



Ежедневный обзор

Ралли AI-сектора поддержало Nasdaq

Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Ралли AI-сектора поддержало Nasdaq;
- Акции Dell Technologies выросли после повышения прогнозов;
- Fair Isaacs усиливает прямой доступ к кредитным скорингам;
- Премьер-министр Казахстана поручил усилить противодействие теневой экономике;
- Токаев отмечает необходимость повышения качества экономического развития и обеспечение ценовой стабильности.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.3% до 98.9 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.2% до 540.3 тенге.

» Нефть растет после решения ОПЕК+ ограничить рост добычи

Цены на нефть в среду выросли, так как инвесторы проигнорировали опасения переизбытка предложения и отреагировали на решение ОПЕК+ ограничить увеличение добычи в следующем месяце. Нефть марки Brent поднялись на 1.2% до \$66.3 за баррель. В предыдущей сессии котировки завершили торги без значительных изменений, поскольку рынок оценивал противоречивые сигналы между избыточным предложением и сдержанным ростом добычи. ОПЕК+ согласовала повышение добычи лишь на 137 тыс. баррелей в сутки — минимальный вариант из обсуждавшихся. По словам аналитика LSEG Эмрила Джамила, рынок находится «в ценовом лимбо», балансируя между опасениями избытка и ожиданиями медленного наращивания объемов. Рост котировок поддерживают участники, удерживающие длинные позиции на фоне усилий по ограничению поставок российской нефти. В то же время аналитики ANZ отметили, что до тех пор, пока физический рынок не покажет признаков ослабления через рост запасов, инвесторы будут игнорировать потенциальное влияние увеличения добычи.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 753.7	0.58%	14.83%
Dow Jones	США	46 601.8	0.00%	9.54%
NASDAQ	США	23 043.4	1.12%	19.33%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 649.7	0.64%	15.40%
FTSE 100	Великобритания	9 548.9	0.69%	16.83%
CAC 40	Франция	8 060.1	1.07%	9.20%
DAX	Германия	24 597.1	0.87%	23.55%
IBEX 35	Испания	15 678.3	0.97%	35.22%
FTSE MIB	Италия	43 484.2	0.96%	27.20%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	47 735.0	1.33%	21.25%
Hang Seng	Гонконг	26 829.5	0.01%	33.77%
Shanghai	Китай	3 882.8	1.24%	17.28%
Sensex	Индия	81 773.7	0.16%	4.81%
Singapore	Сингапур	4 456.3	-0.08%	17.56%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	142 145.4	0.56%	18.18%
NIFTY 50	Индия	25 074.3	0.11%	6.05%
Borsa Index	Турция	10 756.3	-0.53%	9.42%
KASE	Казахстан	7 076.4	-0.99%	26.86%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.3	1.2%	1.4%	-1.8%	-11.2%
Медь	10 669.0	-0.9%	2.8%	7.6%	17.9%
Цинк	3 005.0	-1.3%	0.6%	5.2%	0.9%
Золото	4 042.0	1.4%	4.7%	11.0%	54.0%
Серебро	48.9	2.2%	3.3%	18.7%	69.1%
Природный газ	3.3	-4.7%	-4.1%	10.0%	-8.3%
Алюминий	2 753.5	0.4%	2.4%	5.0%	7.9%

Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

» Ралли AI-сектора поддержало Nasdaq

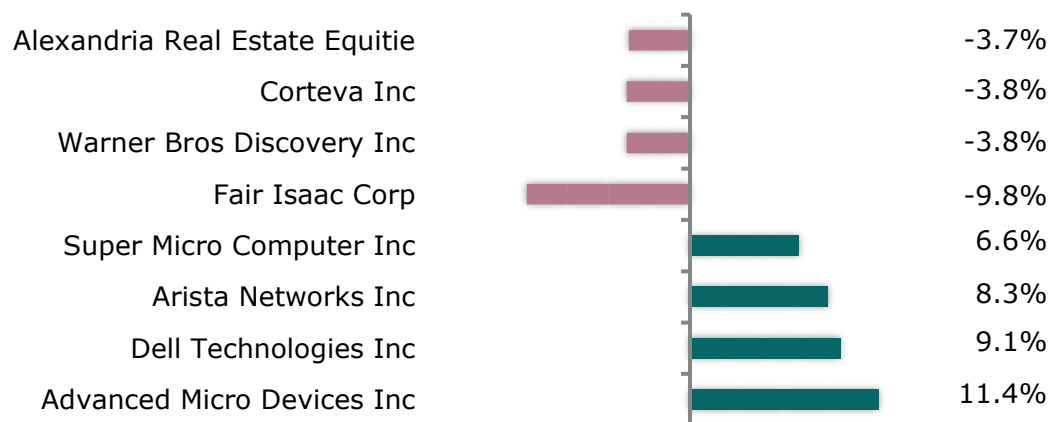
Индексы США завершили торги ростом: S&P 500 прибавил 0.6%, Nasdaq вырос на 1.1%, обновив исторический максимум, тогда как Dow остался почти без изменений. Оптимизм вокруг искусственного интеллекта стал ключевым драйвером роста. Акции Advanced Micro Devices подскочили почти на 12%, возглавив рост в S&P 500, продолжая ралли после объявления о партнёрстве с OpenAI и серии повышений таргетов от аналитиков, включая апгрейд рейтинга Jefferies до «покупать». Dell Technologies выросла на 9.1% после повышения прогноза, что объясняется высоким спросом на серверы для инфраструктуры AI. Глава компании Майкл Делл отметил, что широкий портфель решений Dell обеспечивает клиентам возможности для масштабного внедрения AI. Бумаги Nvidia прибавили около 2% после заявления гендиректора Джинсена Хуана о «существенном росте» спроса на AI-решения в 2025 г. В финансовом секторе развернулась конкурентная борьба: Equifax сообщила о планах предложить кредитные рейтинги VantageScore 4.0 по сниженной цене или бесплатно, что вызвало падение акций Fair Isaac на 10% — сильнейшее снижение дня в S&P 500 — после того как ранее компания объявила о прямой продаже FICO-оценок поставщикам кредитных отчётов. Акции Equifax при этом выросли почти на 1%. Live Nation снизилась на 3.4% после объявления о размещении конвертируемых облигаций на \$1.3 млрд с погашением в 2031 г., вырученные средства будут направлены на погашение долга и корпоративные нужды.

» Акции Dell Technologies выросли после повышения прогнозов

Теперь Dell ожидает ежегодный рост выручки на уровне 7–9%, тогда как ранее прогнозировался диапазон 3–4%. Компания также рассчитывает на увеличение разводнённой прибыли на акцию не менее чем на 15% ежегодно, что почти вдвое превышает прежние ожидания.

Оптимизм компании объясняется ростом заказов на серверы, оптимизированные под ИИ, и высокопроизводительные ПК, многие из которых оснащаются чипами Nvidia (NVDA). Среди

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.12%	4.12%	4.08%	4.04%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.71%	4.71%	4.69%	4.69%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.71%	4.72%	4.70%	4.65%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.68%	2.71%	2.71%	2.66%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.76%	4.71%	4.77%	4.80%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.9	0.3%	1.2%	1.2%	-8.8%
USD/KZT	540.3	-0.2%	-1.3%	0.6%	3.0%
USD/RUB	81.3	-0.7%	-0.7%	-2.9%	-27.8%
EUR/USD	1.16	-0.2%	-0.9%	-0.7%	12.3%
GBP/USD	1.34	-0.2%	-0.5%	-0.9%	7.1%
USD/JPY	152.7	0.5%	3.8%	3.6%	-2.9%

Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

клиентов Dell — CoreWeave и xAI Илона Маска, использующие её системы для обработки сложных ИИ-нагрузок.

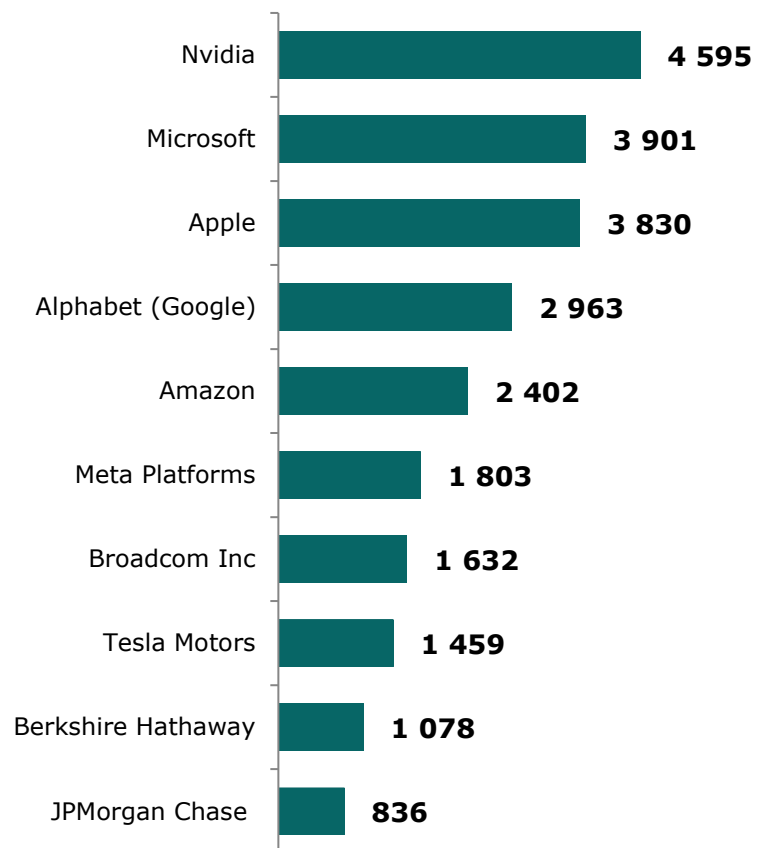
>> Fair Isaac усиливает прямой доступ к кредитным скорингам

Fair Isaac запустила программу FICO Mortgage Direct License, позволяющую участникам ипотечного рынка получать скоринги FICO напрямую от tri-merge реселлеров, минуя три крупнейших кредитных бюро. Инициатива сопровождается новой структурой комиссий и повышенной прозрачностью ценообразования, что знаменует собой структурное изменение в распределении кредитных рейтингов и усиливает конкуренцию среди аналитических провайдеров. Новая схема способна изменить экономику отрасли, влияя на стоимость обслуживания ипотечных кредитов для банков и заемщиков. Аналитики отмечают, что этот шаг не окажет существенного влияния на ключевой краткосрочный драйвер компании — широкое внедрение новых скоринговых моделей, но усилит главный риск — ускорение конкуренции со стороны альтернативных систем, прежде всего VantageScore. На фоне недавнего решения Equifax предлагать VantageScore 4.0 по сниженным ценам до 2027 г. давление на долю рынка и маржинальность FICO возрастает. Согласно прогнозам Simply Wall St, выручка Fair Isaac к 2028 г. может достичь \$2.9 млрд при прибыли \$1.1 млрд, что подразумевает среднегодовой рост на 14.3% и увеличение прибыли на \$467 млн с текущих \$632.6 млн. Расчетная справедливая стоимость акций оценивается в \$1913, что на 13% выше текущей цены. При этом оценки участников сообщества варьируются от \$1005 до \$2628 за акцию, отражая высокую неопределенность относительно будущей позиции FICO на фоне растущей конкуренции и изменений в регулировании ипотечного скоринга.

Ежедневный обзор

9 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	0.58%	39.0	503	100%
Information Technology	1.5%	35.72	68	35.3%
Financials	-0.5%	-4.87	75	13.3%
Consumer Discretionary	0.6%	3.93	50	10.4%
Communication Services	0.0%	0.13	24	9.9%
Health Care	0.2%	1.09	60	9.1%
Industrials	0.9%	4.71	79	8.3%
Consumer Staples	-0.5%	-1.70	37	4.8%
Energy	-0.6%	-1.11	22	2.9%
Utilities	0.7%	1.12	31	2.4%
Real Estate	-0.5%	-0.64	31	1.9%
Materials	0.5%	0.62	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

9 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	348.77	-1.7%	-19.0%	440.00	26.16%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	144	96.79	-9.0%	6.7%	124.00	28.11%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	803.62	2.8%	-16.3%	950.00	18.22%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	99.28	2.8%	53.7%	106.12	6.89%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.75	-8.0%	-15.6%	25.00	33.33%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1756.20	-12.1%	-18.3%	2356.00	34.15%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	92.09	3.1%	-5.5%	115.20	25.10%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	66	86.46	11.3%	-11.3%	102.00	17.97%
Synopsys	SNPS US Equity	25.09.25	87	489.36	-17.9%	-0.9%	600.00	22.61%

Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

- **Премьер-министр Казахстана поручил усилить противодействие теневой экономике**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов поручил министерству финансов совместно с агентством по финмониторингу усилить координацию работы по противодействию теневой экономике.

«В целом министерству финансов совместно с агентством по финмониторингу необходимо усилить координацию работы по противодействию теневой экономике», - сказал Бектенов на заседании правительства во вторник.

Он также поручил министерству искусственного интеллекта и цифрового развития в следующем году создать отдельный центр обработки данных комитета государственных доходов.

«Министерствам национальной экономики и финансов обеспечить разработку ежегодного расширенного аналитического доклада об эффективности мер по противодействию теневой экономики с выработкой конкретных предложений», - поручил Олжас Бектенов.

Он напомнил, что президентом поставлена задача - снизить в текущем году долю теневой экономики в валовом внутреннем продукте до 15%. По данным министерства финансов Казахстана, по итогам 2024 года уровень теневой экономики в стране составил 16.7%, снизившись на 0.9% с 2023 года.

Источник: Интерфакс

- **Токаев отмечает необходимость повышения качества экономического развития и обеспечение ценовой стабильности**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев отмечает необходимость перехода в экономике от количественных показателей роста к качественным преобразованиям, направленным на повышение доходов населения, сообщила пресс-служба главы государства.

По информации пресс-службы, в среду Токаев провел совещание, посвященное вопросам повышения качества экономического развития и обеспечения ценовой стабильности.

В мероприятии приняли участие премьер-министр, руководство администрации президента, председатель Национального банка, руководители агентства по регулированию и развитию финансового рынка, агентства по стратегическому планированию и реформам, а также члены правительства.

В ходе совещания были рассмотрены вопросы укрепления макроэкономической устойчивости, повышения благосостояния граждан и меры по снижению инфляции.

«Глава государства отметил необходимость перехода от количественных показателей роста к качественным преобразованиям, направленным на повышение доходов населения. Президент подчеркнул, что устойчивое развитие экономики возможно только при слаженных действиях всех ответственных государственных органов», - говорится в сообщении, распространенном по итогам совещания.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

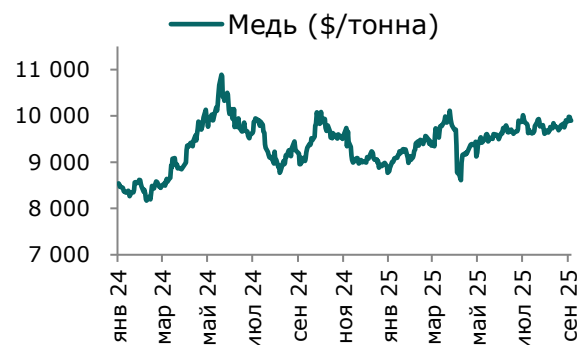
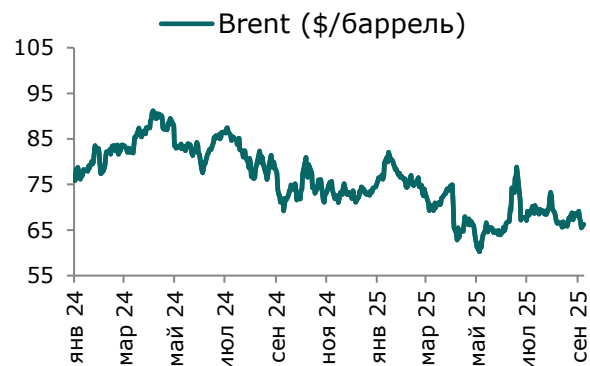
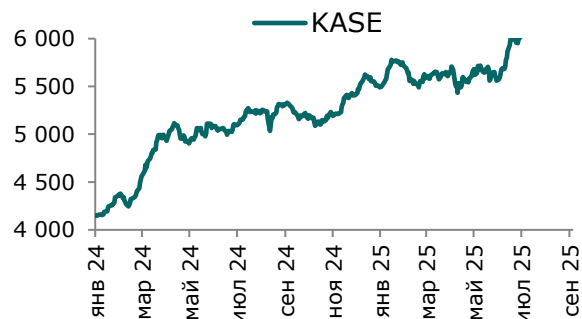
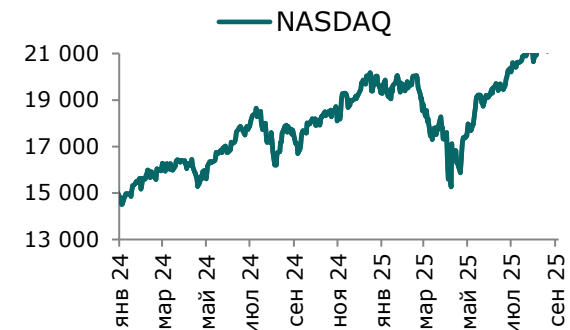
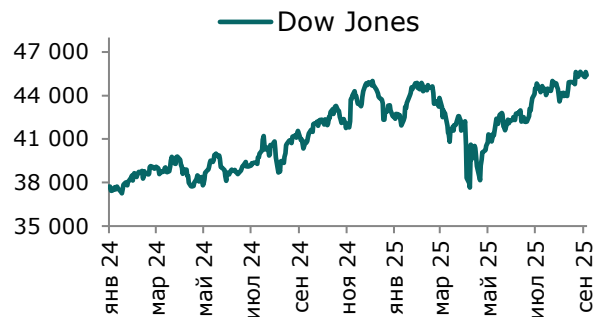
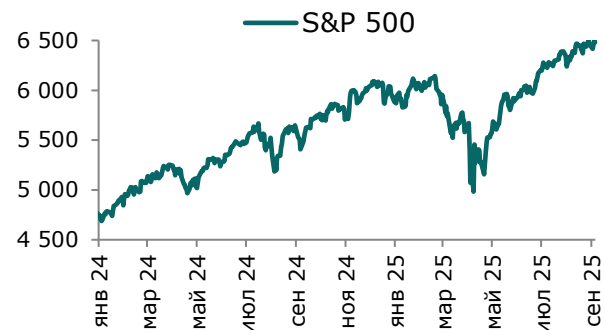
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	540.3	-0.2%	-1.3%	0.6%	3.0%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.3	-0.7%	-0.7%	-2.9%	-27.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.6%	0.8%	-3.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	-0.1%	-0.2%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.0%	-0.4%	-1.7%	-14.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 075	0.3%	-0.1%	-2.3%	-6.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.4%	0.9%	0.6%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	0.1%	-0.2%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.3	0.6%	0.1%	-0.9%	-13.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.8	0.0%	0.0%	0.8%	3.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	-0.4%	-0.4%	-2.2%	-8.9%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.7	0.0%	0.4%	1.1%	17.9%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.9	0.3%	1.2%	1.2%	-8.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.1%	0.8%	-3.0%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.2%	-0.5%	-0.9%	7.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	0.6%	0.6%	-11.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.7	0.5%	3.8%	3.6%	-2.9%
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

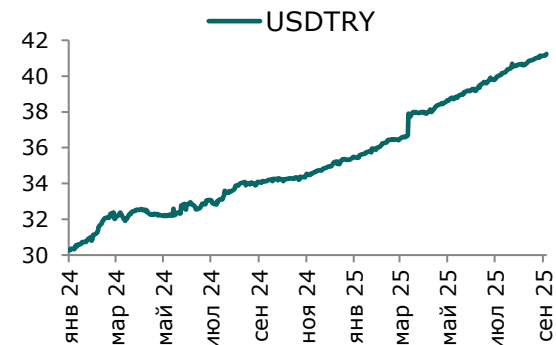
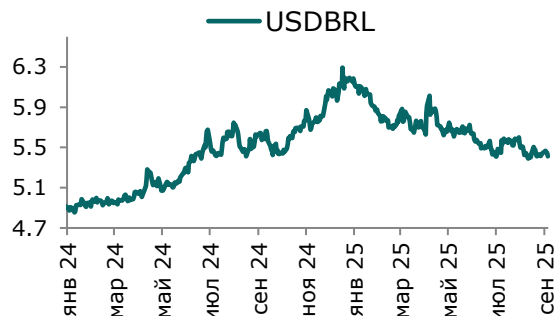
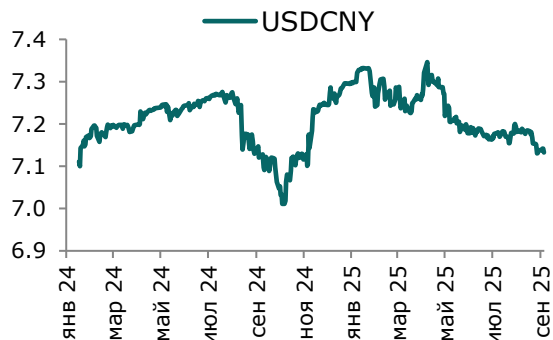
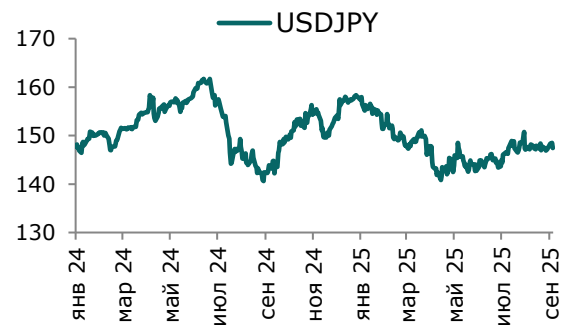
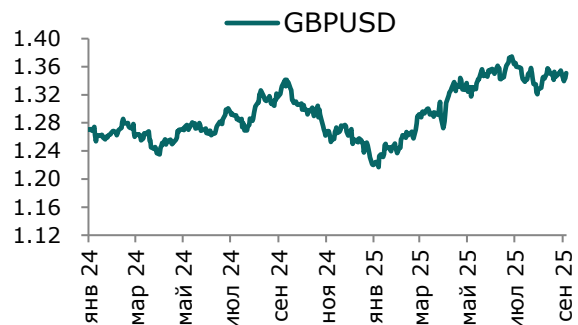
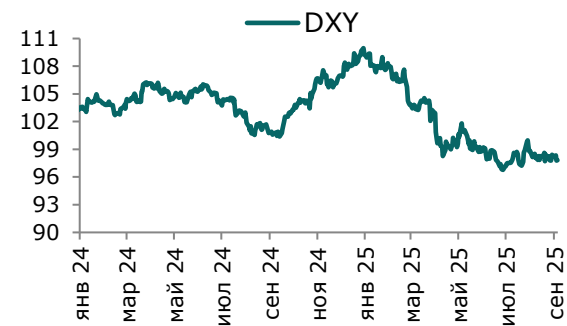
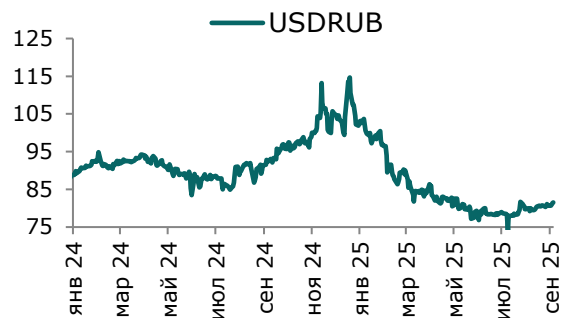
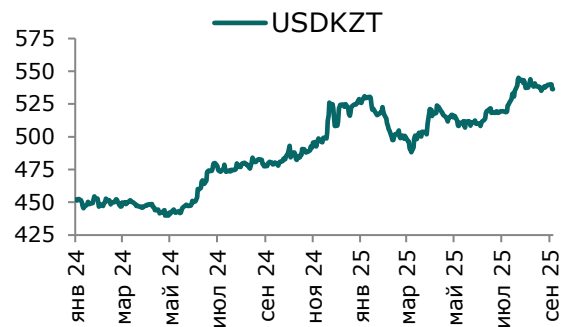
Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

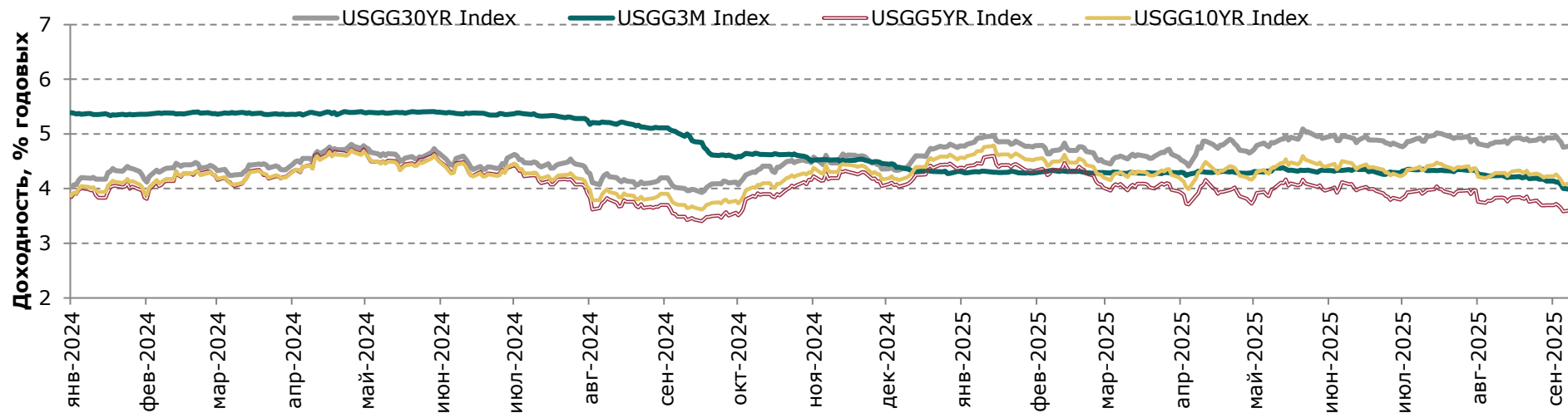
9 октября 2025 г.



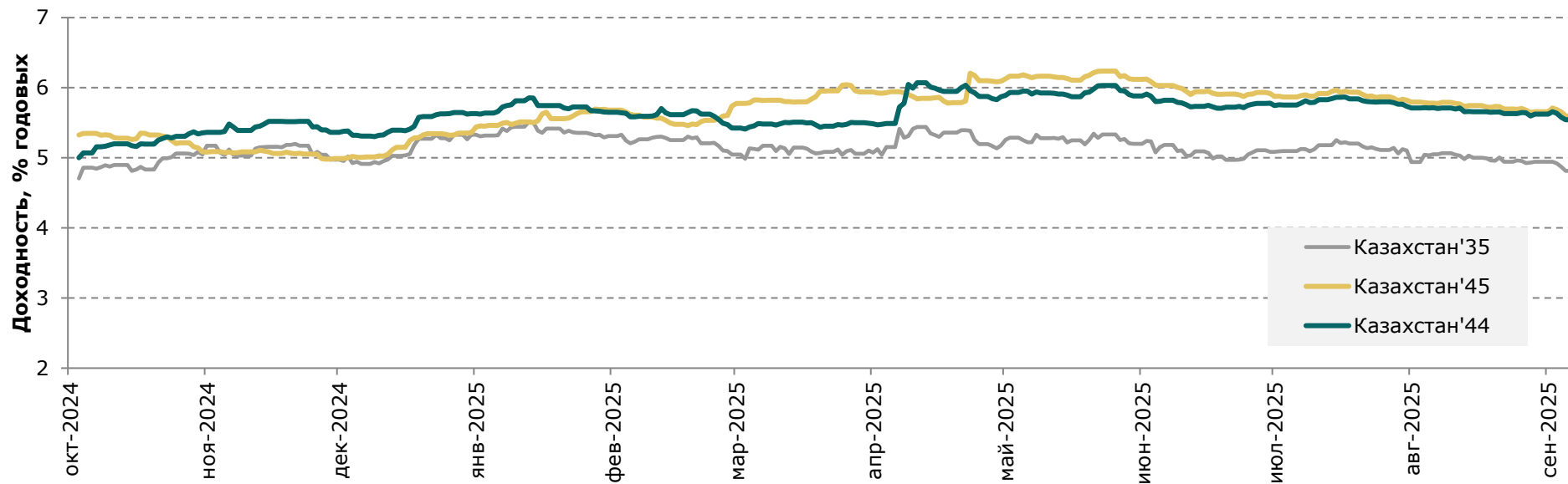
Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

9 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

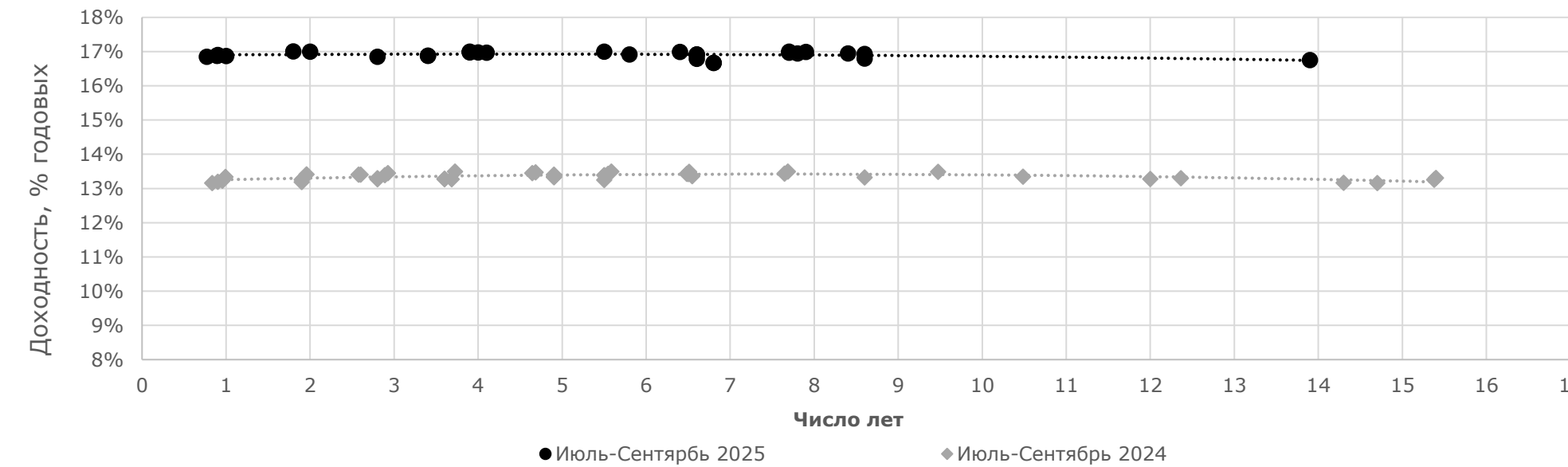
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

9 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

9 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

9 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

9 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».