



Ежедневный обзор

Индексы США завершили неделю ростом

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы США завершили неделю ростом;
- ЕВау усиливает позиции за счет интеграции AI и сотрудничества с OpenAI;
- Amazon, Walmart и Google вступают в гонку AI-ассистентов в онлайн-торговле;
- Системы Palantir и Anduril для армии США оценены как «крайне рискованные»
- Деловая активность в сентябре в Казахстане незначительно снизилась;
- Казахстан к концу 2040 года хочет удвоить нефтеперерабатывающие мощности.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.1% до 97.7 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне 546.9 тенге.

» Нефть завершила неделю небольшим отскоком

Котировки нефти марки Brent выросли на 0.7% до \$64.5. Давление на рынок усилили ожидания решения ОПЕК+ о росте добычи: восемь стран альянса во главе с Саудовской Аравией, стремящейся вернуть долю рынка, могут в воскресенье согласовать дополнительное увеличение квот, в то время как Россия настаивает на умеренном подходе. JPMorgan считает, что сентябрь стал переломным моментом и рынок нефти входит в фазу существенного профицита в 4 квартале и в 2026 г. Дополнительным фактором стало возобновление поставок по нефтепроводу из Курдистана в Турцию после двух с половиной лет простоя, а также рост запасов нефти, бензина и дистиллятов в США на фоне снижения загрузки НПЗ и ослабления спроса, по данным EIA. Аналитики отмечают сезонное падение спроса в Атлантическом бассейне и начало избытка предложения с октября. В США количество буровых установок снизилось на две единицы, до 422 установок, однако это не оказало заметной поддержки ценам.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 715.8	0.01%	14.18%
Dow Jones	США	46 758.3	0.51%	9.91%
NASDAQ	США	22 780.5	-0.28%	17.97%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 651.7	0.10%	15.44%
FTSE 100	Великобритания	9 491.3	0.67%	16.13%
CAC 40	Франция	8 081.5	0.31%	9.49%
DAX	Германия	24 378.8	-0.18%	22.45%
IBEX 35	Испания	15 585.1	0.57%	34.41%
FTSE MIB	Италия	43 258.1	0.42%	26.54%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	45 769.5	4.51%	19.90%
Hang Seng	Гонконг	27 140.9	-0.80%	34.21%
Shanghai	Китай	3 862.5	0.52%	15.84%
Sensex	Индия	80 983.3	0.28%	3.93%
Singapore	Сингапур	4 412.0	0.11%	16.61%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	144 200.7	0.17%	19.88%
NIFTY 50	Индия	24 894.3	0.23%	5.28%
Borsa Index	Турция	10 858.5	-2.02%	10.46%
KASE	Казахстан	7 160.2	-0.72%	28.36%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.5	0.7%	-8.0%	-1.5%	-13.5%
Медь	10 715.5	2.1%	5.2%	8.3%	13.9%
Цинк	3 034.5	0.5%	5.1%	6.7%	1.9%
Золото	3 886.5	0.8%	3.7%	8.4%	48.1%
Серебро	48.0	2.1%	4.2%	17.1%	66.1%
Природный газ	3.3	-3.4%	17.2%	9.1%	-8.5%
Алюминий	2 709.5	0.6%	2.0%	4.6%	6.2%

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

» Индексы США завершили неделю ростом

Американские фондовые индексы завершили неделю в плюсе, но продемонстрировали смешанную динамику в пятницу: Nasdaq снизился на 0.3% после падения акций Palantir на 7.5% на фоне сообщений Reuters о предупреждении армии США о проблемах безопасности в разрабатываемой системе связи. S&P 500 и Dow Jones прибавили 0.1% и 0.5%, при этом оба индекса зафиксировали новые исторические максимумы — S&P 500 третий день подряд. Инвесторы сохраняют спокойствие, несмотря на продолжающийся шатдаун правительства, который задерживает публикацию ключевых макроданных, включая отчёт по занятости. Это усложняет задачу ФРС при принятии решения о снижении ставки на ближайшем заседании. Доходность 10-летних казначейских бумаг увеличилась до 4.12%. В секторе чипов наблюдалась смешанная динамика: Micron и TSMC выросли на 2.3% и 1.4%, Intel снизился на 1.3%, Nvidia — на 0.7%. Акции Tesla упали на 1.4% после волатильной сессии, несмотря на сильные данные по поставкам. Applied Materials потеряла 2.7% из-за прогноза снижения выручки на \$710 млн из-за экспортных ограничений в Китай, а Rumble взлетела на 16% после объявления о партнёрстве с AI-платформой Perplexity.

» eBay усиливает позиции за счет интеграции AI и сотрудничества с OpenAI

eBay активизирует внедрение искусственного интеллекта в онлайн-торговлю, стремясь сократить отставание от Amazon и вернуть интерес инвесторов. Компания сотрудничает с OpenAI, тестируя собственного оператора-агента Operator AI, призванного облегчить покупки пользователям, начинающим поиск товаров на платформах вроде ChatGPT или Gemini. По словам директора по AI Ницана Мекель-Боброва, стратегия eBay заключается в том, чтобы «встречать покупателей там, где они уже находятся». Параллельно eBay внедряет набор инструментов на базе генеративного AI: помощник для идентификации товаров, а также Magical Listing — систему, автоматически создающую описания и характеристики для продавцов. Благодаря этим инициативам акции eBay выросли более чем на 40% за последние 12 месяцев. Компания рассчитывает, что агентно-ориентированная торговля

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.14%	4.12%	4.14%	4.22%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.74%	4.71%	4.70%	4.90%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.69%	4.71%	4.75%	4.80%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.70%	2.70%	2.75%	2.79%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.76%	4.72%	4.80%	4.93%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.7	-0.1%	-0.4%	-0.6%	-9.9%
USD/KZT	546.9	0.0%	0.4%	1.3%	4.3%
USD/RUB	82.3	-0.1%	-1.6%	1.2%	-27.5%
EUR/USD	1.17	0.2%	0.3%	0.8%	13.4%
GBP/USD	1.35	0.3%	0.6%	0.3%	7.7%
USD/JPY	147.5	0.1%	-1.4%	-0.7%	-6.2%

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

станет следующим этапом эволюции e-commerce, где AI будет персонализировать взаимодействие с более чем 2 млрд товарных позиций и формировать новые способы поиска и совершения покупок.

» Amazon, Walmart и Google вступают в гонку AI-ассистентов в онлайн-торговле

Крупнейшие ритейлеры США разворачивают масштабную борьбу за лидерство в сфере «агентной коммерции» — нового направления, где искусственный интеллект становится посредником между покупателем и продавцом. Amazon представила AI-ассистента Rufus, который помогает пользователям уточнять запросы и выбирать товары, а также тестирует функцию “Buy For Me”, позволяющую совершать покупки с внешних сайтов, не покидая платформу. Walmart запустила аналогичный бот Sparky, который в перспективе сможет подбирать персонализированные идеи для праздников и управлять бюджетом пользователя. Google интегрировала шопинг-инструменты в свой чат-бот Gemini, включая виртуальную примерку и трекинг цен, тогда как Meta развивает систему рекомендаций в приложении Meta AI и «умные» очки Ray-Ban с функцией распознавания товаров. OpenAI внедрила агента Operator, через которого уже можно оформлять заказы на eBay.

Бренды также не остаются в стороне: Ralph Lauren совместно с Microsoft запустила ассистента Ask Ralph, который создает образы по пользовательским запросам. Эксперты отмечают, что хотя AI уже давно используется в рекламе и логистике, ChatGPT стал катализатором перехода ритейла в новую фазу, где торговые площадки превращаются в автономных цифровых агентов. Однако развитие агентной коммерции сопряжено с рисками: компании опасаются потери прямого контакта с клиентами и ограничивают доступ внешних AI-систем к своим данным. Amazon уже блокирует ботов Google, а Shopify вводит аналогичные ограничения. Аналитики называют происходящее «войной за контроль над AI-покупателем»: каждый игрок стремится не

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

просто быть местом для покупок, а стать тем, кто эти покупки совершает.

>> Системы Palantir и Anduril для армии США оценены как «крайне рискованные»

Долгожданная модернизация системы боевых коммуникаций армии США, над которой работают компании Anduril, Palantir и другие подрядчики, сталкивается с «фундаментальными проблемами безопасности» и уязвимостями. Об этом говорится во внутренней записке Армии от 5 сентября, где проект описан как «очень рискованный».

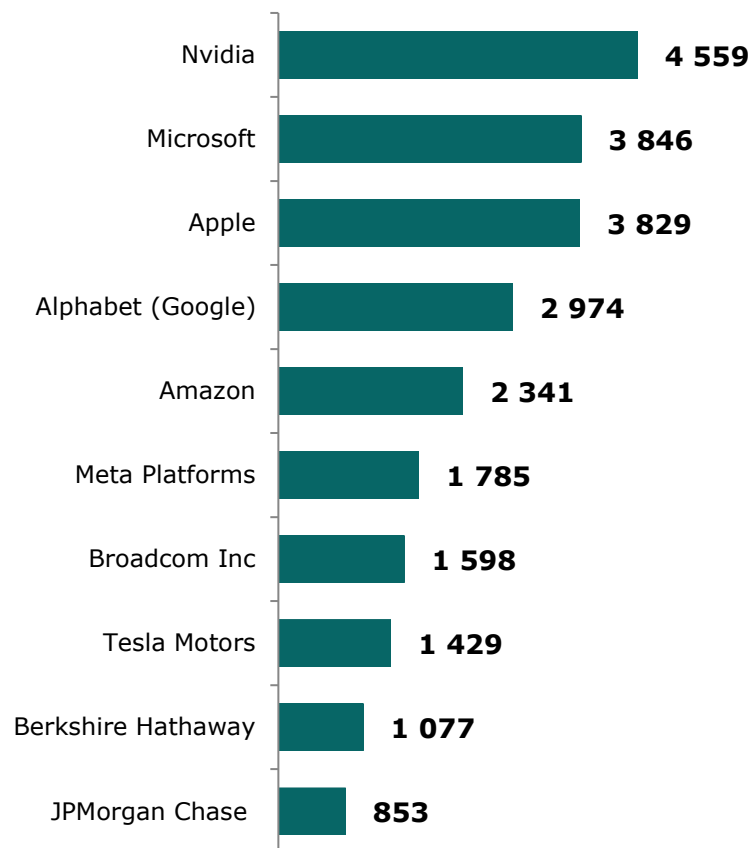
Эти две компании из Кремниевой долины, управляемые сторонниками президента Дональда Трампа, получили доступ к многомиллиардным контрактам Пентагона, пообещав быстрое развертывание более дешёвых и технологичных решений по сравнению с такими же от традиционных оборонных подрядчиков.

Anduril, специализирующаяся на дронах и программном обеспечении для военных, заявила, что представила на полевых испытаниях прототип коммуникационной платформы NGC2 через восемь недель после получения контракта. Однако сентябрьская записка от армии США служит аргументом для критиков, которые утверждают, что принцип Кремниевой долины «быстро двигаться и ломать быстрее» может быть опасен при применении к критически важному военному оборудованию.

Ежедневный обзор

6 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	0.01%	0.5	503	100%
Information Technology	-0.3%	-7.47	68	35.0%
Financials	0.7%	6.72	75	13.5%
Consumer Discretionary	-0.8%	-5.68	50	10.4%
Communication Services	-0.6%	-4.32	24	10.0%
Health Care	1.1%	6.87	60	9.2%
Industrials	0.1%	0.77	79	8.3%
Consumer Staples	-0.1%	-0.20	37	4.9%
Energy	0.7%	1.28	22	2.9%
Utilities	1.2%	1.81	31	2.4%
Real Estate	0.4%	0.48	31	1.9%
Materials	0.2%	0.24	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
06.10.2025	Constellation Brands Inc	25.07	-6.59	2.92	1.32	2.45
07.10.2025	McCormick & Co Inc	18.49	0.83	1.68	1.21	1.71
09.10.2025	PepsiCo Inc	194.38	2.13	23.32	0.53	23.85
09.10.2025	Delta Air Lines Inc	37.39	1.98	15.68	0.28	15.05
13.10.2025	Charles Schwab Corp	175.56	0.71	6.55	0.33	5.97
13.10.2025	Fastenal Co	54.95	0.26	1.91	1.33	2.13

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

Ежедневный обзор

6 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	145	346.74	-1.9%	-19.5%	440.00	26.90%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	144	97.32	-7.5%	7.3%	124.00	27.41%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	778.74	0.8%	-18.9%	950.00	21.99%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	96.60	2.5%	49.6%	106.12	9.86%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	19.82	-3.1%	-10.8%	25.00	26.14%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1762.68	-9.0%	-18.0%	2356.00	33.66%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	88.59	-2.7%	-9.1%	115.20	30.04%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	66	85.79	10.3%	-12.0%	102.00	18.89%
Synopsys	SNPS US Equity	25.09.25	87	469.17	-21.6%	-5.0%	600.00	27.89%

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

- **Деловая активность в сентябре в Казахстане незначительно снизилась**

Деловая активность в сентябре 2025 года в Казахстане осталась практически без изменения, составив 50.9 (51.0 в августе), индикатор находится в позитивной зоне с марта 2024 года, говорится в комментарии директора департамента ДКП Нацбанка Рустема Оразалина, распространенном пресс-службой.

«Сохранение активности отмечено в производстве, в услугах и торговле, где индекс остался в зоне роста, составив, соответственно 53.0, 51.0 и 50.8 (в августе – 53.8, 51.2 и 51.2). В строительстве и горнодобывающей промышленности, несмотря на то, что показатели находятся в отрицательной зоне, наблюдается улучшение до 49.5 и 49.3 (с 48.1 и 48.3 в августе)», - отмечает Оразалин.

Индекс бизнес-климата (ИБК) в сентябре 2025 года снизился, составив 10.3 за счет ухудшения оценки и текущих, и будущих условий ведения бизнеса. Однако, в целом показатели оцениваются положительно, соответственно, индикатор «часов» бизнес-цикла сохраняется в области роста.

По оценкам предприятий спрос на их продукцию/услуги вырос, но темп замедлился. Наибольший спрос был отмечен в производстве.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан к концу 2040 года хочет удвоить нефтеперерабатывающие мощности**

Казахстан планирует увеличить свои нефтеперерабатывающие мощности к концу 2040 года более чем вдвое, до 39 млн тонн, сообщила пресс-служба министерства энергетики республики.

По информации пресс-службы, в пятницу в рамках Kazakhstan Energy Week - 2025 в Астане директор департамента транспортировки и переработки нефти министерства энергетики Талгат Макуов презентовал концепцию развития нефтеперерабатывающей отрасли Казахстана на 2025-2040 годы.

«Ожидаемый объем инвестиций в развитие отрасли составит от \$15 до \$19 млрд за счет увеличения перерабатывающих мощностей с 18 до 39 миллионов тонн в год, а эффективность переработки нефти значительно возрастет», - цитирует пресс-служба Макуова.

Концепция предусматривает улучшение соотношения добычи и переработки нефти с 5:1 до 2,5:1, или в 2 раза. Особое внимание в документе уделяется экологическим стандартам и сокращению вредных выбросов.

«В Казахстане нефтегазохимия развивается по двум основным направлениям. Первое - нефтехимия, представленная на сегодня производством бензола и параксилола на АНПЗ (Атырауский нефтеперерабатывающий завод -ИФ-К), но (она - ИФ-К) имеет огромный потенциал за счет нефтехимического синтеза жидких нефтепродуктов второго-третьего передела в более сложные органические вещества четвертого-пятого переделов, к примеру, алкиларены, поверхностно-активные вещества, кетоны, альдегиды, многоатомные спирты и многое другое. Второе - газохимия, где показательным является проект KPI (Kazakhstan Petrochemical Industries Inc. - ИФ-К) по выпуску полипропилена, а также развиваются проекты полиэтилена и бутадиена», - отметил он.

В Минэнерго считают, что в дальнейшем целесообразно расширять действующие НПЗ и строить интегрированные и высокотехнологичные НПЗ и нефтехимические комплексы с гибкой линейкой продукции в зависимости от рыночного спроса.

По словам Макуова, реализация концепции позволит обеспечить внутренний рынок качественными нефтепродуктами, расширить экспортный потенциал гибкой линейки продукции на быстрорастущие азиатские рынки, создать новые рабочие места и повысить инвестиционную привлекательность Казахстана.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

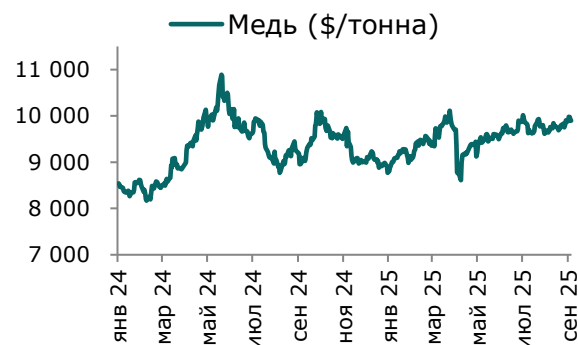
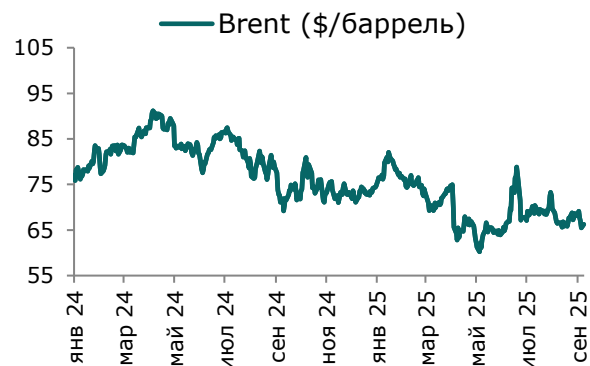
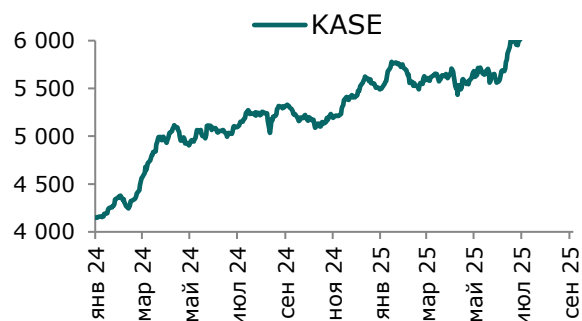
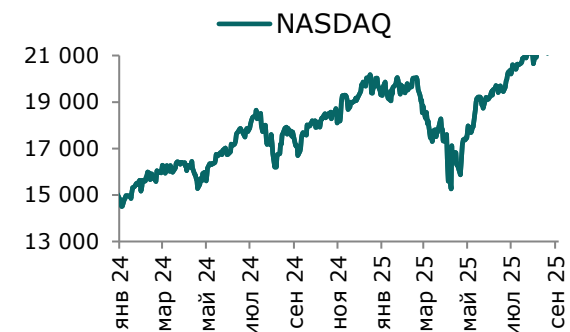
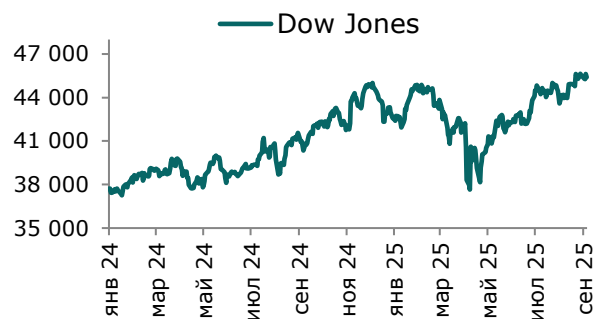
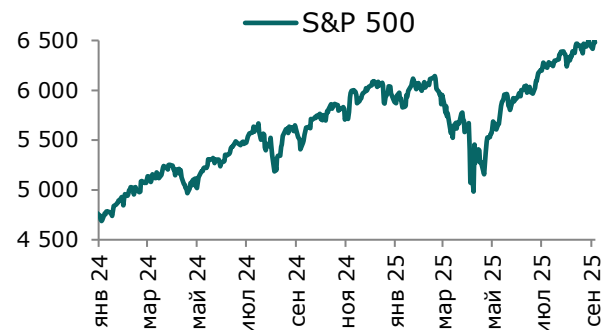
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	546.9	0.0%	0.4%	1.3%	4.3%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	82.3	-0.1%	-1.6%	1.2%	-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%	87.3	0.0%	0.1%	-0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	-0.3%	-0.5%	-1.4%	-14.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 083	-0.1%	-0.3%	-2.4%	-6.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	0.2%	0.1%	-0.2%	-1.6%
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	0.2%	0.3%	-1.5%	-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%	17.2	-0.3%	-0.6%	-3.1%	-8.5%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.7	0.1%	0.4%	1.2%	17.8%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	97.7	-0.1%	-0.4%	-0.7%	-9.9%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.1%	1.0%	-3.0%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.3%	0.6%	0.3%	7.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	-0.3%	-1.2%	-12.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.5	0.1%	-1.4%	-0.7%	-6.2%
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

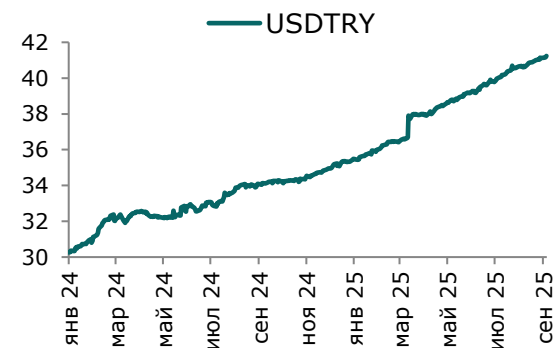
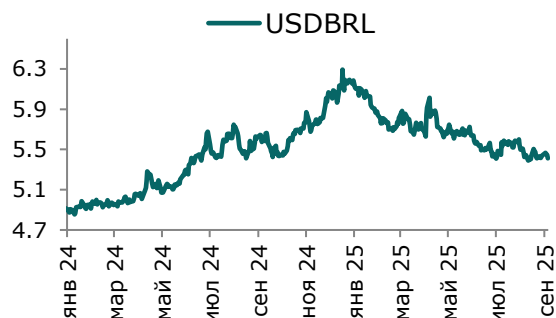
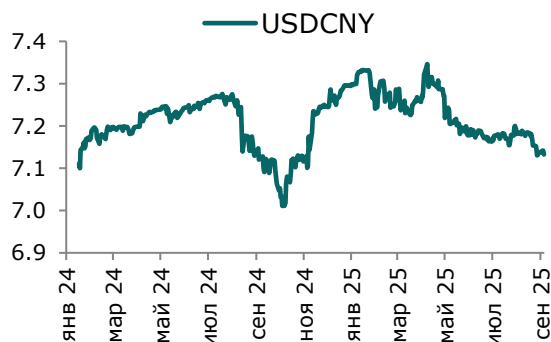
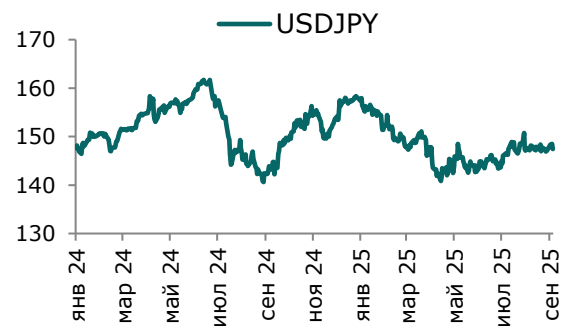
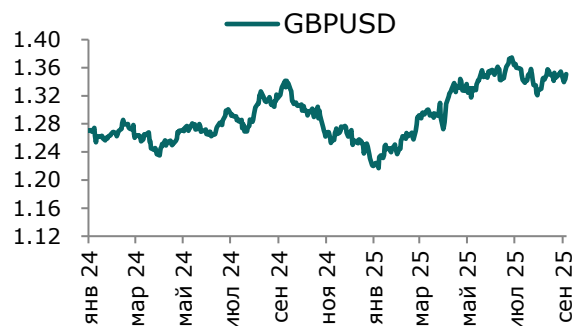
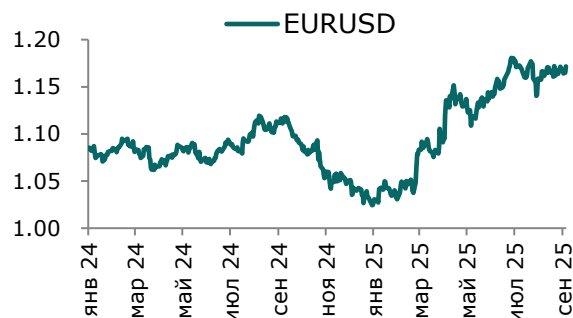
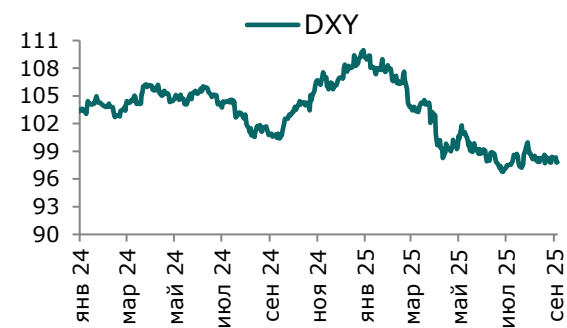
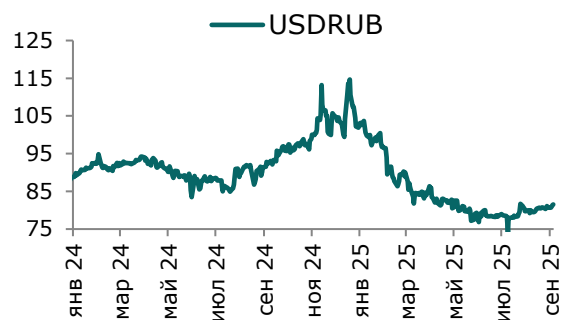
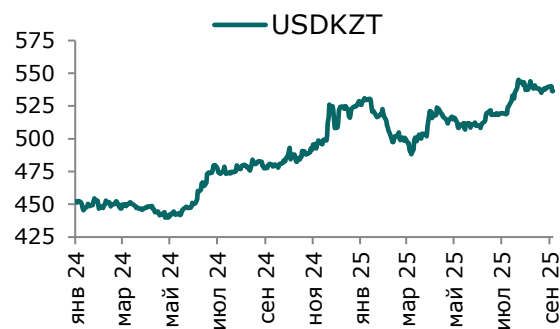
Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

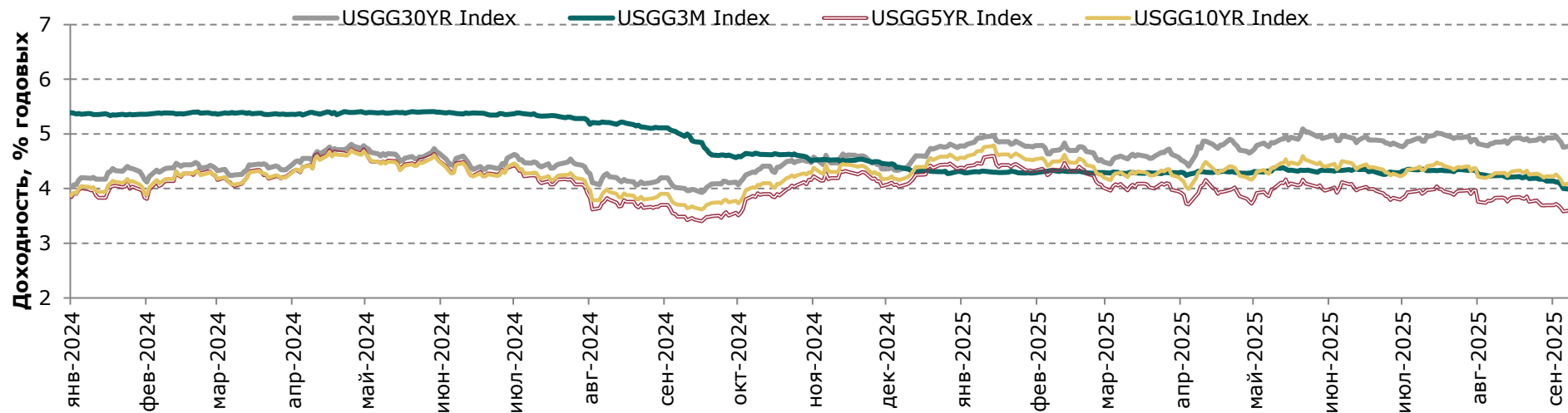
6 октября 2025 г.



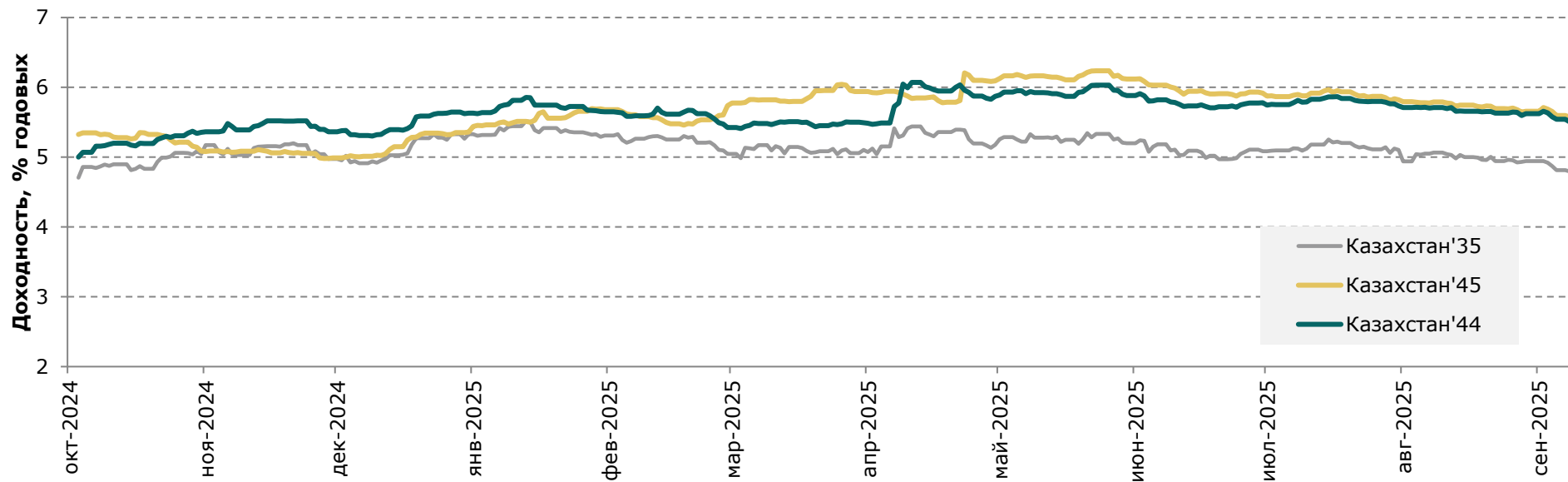
Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

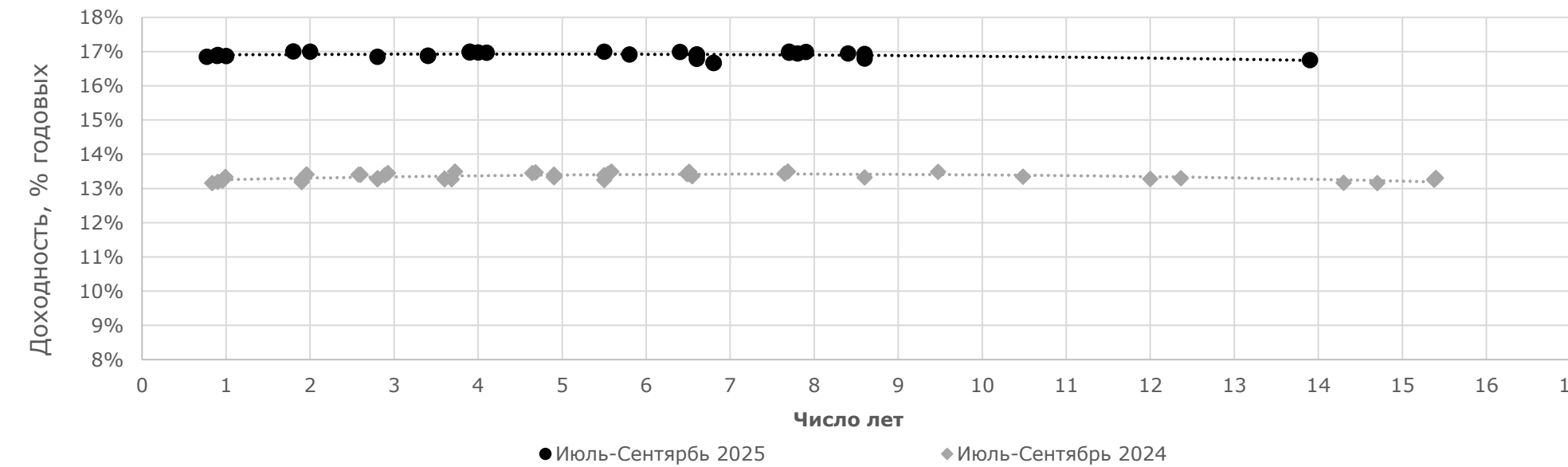
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	25.52	25.52	1126.06	2190.08	15.09.2027	10 000	1.46
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	98.40	98.40	2.92	2.92	68.35	82.62	09.11.2028	525	2.87
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	19.49	19.49	539.92	1572.53	11.09.2030	10 000	3.37
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.37	85.19	3.56	3.45	87.08	87.58	30.09.2034	650	8.12
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	99.58	100.04	4.77	4.71	109.73	61.55	09.04.2035	1 500	7.41
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	93.57	94.49	5.42	5.34	142.09	70.80	14.10.2044	1 000	11.77
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	112.69	113.42	5.44	5.39	146.72	70.03	21.07.2045	1 500	11.47
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	102.74	103.28	4.70	4.57	125.07	92.64	24.04.2030	1 250	3.92
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	90.12	90.88	5.10	4.97	149.56	106.35	14.04.2033	750	6.34
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	93.59	94.31	6.30	6.23	231.13	154.03	19.04.2047	1 250	11.61
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	99.65	100.47	6.40	6.34	242.05	163.94	24.10.2048	1 500	11.66
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	100.53	100.93	4.39	4.11	79.68	64.47	19.04.2027	250	1.43
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	97.07	97.75	4.88	4.20	94.66	91.15	28.10.2026	500	1.02
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	98.83	100.01	5.00	4.37	129.79	109.98	26.09.2027	706	1.86
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	100.15	100.55	5.65	4.76	136.57	137.43	23.03.2026	107	0.45
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	101.38	101.55	4.55	4.44	103.86	88.93	15.04.2027	500	1.41
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	102.58	102.79	4.54	4.49	115.24	84.04	23.10.2029	500	3.54
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	89.81	90.27	5.07	4.97	159.14	122.81	06.05.2031	255	4.96
ТенгизШевройл											
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	99.21	99.71	5.34	4.48	113.83	113.49	15.08.2026	1 000	0.59
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	91.89	92.49	5.16	5.01	169.34	136.04	15.08.2030	750	4.38
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	96.00	96.80	5.62	5.49	195.53	145.94	15.12.2033	10	6.26
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	96.00	96.68	5.62	5.51	196.52	146.90	15.12.2033	70	6.26
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	96.00	96.59	5.62	5.53	197.20	147.56	15.12.2033	165	6.26
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	100.40	100.89	5.10	4.61	125.36	122.75	21.10.2026	66	0.97
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	14.72	15.73	6.98	6.73	277.66	199.45	26.02.2054	26	26.56

Ежедневный обзор

6 октября 2025 г.

FinTechLab MFO LLP												
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	100.85	101.21	7.88	6.57	323.68	337.50	19.01.2026	7	0.27	
МФО TOO ОнлайнКазФинанс												
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	90.67	91.39	17.36	16.76	1361.00	1406.89	18.03.2027	50	1.32	
МФО TOO Фридом Финанс Кредит												
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	101.00	101.47	5.12	4.72	137.96	130.08	21.12.2026	100	1.13	
ТОО Мобильный Мир												
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	99.88	100.37	6.13	5.61	224.00	223.79	30.09.2026	25	0.93	
АО Форте Банк												
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	102.27	102.94	7.13	6.95	365.70	334.41	04.02.2030	400	3.59	

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

6 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%	100.19	100.98	5.31	5.05	179.14	151.65	20.02.2029	500	3.03
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	92.52	93.25	5.39	5.22	186.00	151.75	25.11.2030	555	4.52
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.71	100.07	12.10	3.08	263.58	260.46	21.10.2025	165	0.04
Ипотека Банк											
IPBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.90	100.02	6.88	5.06	350.89	344.63	19.11.2025	300	0.06
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	104.05	104.37	5.24	5.12	181.21	155.09	19.11.2028	500	2.64
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	106.72	106.96	5.62	5.57	210.00	171.05	19.11.2031	500	4.78
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	98.79	99.73	7.02	5.33	243.38	244.83	05.04.2026	300	0.54
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	108.87	109.36	6.68	6.54	319.32	288.68	10.02.2029	400	3.34

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

6 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

6 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