



Ежедневный обзор

Фондовые индексы США перекрасились в красный

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы США перекрасились в красный;
- Рост акций PayPal на запуске Ads Manager;
- Рыночная капитализация Ford «плавится» на новостях о пожаре у поставщика алюминия;
- Поставщики оборудования для производства полупроводников под ударом из-за новых запретов на продажу в Китай;
- ВБ повысил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 год до 5.5%;
- Президент Казахстана призвал тюркские государства принять Программу промышленной кооперации.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.5% до 98.6 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.4% до 541.5 тенге.

>> Нефть стабилизировалась после умеренного решения ОПЕК+

Мировые цены на нефть завершили сессию вторника без значительных изменений, поскольку инвесторы оценивали сдержанное решение ОПЕК+ об увеличении добычи в ноябре на фоне признаков возможного переизбытка предложения. Нефть марки Brent осталась на прежнем уровне \$65.5 за баррель. ОПЕК+ подтвердила увеличение совокупной добычи на 137 тыс. баррелей в сутки, что оказалось ниже ожиданий рынка и сигнализирует о сохраняющейся осторожности картеля из-за прогнозов профицита нефти в IV квартале и в 2026 г. Саудовская Аравия оставила цену на сорт Arab Light для Азии без изменений, вопреки ожиданиям повышения, а ADNOC установила ноябрьскую цену Murban на уровне \$70.22 за баррель. Тем временем спрос в Индии вырос на 7% г/г в сентябре, тогда как предложение в США достигло нового рекордного уровня 13.53 млн баррелей в сутки, по данным EIA. JPMorgan сообщила, что мировые запасы нефти, включая запасы на танкерах, увеличиваются уже четвёртую неделю подряд, прибавив 123 млн баррелей за сентябрь.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 714.6	-0.38%	14.16%
Dow Jones	США	46 603.0	-0.20%	9.54%
NASDAQ	США	22 788.4	-0.67%	18.01%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 613.6	-0.27%	14.66%
FTSE 100	Великобритания	9 483.6	0.05%	16.04%
CAC 40	Франция	7 974.9	0.04%	8.05%
DAX	Германия	24 385.8	0.03%	22.49%
IBEX 35	Испания	15 527.0	-0.19%	33.91%
FTSE MIB	Италия	43 071.0	-0.17%	25.99%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	47 950.9	0.09%	20.30%
Hang Seng	Гонконг	26 957.8	-1.05%	32.97%
Shanghai	Китай	3 862.5	0.52%	15.84%
Sensex	Индия	81 926.8	0.15%	5.00%
Singapore	Сингапур	4 472.3	-0.51%	17.47%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 356.4	-1.57%	17.52%
NIFTY 50	Индия	25 142.2	0.14%	6.33%
Borsa Index	Турция	10 814.1	0.74%	10.01%
KASE	Казахстан	7 117.8	-0.41%	27.60%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.5	0.0%	-2.3%	-1.4%	-12.3%
Медь	10 761.0	1.0%	4.8%	8.5%	13.8%
Цинк	3 046.0	1.3%	2.9%	5.9%	2.3%
Золото	3 984.9	0.6%	3.9%	9.9%	51.8%
Серебро	47.8	-1.4%	2.5%	17.0%	65.5%
Природный газ	3.5	4.2%	5.9%	12.2%	-3.7%
Алюминий	2 741.5	0.6%	2.3%	4.7%	7.4%

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

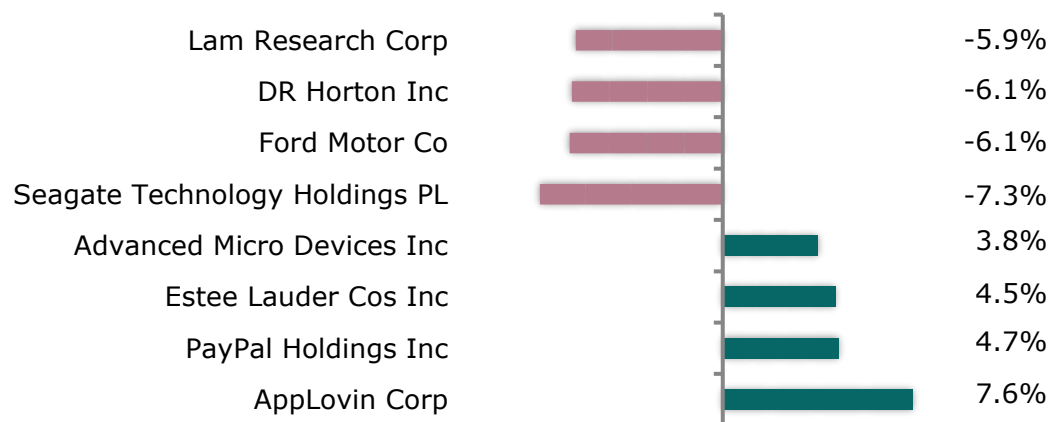
>> Фондовые индексы США перекрасились в красный

Индексы США снизились: S&P 500 на 0.4%, Nasdaq на 0.7% и Dow на 0.2%, давление пришло со стороны техсектора. Лидером снижения среди автопроизводителей стала Tesla: акции упали почти на 5% после анонса удешевлённых версий Model 3 и Model Y со стартовыми ценами около \$35 000 и \$38 000 соответственно; часть аналитиков сочла скидку недостаточной. Advanced Micro Devices прибавила 3.8% в продолжение роста на 24% днём ранее на фоне крупного партнёрства с OpenAI. На полупроводниковом и смежных направлениях наблюдалась смешанная динамика: Lam Research и Applied Materials снизились, Oracle просела из-за сообщений о ниже-ожидаемой марже облачного бизнеса, Seagate Technology потеряла 7.3% и возглавила падение в S&P 500. Ford упала примерно на 6% после сообщений о пожаре на алюминиевом заводе в Освего и связанных рисков для операций. AppLovin выросла на 7.6%, возглавив рост в S&P 500, отыгрывая часть потерь после новостей о проверке SEC; при этом Oppenheimer подтвердил рейтинг outperform. PayPal прибавила почти 5% на запуске Ads Manager для малого бизнеса без авансовых платежей и минимальных обязательств, с автоматической подачей релевантной рекламы на площадках компании. Ключевые факторы дня: слабость техсектора, разнонаправленная реакция на новости в полупроводниках и ИИ, негатив в автопроме из-за ценообразования и производственных рисков, отдельные корпоративные драйверы в финтехе и adtech.

>> Рост акций PayPal на запуске Ads Manager

Акции PayPal выросли на 4.4% до \$74.35 после объявления о запуске платформы Ads Manager, предназначенной для малого бизнеса и позволяющей создавать собственные retail media networks. Новый сервис стартует в США в начале 2026 г., далее последует запуск в Великобритании и Германии. Ads Manager предоставляет предпринимателям возможность монетизировать рекламное пространство на своих сайтах по аналогии с моделями Amazon и Walmart, генерирующих миллиарды долларов рекламной выручки. Как пояснил руководитель подразделения PayPal Ads Марк Грётер, цель проекта — дать малым компаниям

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.13%	4.12%	4.10%	4.07%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.73%	4.72%	4.71%	4.76%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.72%	4.74%	4.70%	4.72%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.71%	2.72%	2.71%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.71%	4.75%	4.78%	4.85%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.6	0.5%	0.8%	1.2%	-9.1%
USD/KZT	541.5	-0.4%	-1.4%	1.3%	3.2%
USD/RUB	82.4	0.5%	0.6%	-1.7%	-27.8%
EUR/USD	1.17	-0.5%	-0.7%	-0.9%	12.6%
GBP/USD	1.34	-0.4%	-0.1%	-0.9%	7.3%
USD/JPY	151.9	1.0%	2.7%	3.0%	-3.4%

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

доступ к высокомаржинальной бизнес-модели, ранее доступной лишь крупнейшим игрокам. Платформа основана на Storefront Ads, запущенном ранее в этом году, и предлагает автоматическое размещение релевантной рекламы без авансовых платежей и минимальных обязательств. PayPal получает часть дохода от рекламодателей, а малые предприятия — выручку через систему. Бумаги компании выросли в течение четырёх сессий подряд, несмотря на снижение Nasdaq на 0.7%, отражая позитивную реакцию рынка на диверсификацию PayPal в рекламный сегмент.

»» Рыночная капитализация Ford «плавится» на новостях о пожаре у поставщика алюминия

Акции Ford Motor упали на 6.1%. По данным The Wall Street Journal, причиной снижения стала задержанная реакция рынка на пожар на заводе Novelis в Освего (штат Нью-Йорк), произошедший ещё 16 сентября. Novelis является одним из ключевых поставщиков алюминиевых листов для автопроизводителей в США с долей рынка в ~40%. Компания сообщила, что восстановление производства продлится до начала 2026 года. Поскольку Ford является крупнейшим клиентом предприятия, инвесторы опасаются перебоев с поставками и роста производственных затрат. Наибольший риск связан с производством пикапа Ford F-150 (самого прибыльного автомобиля Ford), кузов которого полностью выполнен из алюминия. Компания подтвердила, что работает с Novelis над минимизацией последствий и предоставит обновлённую информацию во время презентации квартальной отчётности 23 октября.

»» Поставщики оборудования для производства полупроводников под ударом из-за новых запретов на продажу в Китай

Американские законодатели призывают к более широким запретам на поставки оборудования для производства микрочипов в Китай после того, как расследование выявило, что

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

китайские чипмейкеры приобрели такого оборудования на сумму \$38 млрд в прошлом году.

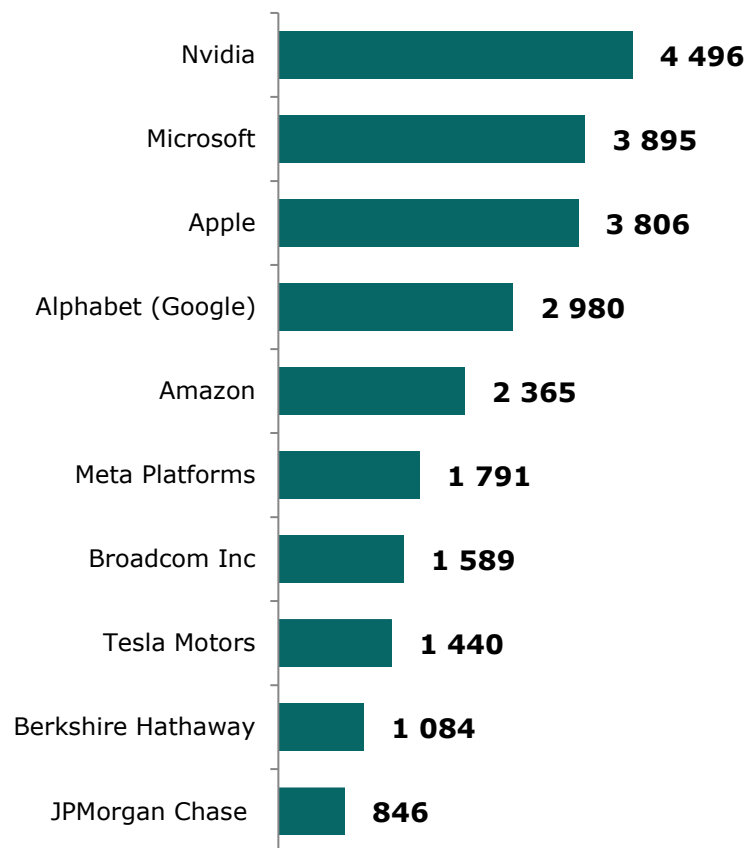
В докладе Специального комитета Палаты представителей США по Китаю, опубликованном во вторник, говорится, что несогласованность экспортных правил и ограничений между США, Японией и Нидерландами привела к тому, что неамериканские производители оборудования продолжили поставки китайским компаниям, которым американским поставщикам продавать было запрещено.

Комитет призвал США и их союзников ввести более широкие запреты на поставки оборудования в Китай — не ограничиваясь конкретными компаниями, а распространяя ограничения на отрасль в целом.

Ежедневный обзор

8 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	-0.38%	-25.7	503	100%
Information Technology	-0.5%	-12.28	68	35.0%
Financials	0.1%	1.23	75	13.5%
Consumer Discretionary	-1.4%	-10.08	50	10.4%
Communication Services	-0.7%	-4.92	24	10.0%
Health Care	0.1%	0.47	60	9.1%
Industrials	-0.6%	-3.16	79	8.3%
Consumer Staples	0.9%	2.77	37	4.9%
Energy	0.1%	0.28	22	2.9%
Utilities	0.4%	0.68	31	2.4%
Real Estate	-0.3%	-0.37	31	1.9%
Materials	-0.3%	-0.34	26	1.8%

Календарь отчетности

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

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

Ежедневный обзор

8 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	348.31	-4.1%	-19.1%	440.00	26.32%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	144	95.90	-8.8%	5.7%	124.00	29.30%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	787.08	0.6%	-18.0%	950.00	20.70%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	97.80	2.8%	51.4%	106.12	8.51%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.93	-7.8%	-14.8%	25.00	32.07%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1768.43	-10.2%	-17.8%	2356.00	33.23%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	88.50	1.2%	-9.2%	115.20	30.17%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	66	84.92	9.4%	-12.9%	102.00	20.11%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	87	477.83	-20.0%	-3.2%	600.00	25.57%

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

- **ВБ повысил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 год до 5.5%**

Всемирный банк (ВБ) повысил прогноз роста ВВП Казахстана в 2025 году до 5.5%, в 2026 году - до 4.5%, говорится в октябрьском выпуске «Доклада об экономике Европы и Центральной Азии: занятость и благосостояние»

В июне ВБ прогнозировал рост ВВП Казахстана в 2025 году на 4.5%, в 2026 году – 3.6%,

Как отмечается в опубликованном во вторник докладе, в 2027 году ожидается замедление динамики роста ВВП Казахстана - до 3.9%.

Как сообщалось, экономика Казахстана по итогам января-августа 2025 года выросла на 6.5%. В 2024 году рост ВВП Казахстана составил 4.8%. По прогнозам Нацбанка, рост ВВП Казахстана в 2025 году составит 5.5%-6.5%.

Ранее Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) улучшил прогноз роста ВВП Казахстана в 2025 году до 5.7%, прогноз на 2026 год оставил без изменения – 4.5%,

Международный валютный фонд (МВФ) в конце июля повысил прогноз экономического роста в Казахстане по итогам 2025 года с 4.9% до 5%.

Азиатский банк развития (АБР) также улучшил ожидания роста ВВП Казахстана в текущем году с 4.9% до 5.1%.

Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР) ожидает рост ВВП Казахстана по итогам 2025 года на уровне 5%.

Евразийский банк развития (ЕАБР) ожидает экономический рост Казахстана в 2025 году на уровне 5.5%

Источник: Интерфакс

- **Президент Казахстана призвал тюркские государства принять Программу промышленной кооперации**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев считает, что странам-участницам Организации тюркских государств (ОТГ) необходимо обозначить приоритетные проекты, приняв Программу промышленной кооперации, сообщила пресс-служба главы государства.

«Значимую роль в диверсификации наших экономик имеет сотрудничество в сфере промышленности. В данном контексте полагаем, что большим потенциалом обладает Торгово-промышленная палата тюркских государств. Отмечу, что в 2026 году Казахстан будет председательствовать в данном объединении. В этой связи мы предлагаем принять Программу промышленной кооперации, в которой будут обозначены конкретные приоритетные проекты», - сказал Токаев на в XII саммите Организации тюркских государств в Габале.

Глава Казахстана призвал сосредоточиться на полной реализации программы «Перспективы тюркского мира - 2040», назвав экономическое сотрудничество фундаментальной основой стабильности и процветания.

«Содержание сегодняшнего саммита должно дополнить данный план практическими мероприятиями. Конечно, у всех государств-членов ОТГ имеются свои преимущества и достижения. Тем не менее, в рамках Организации предлагаются конкретные механизмы реализации крупных торгово-экономических проектов», - отметил он.

Один из них - Тюркский инвестиционный фонд. Следует максимально использовать возможности данного финансового института, подчеркнул Токаев.

«В этом году в Туркестане пройдет встреча министров экономики и торговли наших стран. Считаю, что в рамках данного мероприятия было бы целесообразно составить перечень проектов для финансирования Фондом», - заявил президент Казахстана.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

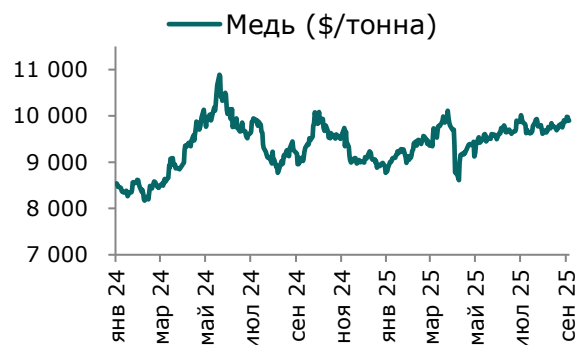
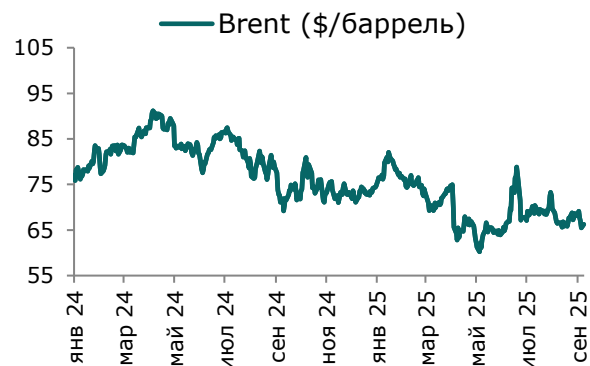
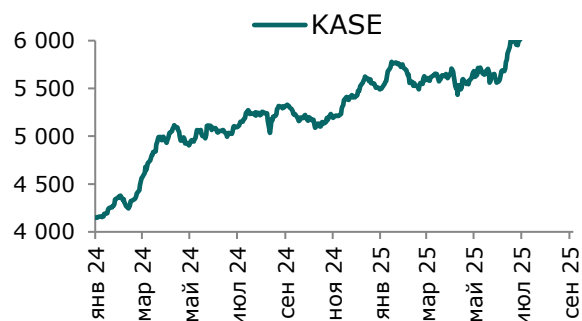
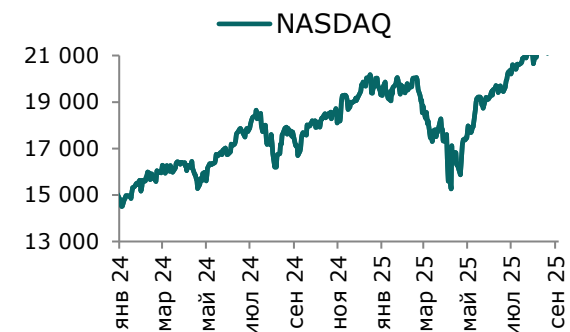
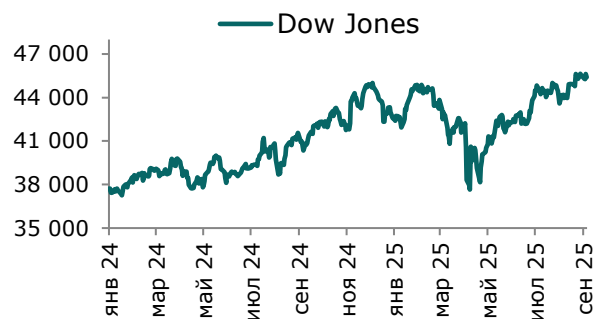
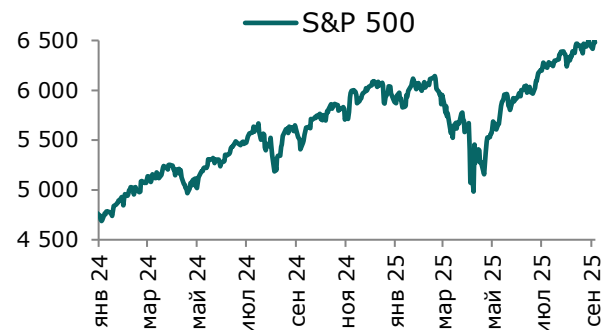
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	541.5	-0.4%	-1.4%	1.3%	3.2%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	82.4	0.5%	0.6%	-1.7%	-27.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.3%	-0.3%	0.8%	-3.6%
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	0.0%	-0.1%	-1.0%	-14.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 040	-0.4%	-0.5%	-3.4%	-6.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.3	0.0%	0.2%	-0.1%	-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%	5.4	0.2%	0.4%	-1.1%	-13.4%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.8	0.0%	0.1%	0.8%	3.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	0.3%	-0.3%	-1.6%	-8.6%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.7	0.0%	0.3%	1.1%	17.9%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.6	0.5%	0.8%	0.2%	-9.1%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.2%	1.1%	-3.0%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.4%	-0.1%	-0.9%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.4%	0.2%	0.6%	-12.0%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	151.9	1.0%	2.7%	3.0%	-3.4%
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

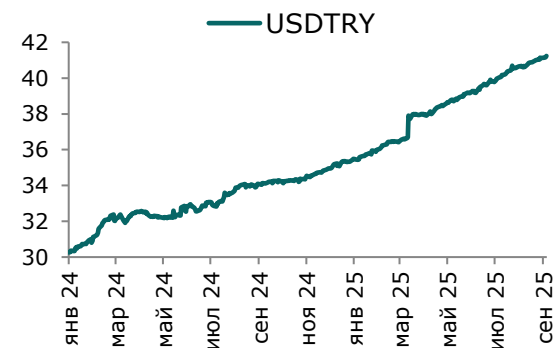
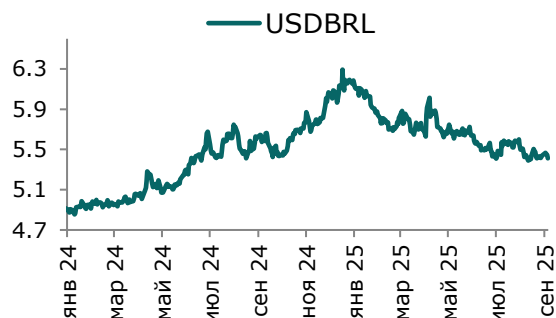
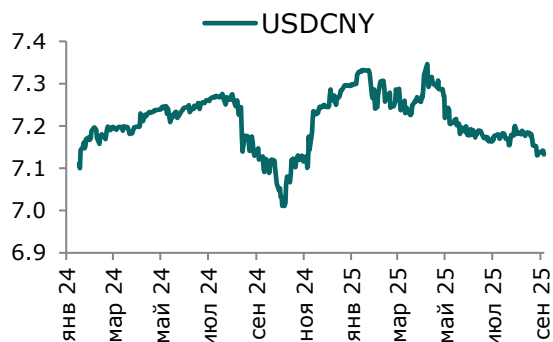
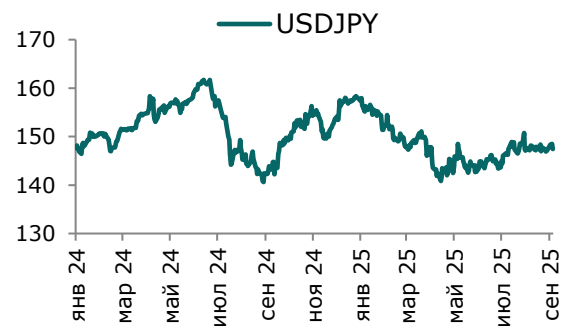
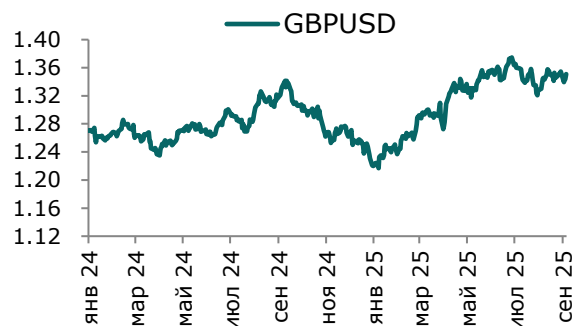
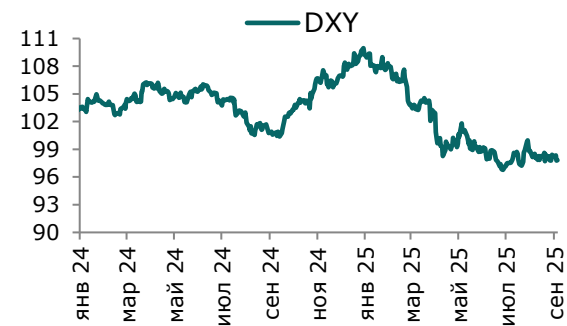
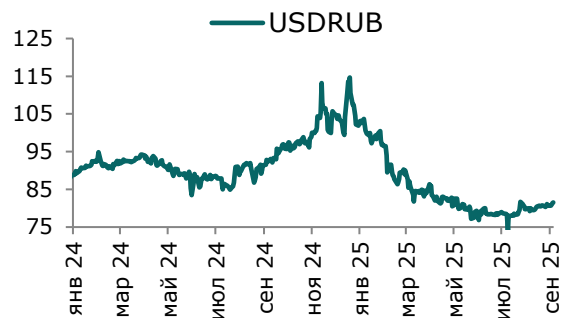
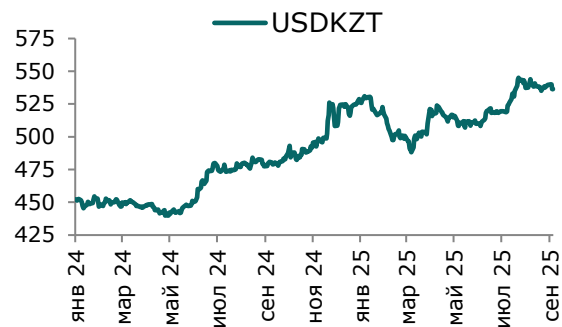
Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

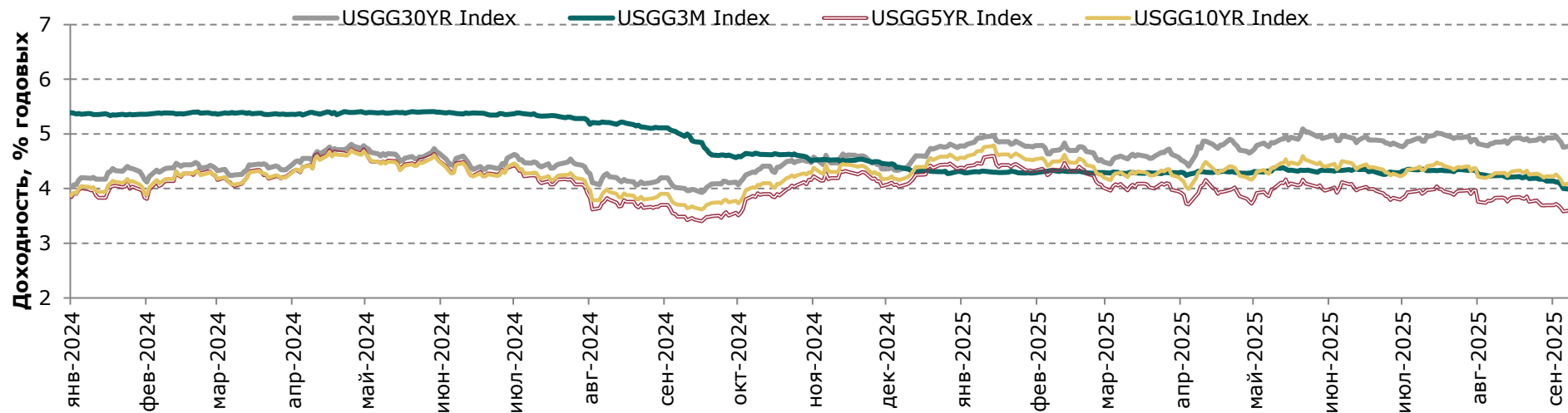
8 октября 2025 г.



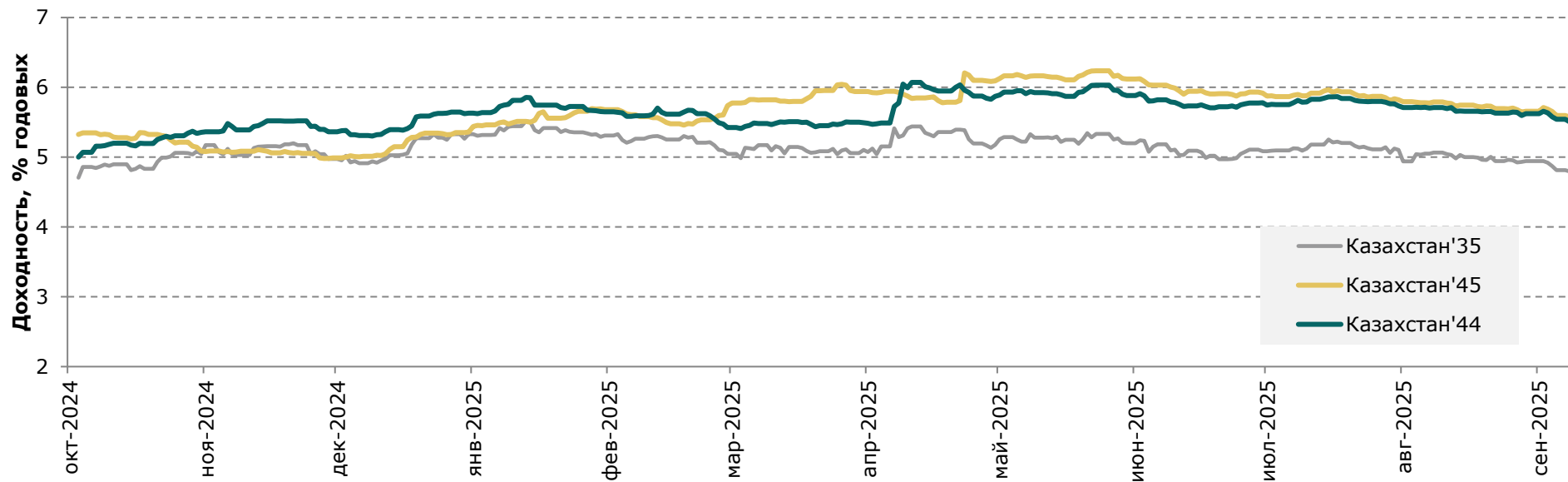
Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

8 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

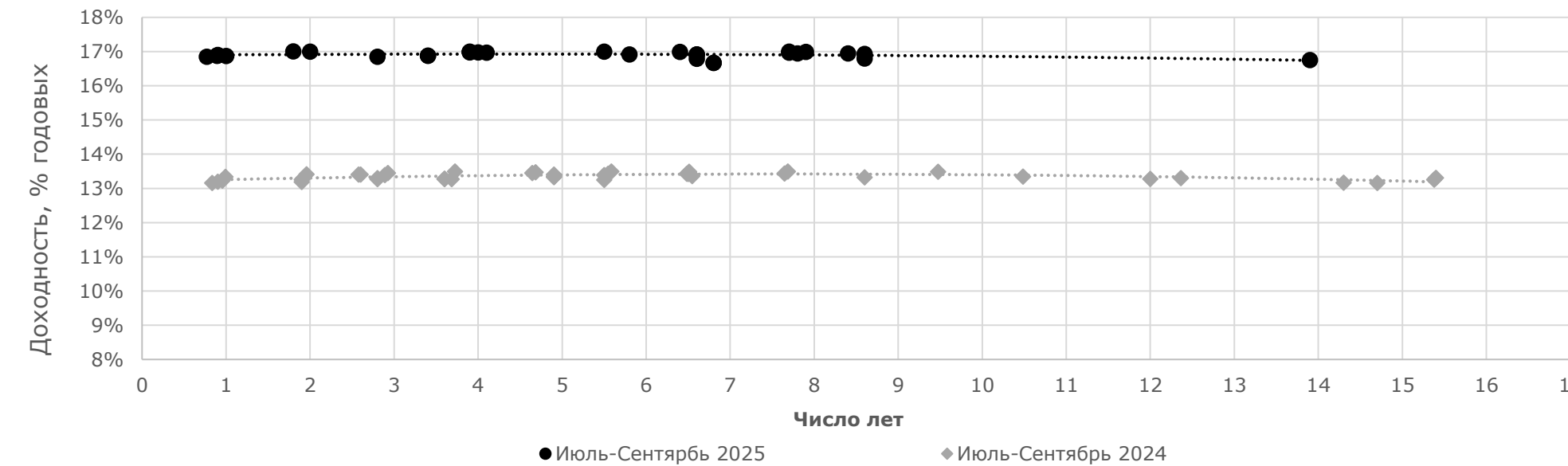
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	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

8 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

8 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											
IPTBZU 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

8 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

8 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

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

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».