рынок практически закладывает дополнительные 50 б.п. снижения ставок до конца года.

Nike превзошла ожидания по прибыли, но остаётся под давлением тарифов и слабости в Китае

Nike опубликовала результаты за первый квартал 2025 фискального года, превзойдя ожидания аналитиков и поддержав рост акций на 5% в среду. Компания сообщила скорректированную прибыль \$0.49 на акцию против консенсуса \$0.28, а выручка выросла на 1% год к году до \$11.7 млрд, что выше прогноза в \$11.02 млрд. Сегмент Nike Direct сократился на 4% до \$4.5 млрд, но лучше ожидаемого падения на 8.3%. Оптовая

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.10%	4.10%	4.17%	4.23%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.71%	4.71%	4.75%	4.93%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.70%	4.70%	4.67%	4.72%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.71%	2.75%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.77%	4.78%	4.77%	4.92%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.7	-0.1%	-0.2%	-0.7%	-9.9%
USD/KZT	547.2	-0.3%	0.9%	1.4%	4.3%
USD/RUB	81.9	-1.2%	-2.0%	1.5%	-27.0%
EUR/USD	1.17	0.0%	-0.1%	0.8%	13.3%
GBP/USD	1.35	0.2%	0.2%	0.6%	7.7%
USD/JPY	147.1	-0.6%	-1.2%	-0.9%	-6.4%

Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

выручка выросла на 7% до \$6.8 млрд, в то время как прогнозировалось снижение на 8%. Продажи бренда Nike прибавили 2% до \$11.4 млрд против ожидаемого падения на 5%, тогда как Converse упал на 27% до \$366 млн при прогнозе -9%. Валовая маржа сократилась на 320 б.п. до 42.2%, но превысила консенсус 41.7%. Компания подтвердила негативное влияние тарифов президента Трампа, оценив их в \$1.5 млрд, что выше прежних \$1 млрд, и ожидает снижение маржи в 2026 г. на 120 б.п. CFO отметил планы по диверсификации производства за пределами Китая и локальным повышением цен в США. В сегменте беговой обуви продажи выросли на 20% благодаря акценту на инновации, но бизнес в Китае упал на 10% на фоне слабого трафика и высокой промоактивности. Компания ожидает снижение выручки во втором квартале на низкие однозначные значения и дальнейшее падение маржи на 300–375 б.п., включая 175 б.п. влияния тарифов.

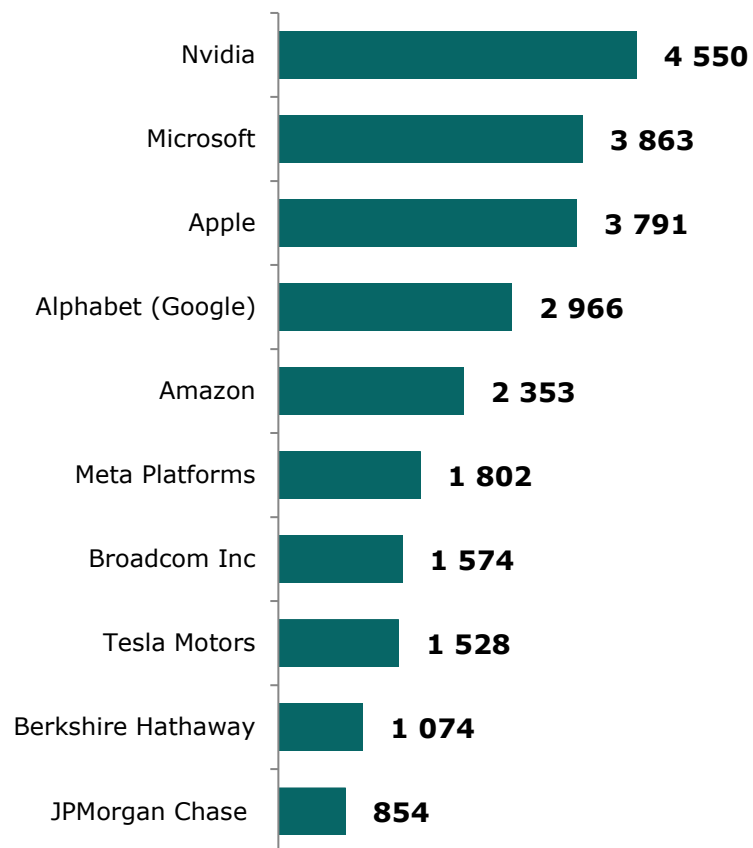
» AES взлетает на слухах о \$38 млрд сделке с General Infrastructure Partners

На фоне умеренной просадки широкого рынка в среду бумаги энергетической компании AES стали лидерами роста. Акции AES подскочили на 16.8% до \$14.95 после сообщений Financial Times о том, что принадлежащая BlackRock структура General Infrastructure Partners ведет продвинутые переговоры о покупке компании за \$38 млрд. Источники отмечают, что сделка находится на поздней стадии, но окончательное соглашение пока не гарантировано. Представитель AES отказался комментировать рыночные слухи, а GIP также воздержалась от заявлений. За последний год бумаги AES потеряли около 34% на фоне опасений относительно снижения выручки и негативного эффекта от сворачивания налоговых льгот для чистой энергетики в США в рамках политики администрации Трампа. Потенциальная сделка рассматривается как фактор, способный изменить траекторию компании и возродить интерес инвесторов.

Ежедневный обзор

2 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	0.34%	22.9	503	100%
Information Technology	0.7%	16.49	68	34.9%
Financials	-0.9%	-8.23	75	13.4%
Consumer Discretionary	0.7%	4.85	50	10.6%
Communication Services	-0.8%	-5.47	24	10.0%
Health Care	3.0%	17.83	60	9.1%
Industrials	-0.3%	-1.78	79	8.2%
Consumer Staples	-0.2%	-0.74	37	4.9%
Energy	0.0%	-0.08	22	2.9%
Utilities	0.9%	1.45	31	2.4%
Real Estate	-0.1%	-0.07	31	1.9%
Materials	-1.2%	-1.39	26	1.8%

Ежедневный обзор

2 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	144	343.72	-4.8%	-20.2%	440.00	28.01%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	142	95.85	-7.6%	5.7%	124.00	29.37%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	773.95	0.1%	-19.4%	950.00	22.75%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	96.61	1.4%	49.6%	106.12	9.84%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	20.55	-2.4%	-7.5%	25.00	21.65%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1759.77	-7.4%	-18.2%	2356.00	33.88%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	90.71	0.9%	-6.9%	115.20	27.00%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	65	85.18	9.1%	-12.6%	102.00	19.75%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	91	488.78	-20.2%	-1.0%	600.00	22.75%

Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

- **Снижение доходов и расходов населения в 1 полугодии 2025 года**

В 1 полугодии 2025 года денежные доходы казахстанцев сократились в реальном выражении. Двухзначная инфляция, которая наблюдается в экономике Казахстана с марта текущего года, повлияла на динамику реальных доходов. Фиксируемый с начала года высокий рост экономики слабо коррелирует с ростом заработных плат, пенсий и других доходов населения. Реальный рост зарплаты, являющейся основным источником доходов населения, значительно замедлился. Более половины наемных работников имеют зарплаты ниже среднего уровня по экономике, также наблюдается диспропорция в оплате труда, связанная с отраслевой структурой экономики. Расходы населения также демонстрируют снижение. Более половины всех затрат домохозяйств приходится на продукты питания. Население частично компенсирует падение доходов за счет сокращения сбережений и увеличения кредитования. Динамика доходов и расходов является важным макроэкономическим индикатором, отражающим уровень и качество жизни населения, а также состояние потребительского спроса в экономике. Бюро национальной статистики (БНС) не предоставляет глубоко детализированной информации по этим показателям. В связи с этим мы используем собственные расчёты на основе доступных данных для оценки реального изменения благосостояния населения и выявления тенденций, которые не всегда очевидны из официальной статистики. Текущая динамика свидетельствует о снижении покупательной способности населения, вызовах для внутреннего потребления в условиях ускоряющейся инфляции, что требует реализации мер по стабилизации доходов населения, контролю уровня долговой нагрузки и поддержке финансовой устойчивости домохозяйств. Важно создание условий для макроэкономической стабильности, диверсификации и роста экономики, который должен быть качественным, устойчивым, генерируемым ростом производительности труда. В такой ситуации экономика сама создает стимулы и возможности для населения повышать свой доход и уровень жизни.

Источник: [HalykFinance](#)

- **Годовая инфляция в Казахстане в сентябре выросла до 12.9%**

Месячная инфляция в Казахстане в сентябре 2025 года составила 1.1%, ускорившись с 1% в августе, сообщило бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам.

В годовом исчислении в сентябре 2025 года инфляция составила 12.9%, против 12.2% в августе.

Аналитики, опрошенные агентством "Интерфакс-Казахстан", прогнозировали, что инфляция в республике по итогам сентября в годовом исчислении составит 12.5-13%. Наиболее близким оказался пессимистичный прогноз Ассоциации финансистов Казахстана (АФК), прогнозировавших годовую инфляцию в размере 12.7%-13%.

По данным бюро национальной статистики, в сентябре цены на платные услуги в годовом исчислении выросли на 15.3% (в августе – 15.3%), продовольственные товары - на 12.7% (в августе – 11.7%), непродовольственные товары - на 10.8% (в августе – 9.7%).

Наибольший вклад в годовой уровень инфляции внесли продукты питания и безалкогольные напитки (5 процентных пункта), жилищные услуги (1.9 процентных пункта), здравоохранение (1.5 процентных пункта).

За месяц уровень цен непродовольственных товаров повысился на 1.5%, платных услуг - на 1%, продовольственных товаров - на 0.9%.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

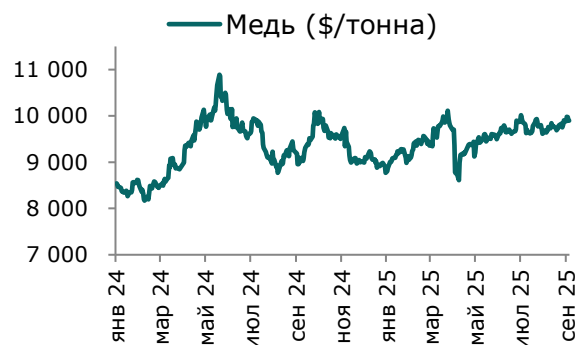
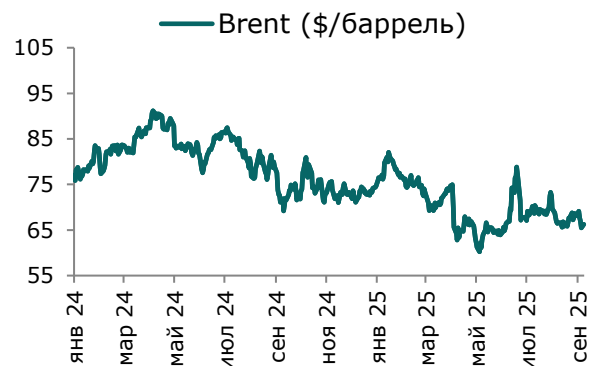
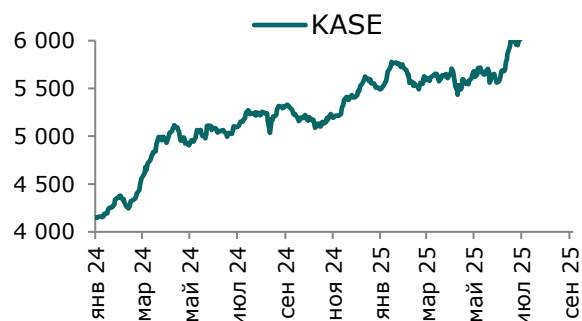
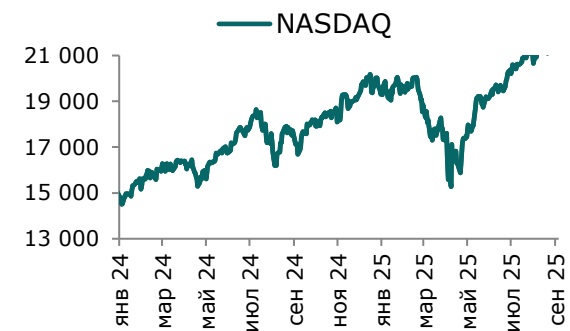
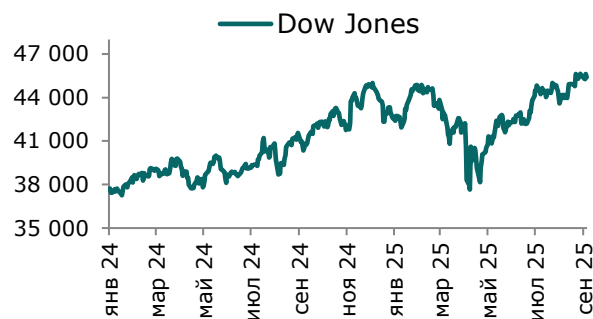
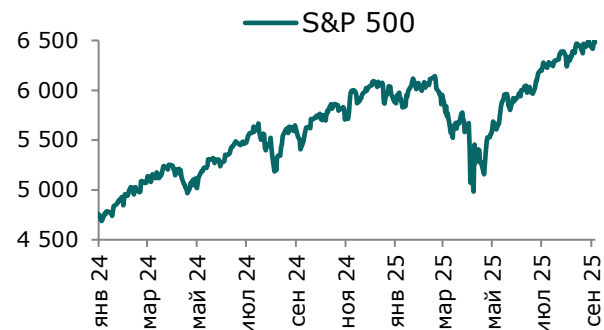
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	547.2	-0.3%	0.9%	1.4%	4.3%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.9	-1.2%	-2.0%	1.5%	-27.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.2%	0.7%	1.2%	-3.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	0.1%	-0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	-0.1%	-0.3%	-1.4%	-14.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 095	0.0%	-0.7%	-2.6%	-6.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.2	-0.1%	-0.6%	-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	0.1%	-0.6%	-2.2%	-13.7%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.8	0.0%	0.1%	0.7%	3.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	-0.2%	-0.7%	-2.6%	-8.5%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.5	-0.1%	0.2%	1.0%	17.5%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.7	-0.1%	-0.2%	-0.1%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.3%	1.1%	-3.1%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	0.2%	0.6%	7.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.1%	0.2%	-0.9%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.1	-0.6%	-1.2%	-0.9%	-6.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 403.1	0.0%	-0.1%	0.5%	-4.7%

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

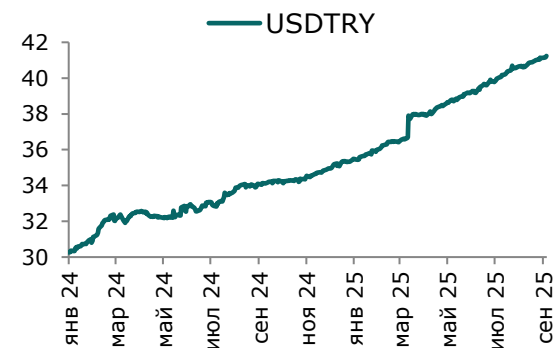
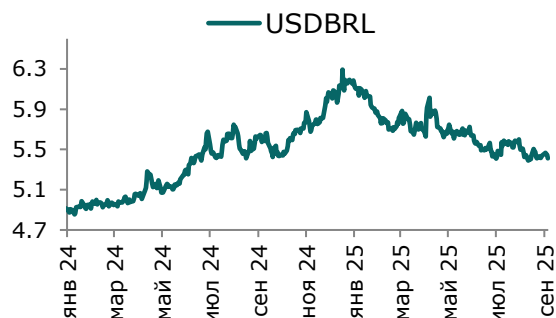
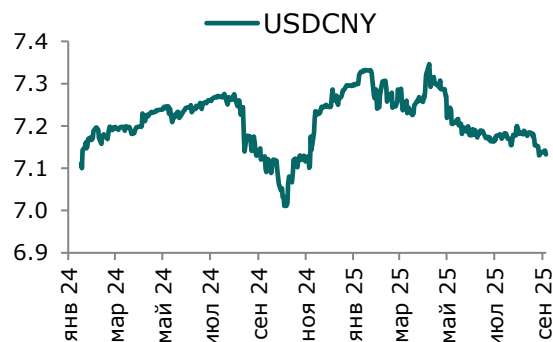
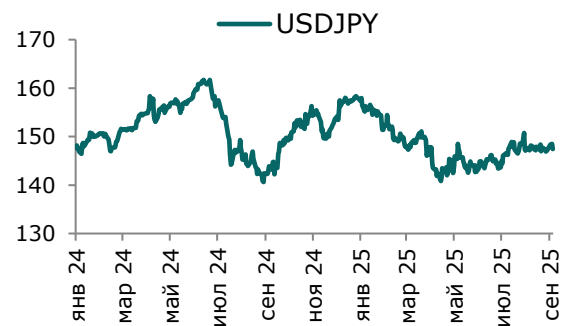
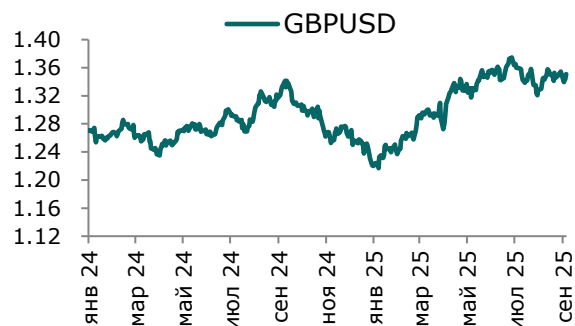
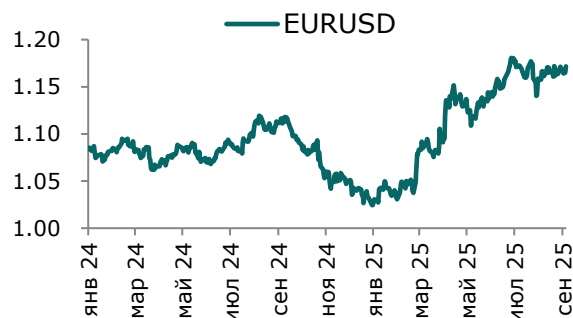
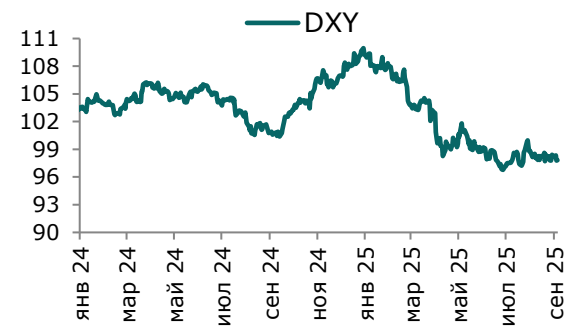
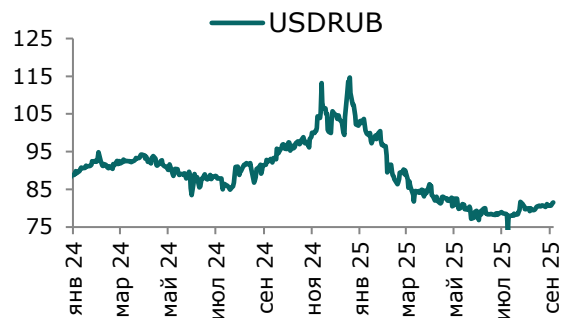
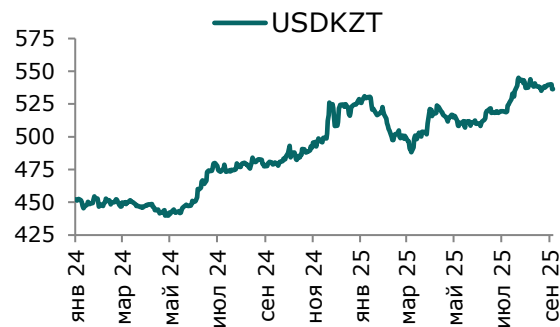
Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

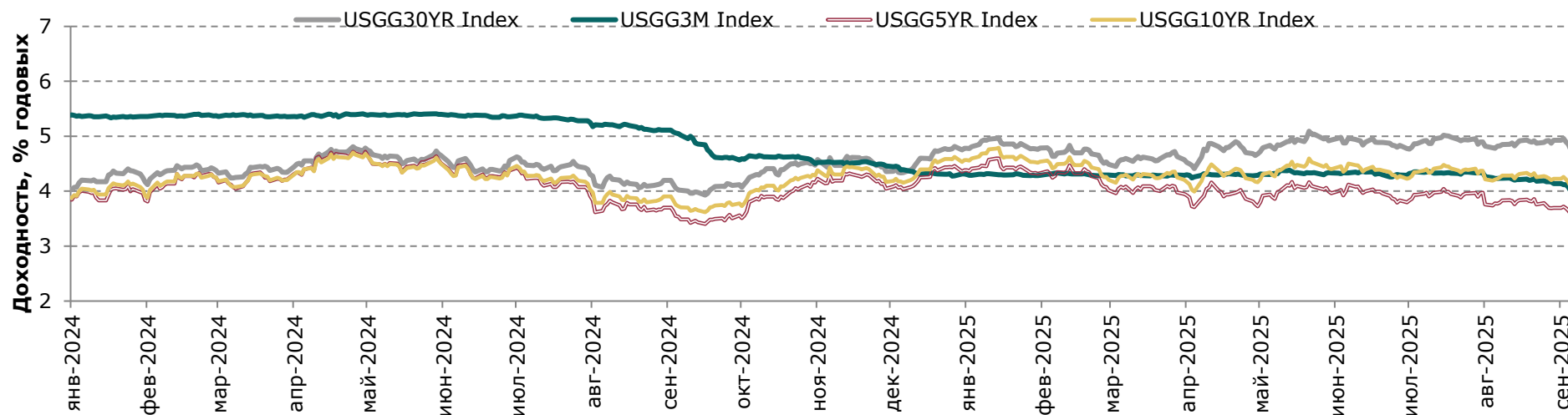
2 октября 2025 г.



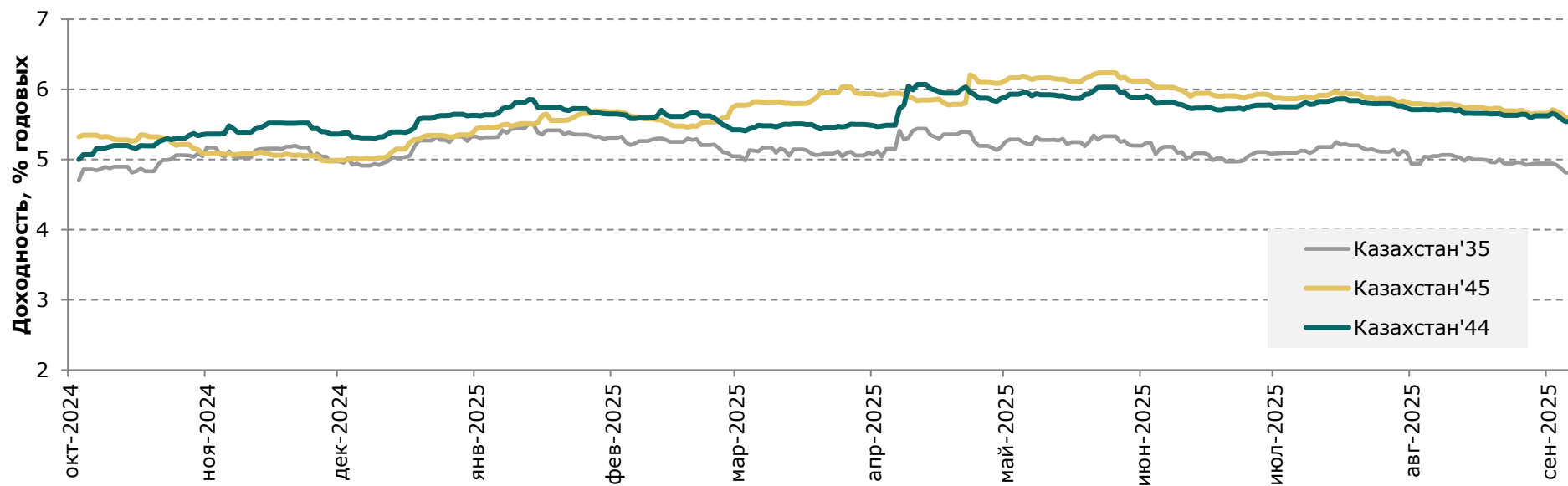
Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

2 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

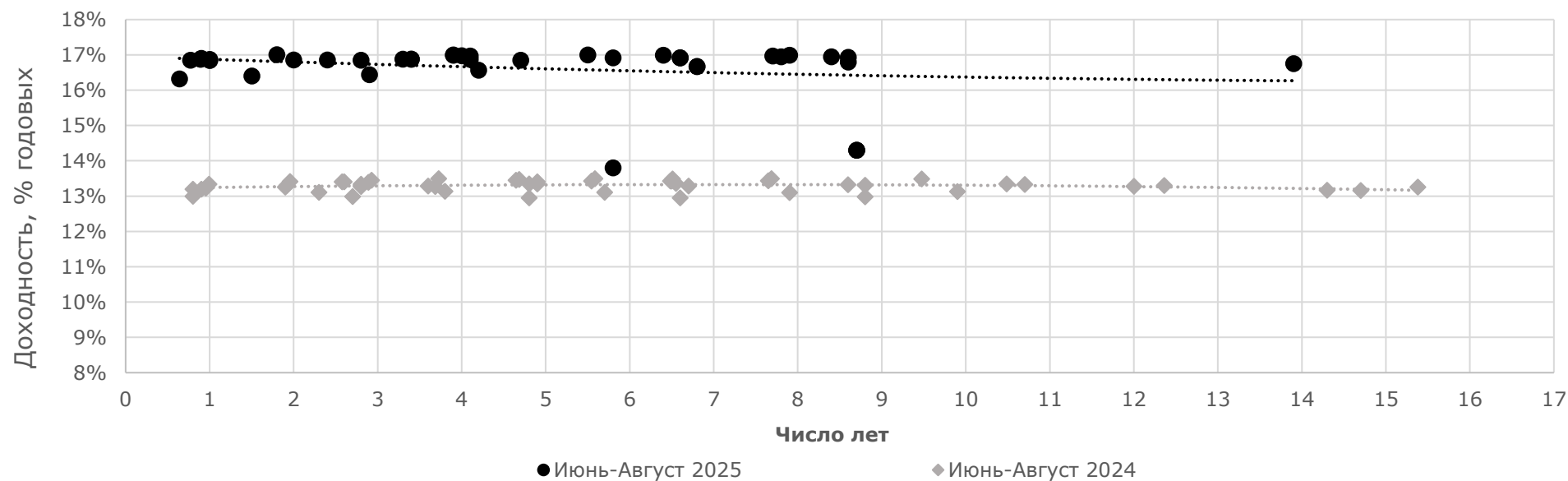
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

2 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

2 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

2 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	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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

2 октября 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