



Ежедневный обзор

Фондовые индексы США завершили торги ростом

Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы США завершили торги ростом;
- Oklo выбрана для строительства объектов по производству ядерного топлива в США;
- Humana растет благодаря прогрессу в рейтингах Medicare Star;
- FICO резко выросла на 18% после запуска прямого доступа к скорингам;
- Казахстан пока не укладывается в компенсационные графики ОПЕК+, но прикладывает все усилия;
- Дуров анонсировал в Казахстане новый сервис ИИ для 1 млрд пользователей.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.1% до 97.8 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне 547.0.

»» Нефть упала до минимума за четыре месяца

Котировки Brent снизились на 1.9% до \$64.1. Давление на рынок усилили ожидания увеличения квот ОПЕК+ на ноябрь до 500 тыс. баррелей в сутки, что вдвое выше октябрьского повышения и отражает стремление Саудовской Аравии вернуть долю рынка. Аналитики JPMorgan заявили, что сентябрь стал переломным моментом, после которого рынок нефти войдет в значительный профицит в 4 кв. 2025 г. и в следующем году, чему способствуют замедление переработки на НПЗ, сезонное падение спроса и рост экспорта. EIA сообщило о росте запасов нефти, бензина и дистиллятов в США на прошлой неделе при ослаблении спроса, а оценки мирового спроса с января пересмотрены вниз в среднем на 150 тыс. б/с. Дополнительным риском остаётся российская нефть: страны G7 усиливают давление на покупателей, а США намерены передавать Украине разведанные для ударов по российской энергетической инфраструктуре, что теоретически может ограничить поставки.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 715.4	0.06%	14.17%
Dow Jones	США	46 519.7	0.17%	9.34%
NASDAQ	США	22 844.1	0.39%	18.30%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 645.8	1.16%	15.32%
FTSE 100	Великобритания	9 427.7	-0.20%	15.35%
CAC 40	Франция	8 056.6	1.13%	9.16%
DAX	Германия	24 422.6	1.28%	22.67%
IBEX 35	Испания	15 496.2	-0.27%	33.65%
FTSE MIB	Италия	43 078.1	0.00%	26.01%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	44 936.7	1.44%	14.26%
Hang Seng	Гонконг	27 287.1	-0.92%	34.78%
Shanghai	Китай	3 862.5	0.52%	15.84%
Sensex	Индия	80 983.3	-0.37%	3.26%
Singapore	Сингапур	4 395.2	0.24%	16.32%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	143 949.6	-1.08%	19.68%
NIFTY 50	Индия	24 759.6	-0.31%	4.71%
Borsa Index	Турция	11 082.6	-1.23%	12.74%
KASE	Казахстан	7 190.4	-0.30%	28.90%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.1	-1.9%	-7.6%	-4.3%	-14.1%
Медь	10 490.5	1.1%	2.3%	5.2%	13.4%
Цинк	3 020.5	1.1%	3.2%	5.6%	1.4%
Золото	3 856.6	-0.2%	3.2%	8.8%	46.9%
Серебро	47.0	-0.7%	4.0%	15.5%	62.6%
Природный газ	3.4	-1.0%	18.5%	12.0%	-5.3%
Алюминий	2 692.5	0.1%	1.3%	2.8%	5.5%

Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

>> Фондовые индексы США завершили торги ростом

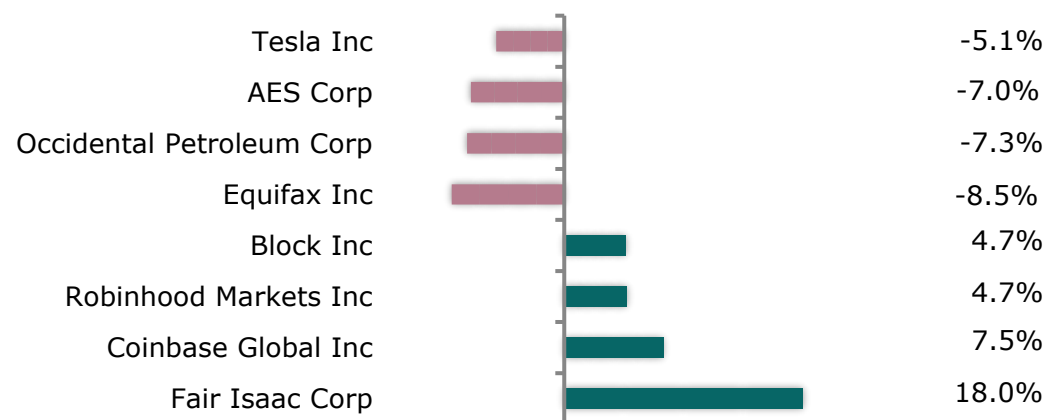
В четверг американские фондовые индексы завершили сессии ростом: S&P 500 прибавил менее 0.1%, Dow Jones вырос на 0.2%, Nasdaq — на 0.4%. Поддержку рынку оказали бумаги в материалах и технологиях, тогда как большинство других секторов снижалось на фоне сохраняющихся опасений вокруг шатдауна правительства. На крипторынке рост цен биткоина и других активов поддержал бумаги Coinbase (COIN), которые выросли на 7.5%, и Robinhood (HOOD), прибавивших 4.1%. Гендиректор Robinhood Влад Тенев отметил, что токенизация реальных активов может кардинально изменить глобальные финрынки. Occidental Petroleum (OXY) просела на 7.3% после подтверждения сделки с Berkshire Hathaway Уоррена Баффета на \$10 млрд по продаже нефтехимического подразделения. Для Berkshire это крупнейшее приобретение с 2022 г., её акции закрылись с небольшим снижением. Intel (INTC) выросла на 3.8% на сообщениях о переговорах с Advanced Micro Devices (AMD) по размещению заказов в её фабриках. Бумаги компании с апреля удвоились на фоне инвестиций Nvidia, SoftBank и правительства США.

>> Oklo выбрана для строительства объектов по производству ядерного топлива в США

Компания Oklo была выбрана Министерством энергетики США (DOE) для строительства и эксплуатации трёх объектов по производству топлива в рамках новой инициативы Advanced Nuclear Fuel Line Pilot Projects. Это решение направлено на укрепление внутренней цепочки поставок для передовой ядерной энергетики. Акция выросла на 11.1%.

Генеральный директор Джейкоб ДеВитт подчеркнул, что партнёрство с DOE поможет восстановить цепочку поставок ядерного топлива в США и позволит компании развернуть свои компактные электростанции, укрепляя национальную энергетическую безопасность.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.09%	4.08%	4.18%	4.26%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.70%	4.69%	4.75%	4.96%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.71%	4.70%	4.76%	4.75%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.71%	2.77%	2.75%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.72%	4.77%	4.77%	4.94%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXD	97.8	0.1%	-0.7%	-0.3%	-9.8%
USD/KZT	547.0	0.0%	0.8%	1.3%	4.3%
USD/RUB	82.5	0.2%	-1.3%	1.4%	-27.5%
EUR/USD	1.17	-0.1%	0.4%	0.5%	13.1%
GBP/USD	1.34	-0.3%	0.7%	0.0%	7.4%
USD/JPY	147.3	0.1%	-1.7%	-0.6%	-6.3%

Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

»» Humana растет благодаря прогрессу в рейтингах Medicare Star

Акции страховой компании Humana выросли на 4% после публикации обновлённых данных о рейтингах Medicare Star, которые подтвердили успех её стратегических инициатив.

Средний рейтинг Medicare Advantage (МА) остался на уровне 3.61 звезды, что соответствует показателям 2025 года. Компания значительно увеличила долю членов, задействованных в планах с рейтингом 4.5 звезды, до 14% на 2026 год (по сравнению с 3% в 2025 году).

Humana подтвердила свой прогноз по прибыли на 2025 год (скорректированная EPS около \$17) и сохраняет уверенность в росте на 2026 год. В частности, компания ожидает удвоения маржи до налогообложения в сегменте индивидуальных планов МА в 2026 году и возобновления роста членской базы.

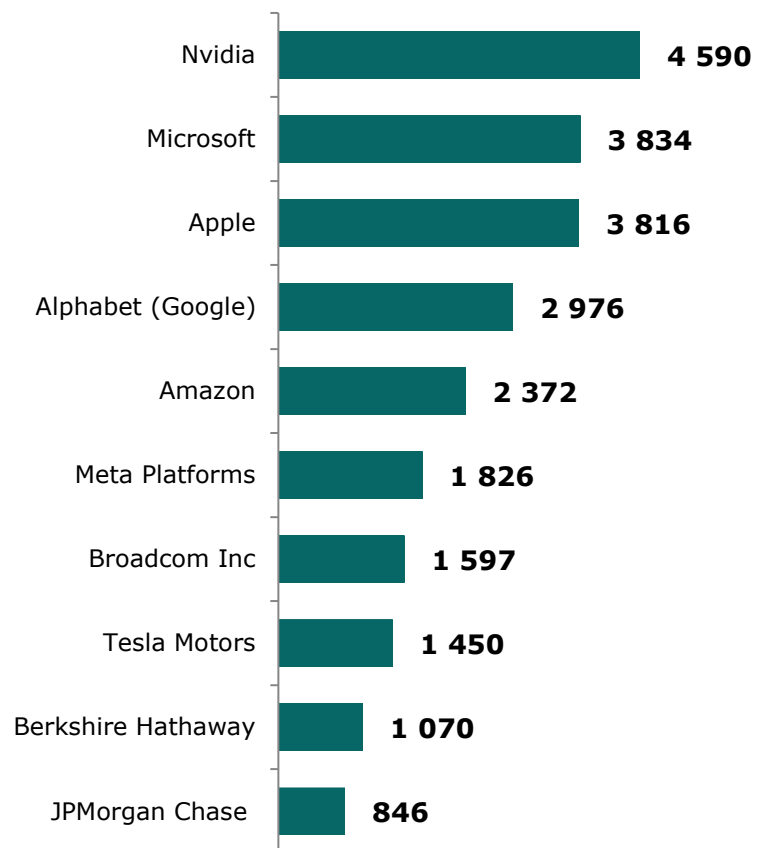
»» FICO резко выросла на 18% после запуска прямого доступа к скорингам

Акции Fair Isaac подскочили до \$1 874 (+18%) и стали лидером S&P 500 после объявления новой модели ценообразования, которая позволяет ипотечным кредиторам напрямую лицензировать FICO Score, обходя Equifax, TransUnion и Experian. Теперь возможны два варианта: \$4.95 + \$33 за заёмщика при закрытии кредита либо фиксированные \$10 за скоринг, что снижает маржу бюро и перераспределяет прибыль в пользу FICO. Аналитики отметили два ключевых эффекта: снижение регуляторного давления и рост доли FICO в экономике скоринга. Федеральное агентство по жилищному финансированию приветствовало инициативу как «первый шаг». В ответ акции TransUnion упали на 11%, Equifax — на 8.5%, Experian — на 4.7%, так как инвесторы закладывают в цены снижение выручки от ипотечных клиентов. Seaport Research повысил таргет по FICO с \$1 800 до \$2 200 и подтвердил рекомендацию Buy.

Ежедневный обзор

3 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	0.06%	4.4	503	100%
Information Technology	0.5%	11.43	68	35.1%
Financials	-0.1%	-0.59	75	13.4%
Consumer Discretionary	-0.7%	-4.88	50	10.5%
Communication Services	0.3%	1.74	24	10.0%
Health Care	-0.2%	-1.16	60	9.1%
Industrials	0.2%	1.33	79	8.3%
Consumer Staples	-0.5%	-1.73	37	4.9%
Energy	-1.0%	-1.98	22	2.9%
Utilities	-0.2%	-0.32	31	2.4%
Real Estate	-0.5%	-0.70	31	1.9%
Materials	1.1%	1.24	26	1.8%

Ежедневный обзор

3 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	351.48	-0.6%	-18.4%	440.00	25.18%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	142	96.22	-9.3%	6.1%	124.00	28.87%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	772.60	-0.5%	-19.5%	950.00	22.96%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	96.61	3.1%	49.6%	106.12	9.84%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	19.48	-7.1%	-12.3%	25.00	28.34%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1742.68	-9.8%	-19.0%	2356.00	35.19%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	89.68	0.7%	-8.0%	115.20	28.46%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	65	86.29	8.4%	-11.5%	102.00	18.21%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	91	471.15	-21.6%	-4.6%	600.00	27.35%

Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

- **Казахстан пока не укладывается в компенсационные графики ОПЕК+, но прикладывает все усилия**

Казахстан пока не укладывается в графики компенсации нефтедобычи в рамках соглашения ОПЕК+, несмотря на усилия, сообщил министр энергетики республики Ерлан Аккенженов.

«Это исторически, у нас с января, как запустился ПБР (Проект будущего расширения - ИФ-К) Тенгиза, мы увеличили свою добычу, естественно, добавляется (объем добытой нефти - ИФ-К). На сегодняшний момент мы не можем пока влезть в те компенсационные графики, но Казахстан предпринимает все возможные действия в связи с соглашением ОПЕК+, и мы остаемся в нем», - заявил Аккенженов журналистам в кулуарах XVI Евразийского форума Kazenergy в Астане.

Он добавил, что у Казахстана «есть результаты» по выполнению компенсационного плана ОПЕК+.

8 сентября было принято решение, что страны ОПЕК+, которые ранее объявили о добровольных ограничениях производства нефти, но превысили установленные квоты, должны компенсировать до июля 2026 года 4,779 млн б/с накопленной сверхдобычи. Согласно обновленному графику, более половины от этого объема должен компенсировать Казахстан - 2,63 млн б/с. Погашение будет растянуто до июня 2026 года включительно. 1 октября ОПЕК сообщила, что накопленная задолженность Казахстана по компенсациям недосокращенной добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+ по новому графику, представленному секретариатом ОПЕК, выросла до 2,917 млн б/с.

Как сообщалось, в январе 2025 года запущен Проект будущего расширения месторождения Тенгиз, который призван увеличить общий объем добычи нефти на месторождении на 12 млн тонн в год.

Источник: Интерфакс

- **Дуров анонсировал в Казахстане новый сервис ИИ для 1 млрд пользователей**

Основатель Telegram Павел Дуров анонсировал в Казахстане запуск нового сервиса в сфере искусственного интеллекта (ИИ) для 1 млрд пользователей.

«Я очень горд, что могу сегодня озвучить открытие ИИ-лаборатории именно в этом здании «Alem.AI». Первый проект будет проектом коллаборации между Telegram и суперкомпьютерным кластером Казахстана. Этот проект будет запущен здесь министерством искусственного интеллекта», - сказал Дуров в Астане в четверг в ходе международного технологического форума Digital Bridge-2025.

Он пояснил, что последние несколько месяцев Telegram работал над новой технологией на пересечении блокчейна и ИИ. Эта технология позволит более 1 млрд человек использовать функции ИИ. Они через Telegram станут первыми пользователями новинки.

«Казахстанский кластер суперкомпьютера станет первоисточником энергоснабжения. Совместно мы сможем позволить миллиарду человек использовать ИИ прозрачно, эффективно и приватно», - отметил Дуров.

Он напомнил, что ранее Telegram уже усилил инфраструктуру в Казахстане, что помогло увеличить скорость и покрытие для 12 млн местных пользователей.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

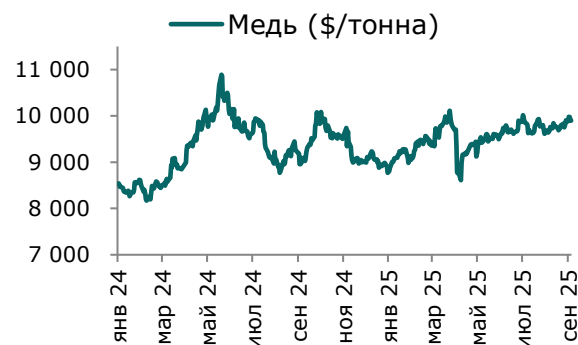
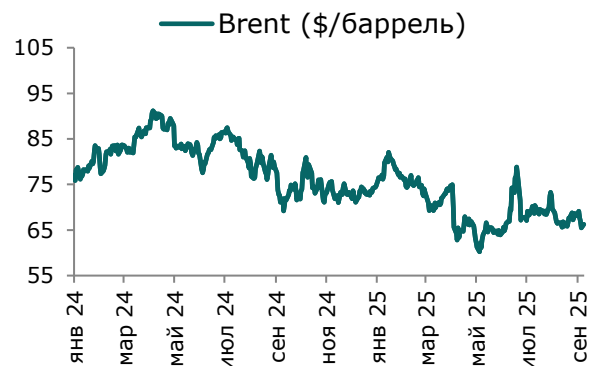
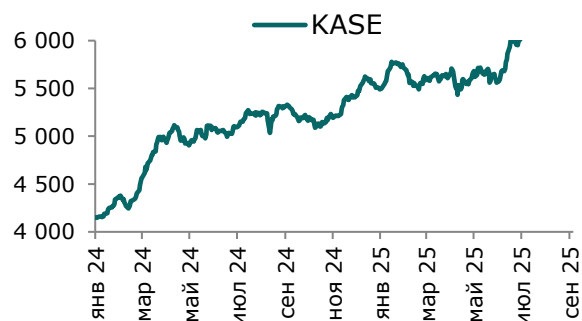
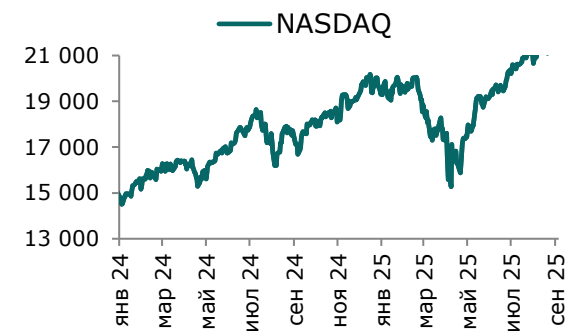
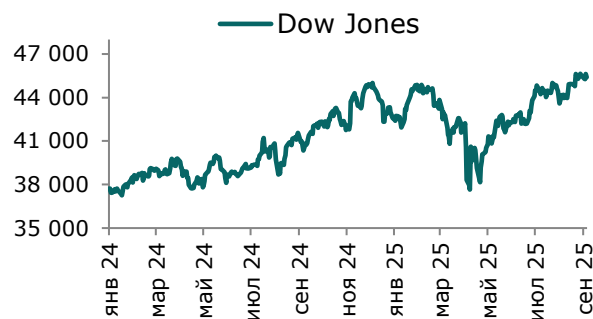
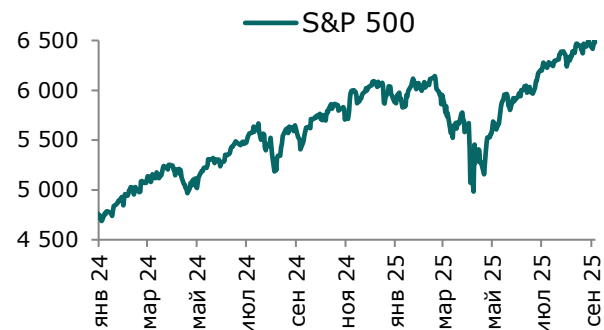
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	547.0	0.0%	0.8%	1.3%	4.3%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	82.5	0.2%	-1.3%	1.4%	-27.5%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	0.4%	0.9%	-3.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.3%	-0.3%	-0.4%	-14.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 087	-0.1%	-0.2%	-2.3%	-6.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.1	0.0%	-0.6%	-0.5%	-2.2%
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	0.3%	-0.1%	-1.4%	-13.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.7	0.0%	0.0%	0.7%	3.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	0.3%	-0.8%	-2.1%	-8.2%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.6	0.2%	0.3%	1.1%	17.7%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.8	0.1%	-0.7%	0.1%	-9.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.2%	1.3%	-2.9%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.3%	0.7%	0.0%	7.4%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.1%	-0.2%	-0.8%	-12.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.3	0.1%	-1.7%	-0.6%	-6.3%
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

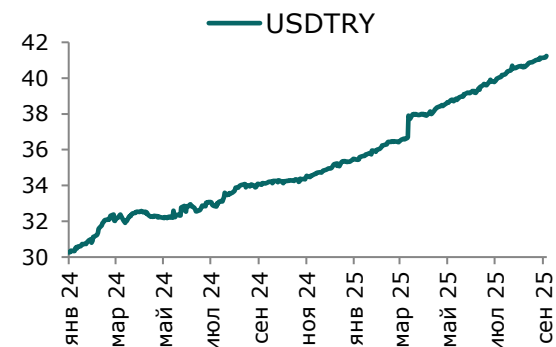
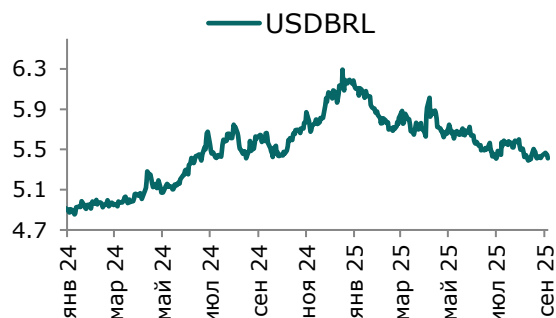
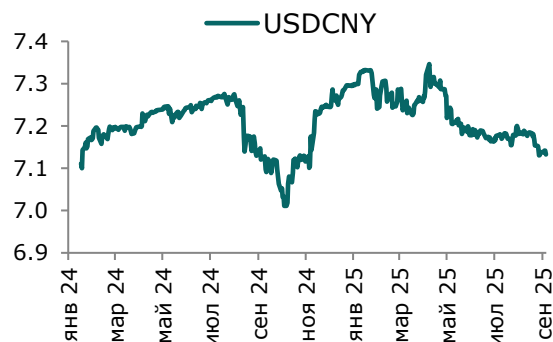
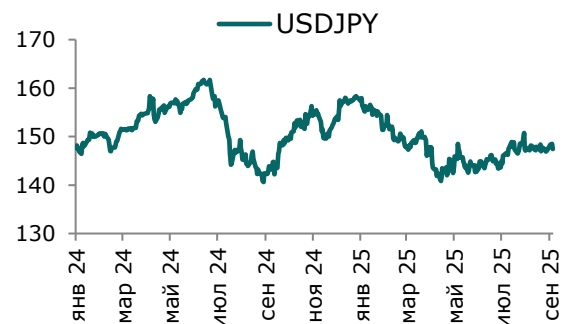
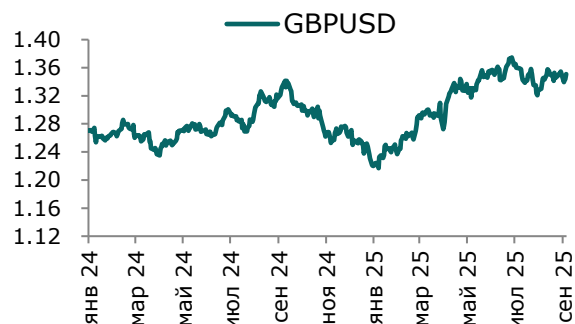
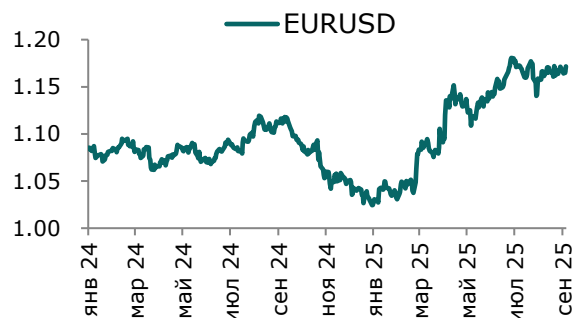
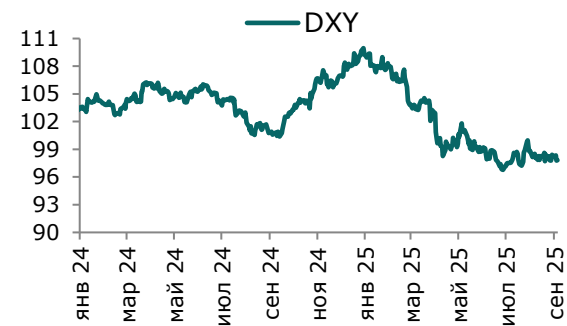
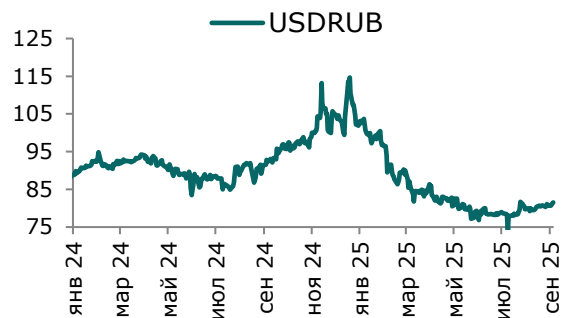
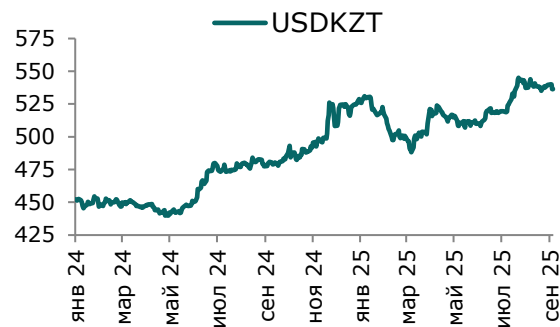
Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

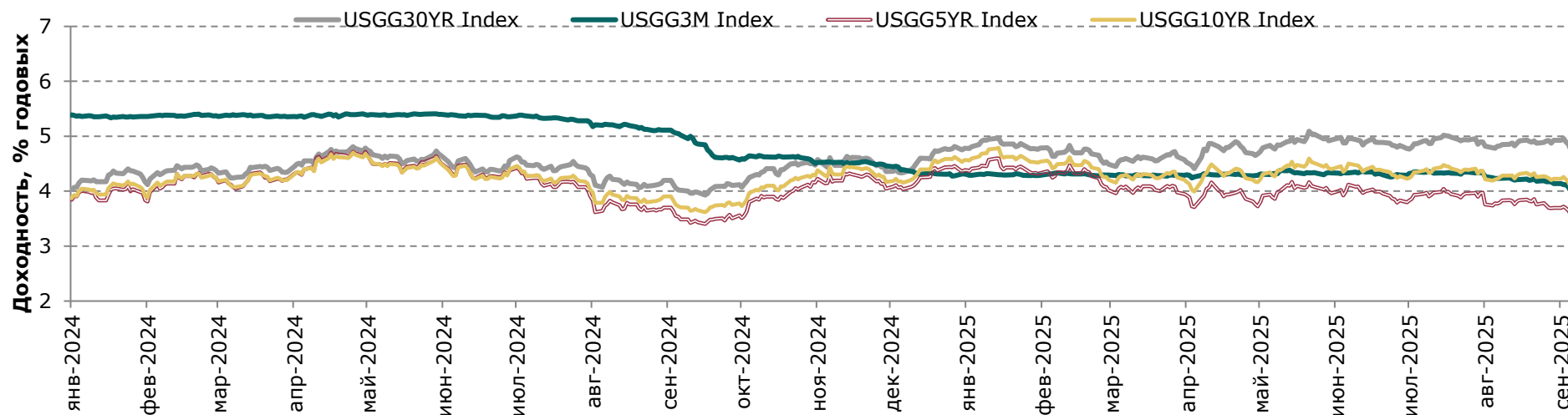
3 октября 2025 г.



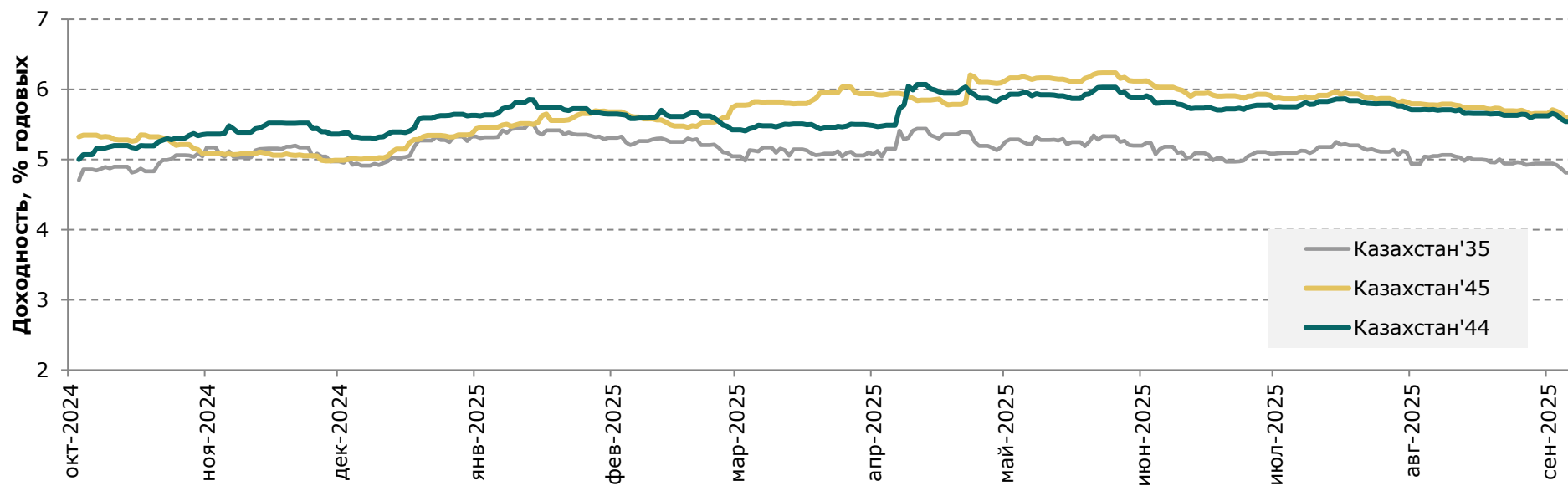
Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

3 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

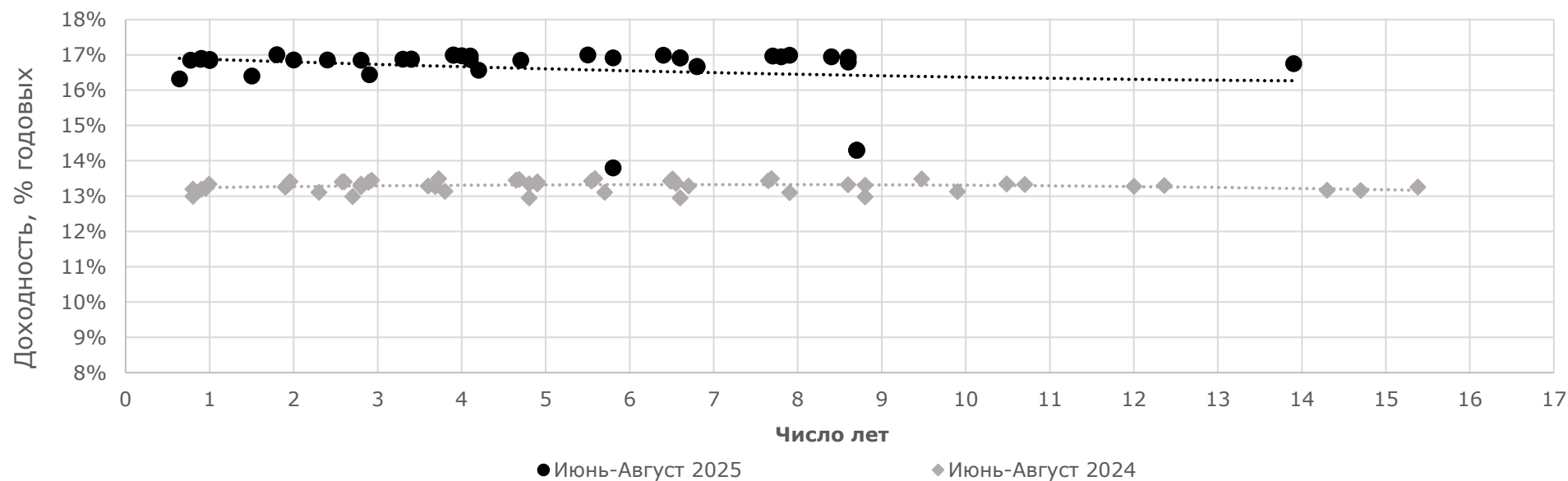
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.58	98.20	3.01	2.38	57.46	63.94	30.09.2026	500	1.00
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

3 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

3 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

3 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

3 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