



# Ежедневный обзор

Американские индексы корректируются

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Американские индексы корректируются;
- Красный день для «красного жеребца»: Ferrari не убедила рынок своим видением 2030 года;
- PepsiCo усиливает фокус на здоровье и реструктуризацию портфеля на фоне давления со стороны Elliott Management;
- Delta прогнозирует, что продажи мест премиум-класса обгонят эконом;
- Novo Nordisk покупает Akeru Therapeutics за \$4.7 млрд, открывая новый фронт борьбы с Eli Lilly;
- «Казахстанские железные дороги» временно ограничили прием экспортного зерна в направлении порта Актау;
- Нацбанк Казахстана в пятницу обсудит базовую ставку, эксперты ждут ее повышения минимум до 17%.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.6% до 99.5 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.2% до 541.5 тенге.

## »» Нефть снижается после соглашения о прекращении огня в Газе

Мировые цены на нефть завершили торги в четверг снижением после того, как Израиль и ХАМАС подписали соглашение о прекращении огня. Нефть марки Brent опустилась на 1.6% до \$65.22 за баррель. В рамках соглашения Израиль частично выведет войска из Газы, а ХАМАС освободит оставшихся заложников в обмен на сотни палестинских заключённых. По словам Денниса Кисслера из BOK Financial, «фьючерсы на нефть находятся в коррекционной фазе, поскольку конфликт Израиля и ХАМАС, похоже, подходит к концу». Главный экономист Rystad Energy Клаудио Галимберти отметил, что «мирное соглашение является крупным прорывом в истории Ближнего Востока и может иметь широкие последствия для нефтяных рынков — от снижения атак хуситов в Красном море до повышения вероятности ядерной сделки с Ираном».

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 735.1	-0.28%	14.51%
<b>Dow Jones</b>	США	46 358.4	-0.52%	8.97%
<b>NASDAQ</b>	США	23 024.6	-0.08%	19.23%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Евросона	5 625.6	-0.43%	14.90%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	9 509.4	-0.41%	16.35%
<b>CAC 40</b>	Франция	8 041.4	-0.23%	8.95%
<b>DAX</b>	Германия	24 611.3	0.06%	23.62%
<b>IBEX 35</b>	Испания	15 584.8	-0.60%	34.41%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	42 791.6	-1.59%	25.17%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	48 580.4	-1.11%	20.42%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	26 752.6	-1.14%	31.85%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 934.0	-0.51%	16.77%
<b>Sensex</b>	Индия	82 172.1	-0.12%	5.04%
<b>Singapore</b>	Сингапур	4 440.5	-0.12%	17.10%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	141 708.2	-0.31%	17.81%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	25 167.7	-0.06%	6.44%
<b>Borsa Index</b>	Турция	10 727.0	-0.27%	9.12%
<b>KASE</b>	Казахстан	7 172.5	1.36%	28.58%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	65.2	-1.6%	1.7%	-1.7%	-12.6%
<b>Медь</b>	10 867.5	1.9%	3.6%	8.5%	17.0%
<b>Цинк</b>	3 010.5	0.2%	-0.3%	4.3%	1.1%
<b>Золото</b>	3 976.9	-1.6%	2.9%	9.4%	51.5%
<b>Серебро</b>	49.3	0.8%	4.9%	18.6%	70.5%
<b>Природный газ</b>	3.3	-1.9%	-5.0%	11.4%	-10.0%
<b>Алюминий</b>	2 798.5	1.6%	3.9%	6.6%	9.7%

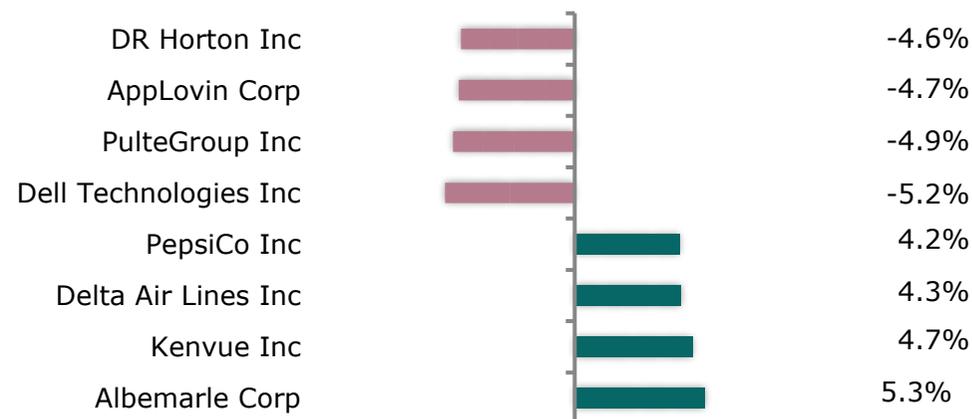
# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

## » Американские индексы корректируются

Фондовые индексы США завершили день разнонаправленно: S&P 500 снизился на 0.3%, Nasdaq на 0.1%, Dow на 0.5%. Давление на рынок оказали падение цен на нефть и осторожность инвесторов после решения ОПЕК+ о сдержанном росте добычи, а также слабость автопрома и технологического сектора. Несмотря на позитив в отдельных корпоративных историях, общая динамика торгов отражала фиксацию прибыли и ожидание новых макроданных, способных определить дальнейшую траекторию денежно-кредитной политики ФРС. Финансовая статистика, опубликованная Конгрессом США, усилила опасения инвесторов относительно состояния государственных финансов. Несмотря на рост тарифных поступлений более чем вдвое до \$195 млрд, дефицит бюджета за 2025 фискальный год остался на уровне \$1.8 трлн, что сопоставимо с предыдущим годом. Главными факторами роста расходов остаются социальные программы — выплаты по Social Security и Medicare, увеличившиеся на 8%, — а также расходы на обслуживание долга, впервые превысившие \$1 трлн и достигшие уровня, сравнимого с военными затратами. На каждый \$5 налоговых поступлений около \$1 уходит на выплату процентов по долгу. Программа эффективности DOGE, инициированная администрацией Трампа, не смогла существенно сократить расходы: общие бюджетные траты без учёта процентов выросли на 4%. При этом государственный долг приблизился к 100% ВВП и, по прогнозам, вскоре превысит исторический максимум 1946 г. в 106%. Инвесторы восприняли данные как сигнал ограниченного фискального пространства для снижения налогов и усиления стимулов, что оказало давление на рынки и доллар.

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
<b>US Treasuries (10YR)</b>	US\$	4.13%	4.14%	4.12%	4.09%	3.84%
<b>US Treasuries (30YR)</b>	US\$	4.72%	4.72%	4.71%	4.73%	3.99%
<b>UK Gilts (30YR)</b>	GBP	4.75%	4.71%	4.71%	4.61%	3.49%
<b>Germany (10YR)</b>	EUR	2.70%	2.68%	2.70%	2.64%	1.94%
<b>Kazakhstan (10YR)</b>	US\$	4.73%	4.76%	4.72%	4.77%	5.31%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>DXY</b>	99.5	0.6%	1.7%	1.8%	-8.2%
<b>USD/KZT</b>	541.5	0.2%	-1.0%	0.6%	3.2%
<b>USD/RUB</b>	81.2	-0.2%	-1.4%	-4.3%	-28.3%
<b>EUR/USD</b>	1.16	-0.6%	-1.3%	-1.1%	11.7%
<b>GBP/USD</b>	1.33	-0.7%	-1.0%	-1.7%	6.3%
<b>USD/JPY</b>	153.1	0.2%	3.9%	3.8%	-2.6%

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

## » Красный день для «красного жеребца»: Ferrari не убедила рынок своим видением 2030 года

Акции Ferrari (RACE) упали на 15%, что является сильнейшим падением котировок с момента IPO компании в 2015 году, Причиной распродажи стали обновлённые прогнозы компании на 2030 год, разочаровавшие рынок. Производитель ожидает скорректированную прибыль на акцию на уровне около €11.50 при выручке €9 млрд, что ниже консенсус-прогноза аналитиков (выручка в €9.8 млрд по данным FactSet). Кроме того, Ferrari снизила целевую долю электромобилей в модельном ряде с 40% до 20%, что усилило сомнения инвесторов в темпах перехода бренда к электрификации.

## » PepsiCo усиливает фокус на здоровье и реструктуризацию портфеля

PepsiCo готовится к масштабной трансформации брендов и продуктового портфеля, стремясь укрепить позиции в условиях роста интереса потребителей к здоровому питанию и давления со стороны активистского фонда Elliott Investment Management. Генеральный директор Рамон Лагуарта заявил, что компания делает ставку на «волоконистые инновации», поскольку в США наблюдается дефицит потребления клетчатки, и запустит «натуральные» версии Doritos, Cheetos, Lay's и Tostitos без искусственных добавок. Продукты получают новое оформление, подчеркивающее происхождение ингредиентов, а напитки, включая Gatorade, постепенно перейдут на состав без искусственных компонентов.

По итогам третьего квартала выручка PepsiCo выросла на 2.8% до \$23.94 млрд при ожидавшихся \$23.85 млрд, а скорректированная прибыль на акцию составила \$2.29 (-0.9% г/г, но выше прогноза \$2.27). Сильные результаты в напитках (+2% в Северной Америке) компенсировали спад в пищевом сегменте (-3%). Аналитики RBC отмечают, что Frito-Lay страдает от завышенных цен, недостаточной представленности в растущих категориях снеков и отсутствия белковых продуктов — исправление этих проблем потребует инвестиций и времени. На фоне ожиданий реформ акции PepsiCo выросли на 4.2%.

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

## » Delta прогнозирует, что продажи мест премиум-класса обгонят эконом

Акции Delta Air Lines (DAL) подскочили на 4.3% после того, как компания представила сильный квартальный отчёт и дала оптимистичный прогноз. Руководство ожидает, что рост в сегменте люксовых и корпоративных клиентов будет настолько высоким, что продажи мест премиум-класса превзойдут продажи эконом-класса уже к 2027 году, а возможно, и в отдельных кварталах 2026 года.

Выручка Delta в третьем квартале выросла на 6% до \$16.67 млрд, превысив ожидания Уолл-стрит. Рост обеспечен высоким спросом на премиум-кабины, корпоративные поездки и лояльные клиенты. Общая прибыль за квартал выросла более чем на 10% до \$1.42 млрд, а скорректированная прибыль (\$1.71 на акцию) превзошла прогнозы аналитиков. Доходы от основного внутреннего сегмента (main-cabin unit revenue) выросли на 2% в третьем квартале (после падения на 5% во втором), а прибыль поддержана падением цен на топливо.

## » Novo Nordisk покупает Akero Therapeutics за \$4,7 млрд, открывая новый фронт борьбы с Eli Lilly

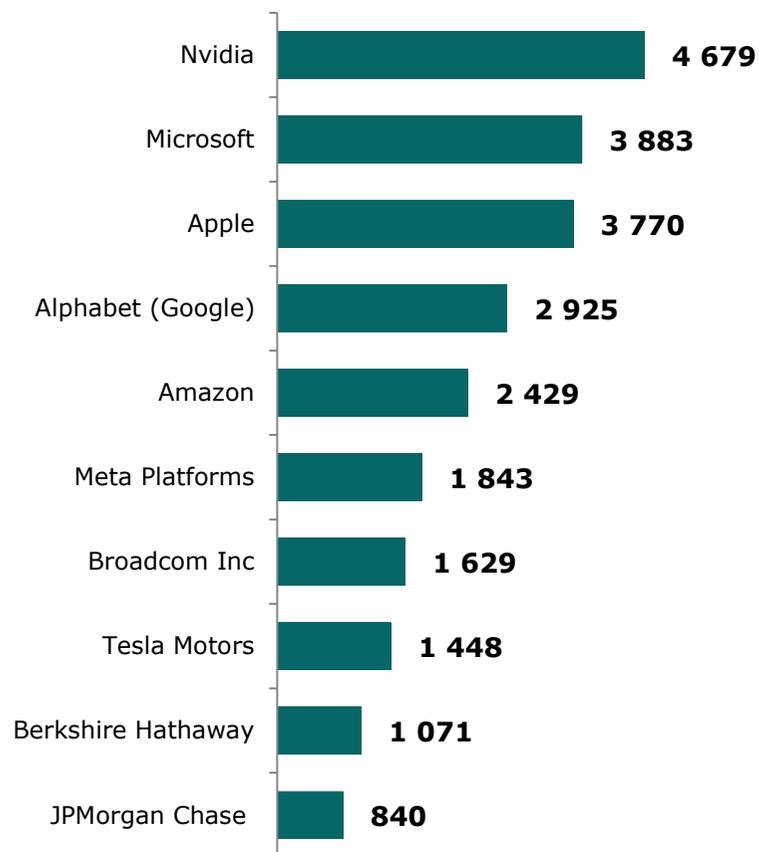
Novo Nordisk снизился на 1.6% после объявления о приобретении биотехнологической компании Akero Therapeutics за \$4.7 млрд, что является значительным стратегическим шагом, направленным на конкуренцию с Eli Lilly на быстрорастущем рынке лечения метаболической дисфункции, ассоциированной со стеатогепатитом (MASH) — тяжёлого заболевания печени, связанного с ожирением.

Novo отмечает, что приобретённый препарат EFX смог значительно улучшить рубцевание печени у пациентов, у которых уже развился цирроз. Такая эффективность делает EFX чрезвычайно конкурентоспособным по сравнению с препаратами GLP-1 от Lilly, особенно в лечении продвинутых форм MASH.

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>-0.28%</b>	<b>-18.7</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
<b>Information Technology</b>	-0.1%	-1.63	68	35.4%
<b>Financials</b>	-0.3%	-3.00	75	13.3%
<b>Consumer Discretionary</b>	-0.2%	-1.40	50	10.4%
<b>Communication Services</b>	-0.1%	-0.35	24	10.0%
<b>Health Care</b>	-0.2%	-0.97	60	9.1%
<b>Industrials</b>	-1.4%	-8.04	79	8.2%
<b>Consumer Staples</b>	0.6%	1.97	37	4.9%
<b>Energy</b>	-1.3%	-2.50	22	2.8%
<b>Utilities</b>	-0.2%	-0.37	31	2.4%
<b>Real Estate</b>	-0.4%	-0.56	31	1.9%
<b>Materials</b>	-1.5%	-1.81	26	1.7%

## Календарь отчетности

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

10 октября 2025 г.

## >> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
<a href="#">Adobe Inc</a>	ADBE US Equity	16.07.25	145	347.47	-2.5%	-19.3%	440.00	26.63%
<a href="#">Boston Scientific</a>	BSX US Equity	21.07.25	144	97.28	-8.1%	7.3%	124.00	27.47%
<a href="#">Equinix</a>	EQIX US Equity	29.07.25	76	808.33	2.2%	-15.8%	950.00	17.53%
<a href="#">Uber Technologies</a>	UBER US Equity	05.08.25	201	96.00	0.7%	48.6%	106.12	10.54%
<a href="#">CoreCivic</a>	CXW US Equity	04.09.25	2	18.31	-10.9%	-17.6%	25.00	36.54%
<a href="#">First Citizens Bank</a>	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1776.47	-12.6%	-17.4%	2356.00	32.62%
<a href="#">Health Equity</a>	HQY US Equity	24.09.25	8	92.78	5.5%	-4.8%	115.20	24.16%
<a href="#">Fortinet</a>	FTNT US Equity	25.09.25	66	86.19	10.3%	-11.6%	102.00	18.34%
<a href="#">Synopsys</a>	SNPS US Equity	25.09.25	87	484.41	-19.7%	-1.9%	600.00	23.86%

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

- **«Казахстанские железные дороги» временно ограничили прием экспортного зерна в направлении порта Актау**  
Национальный перевозчик «Казахстан темир жолы» (КТЖ, «Казахстанские железные дороги») временно ограничил прием экспортных зерновых грузов, направляемых в порт Актау, сообщила пресс-служба компании.  
«Мера носит технологический характер и связана с накоплением вагонов с зерном из-за неритмичного захода судов. В сентябре в порт прибыло 14 судов общей грузоподъемностью около 50 тыс. тонн, что привело к образованию скопления порядка 700 груженых вагонов на терминалах и подходах», - говорится в пресс-релизе.  
Отмечается, что ограничения введены для предотвращения простоев подвижного состава и перегрузки инфраструктуры. После стабилизации графика судозаходов прием зерновых грузов планируется возобновить в полном объеме.  
По информации КТЖ, также отмечается снижение приема зерновых грузов на сопредельной территории восточного направления (КНР).  
«Это связано с увеличением сроков досмотра зерновых грузов фитосанитарными и карантинными органами КНР с пяти до 10 суток в праздничный период. Данная ситуация оказала негативное влияние на эксплуатационную обстановку на инфраструктуре казахстанской стороны», - пояснили в пресс-службе перевозчика.  
Источник: Интерфакс
- **Нацбанк Казахстана в пятницу обсудит базовую ставку, эксперты ждут ее повышения минимум до 17%**  
Многокомпонентный характер инфляционного давления, валютные риски и перегрев совокупного спроса в экономике подпитывают ожидания того, что Нацбанк повысит базовую ставку в октябре, считают в Ассоциации финансистов Казахстана (АФК).  
«Данные бюро нацстатистики подтверждают ускорение инфляции: 12.9% г/г (против 12.2% ранее) и 1.1% м/м (против 1%). На этом фоне к заседанию 10 октября 2025 года базовый сценарий по-прежнему предполагает повышение базовой ставки на 50 б.п. - до 17%», - озвучили свои ожидания аналитики АФК.  
По оценке экспертов ассоциации, рост тарифов на жилищно-коммунальные услуги и удорожание ГСМ, пересмотр инфляционных ожиданий в сторону повышения, перенос ослабления тенге в импортные цены и расширение бюджетных расходов формируют существенное обоснование для повышения ставки.  
«Дополнительно фиксируется разрыв в макродинамике: заработные платы (+11.3%) и доходы населения (+8.2%) растут быстрее ВВП (+6.5%), тогда как сам ВВП идет выше среднего за десятилетие (3%). опережение доходов над выпуском указывает на перегрев спроса относительно предложения, повышая риск закрепления инфляции на двузначных уровнях и усиливая аргументацию в пользу более жесткой денежно-кредитной политики», - считают в АФК.  
Руководитель отдела макроэкономического анализа ФГ «Финам» Ольга Беленькая солидарна с коллегами. Она напомнила, что на последнем заседании 29 августа Нацбанк дал жесткий сигнал - базовая ставка будет повышаться, если инфляция не замедлится.  
«Последние данные по инфляции за август и сентябрь не принесли облегчения. Таким образом, годовая инфляция вернулась на максимум за два года и превысила верхнюю границу базового прогноза Нацбанка от 29 августа: 11-12.5%. На этом фоне мы ожидаем, что Нацбанк Казахстана на предстоящем заседании повысит базовую ставку. Шаг повышения, скорее всего, составит 50 б.п., но не исключено, что и 100 б.п.», - поделилась своим мнением Беленькая.  
Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

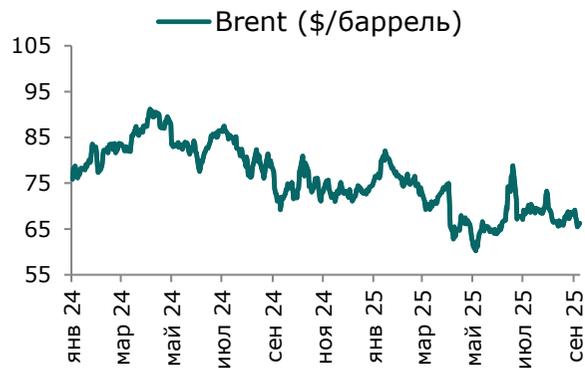
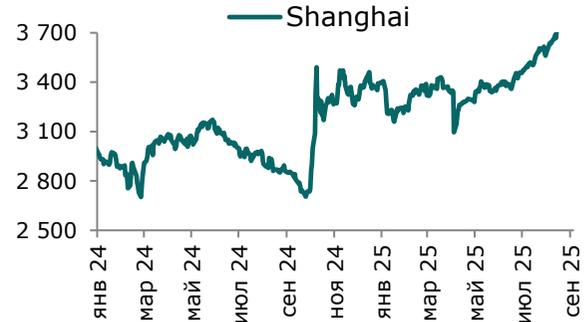
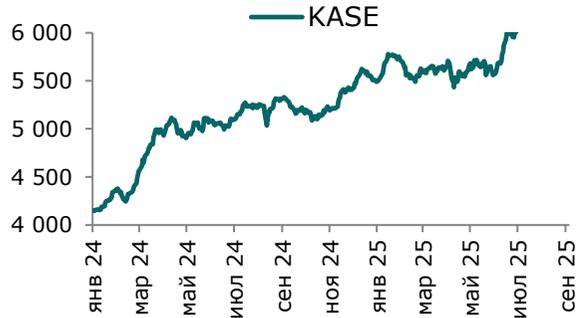
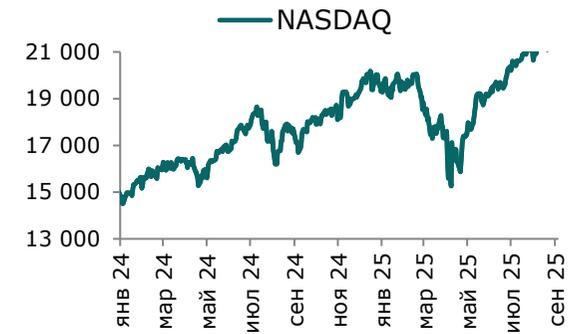
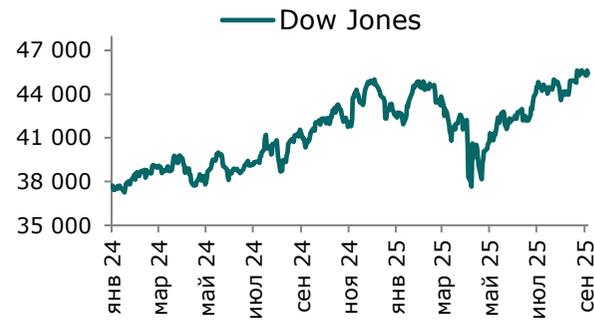
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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	0.2%	-1.0%	0.6%	3.2%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.2	-0.2%	-1.4%	-4.3%	-28.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.2%	0.6%	-3.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.4	0.0%	-0.1%	-1.7%	-14.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 119	0.7%	0.3%	-1.9%	-6.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.5%	0.5%	0.8%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.1%	0.0%	-0.1%	-2.3%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.4%	0.6%	0.3%	-13.1%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.8	0.0%	0.0%	0.4%	3.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	0.3%	-0.4%	-1.6%	-8.6%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.7	0.1%	0.3%	1.1%	18.1%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	99.5	0.6%	1.7%	2.1%	-8.2%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.5%	0.4%	1.1%	-2.5%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.7%	-1.0%	-1.7%	6.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	1.1%	0.9%	-11.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	153.1	0.2%	3.9%	3.8%	-2.6%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 406.4	0.2%	-0.2%	1.2%	-4.5%

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

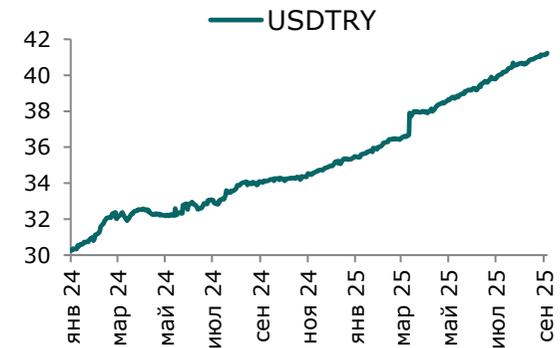
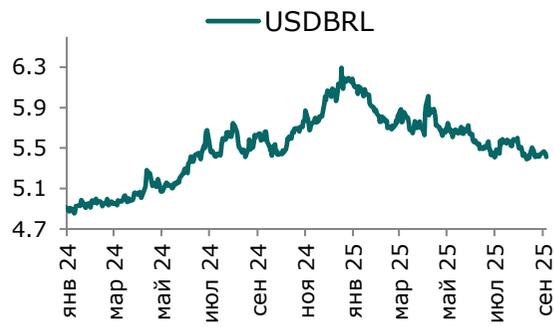
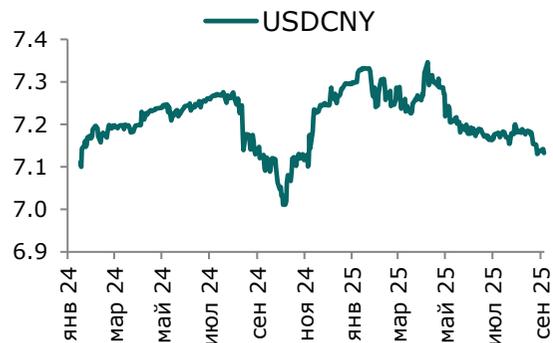
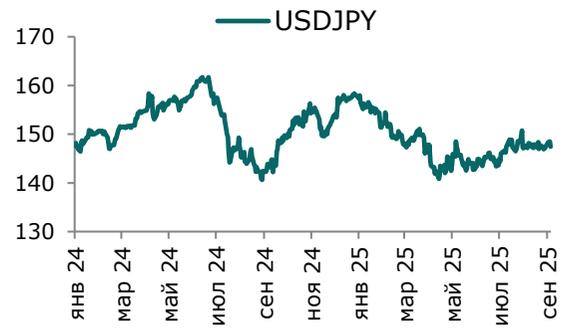
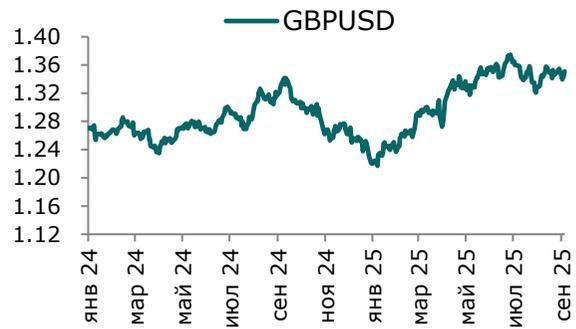
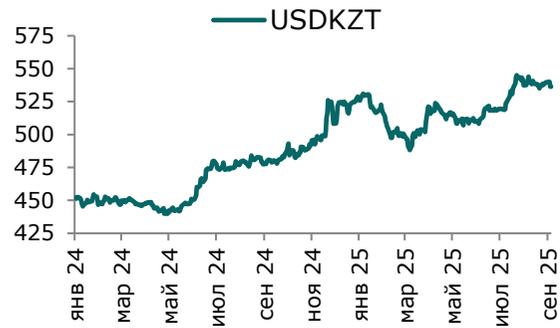
# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.



# Ежедневный обзор

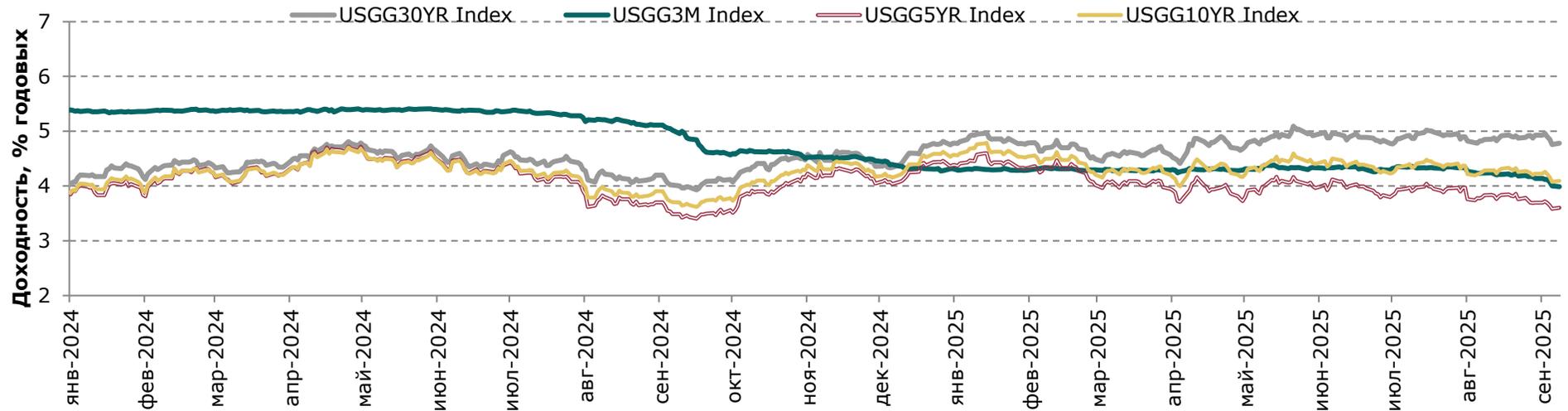
10 октября 2025 г.



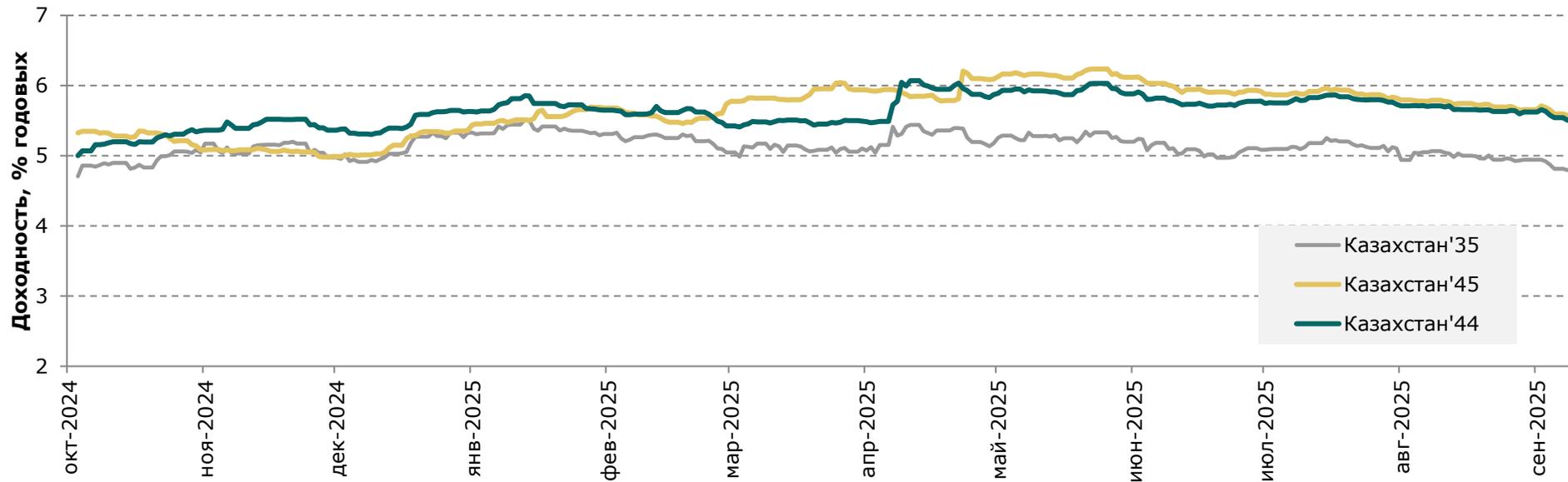
# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

10 октября 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

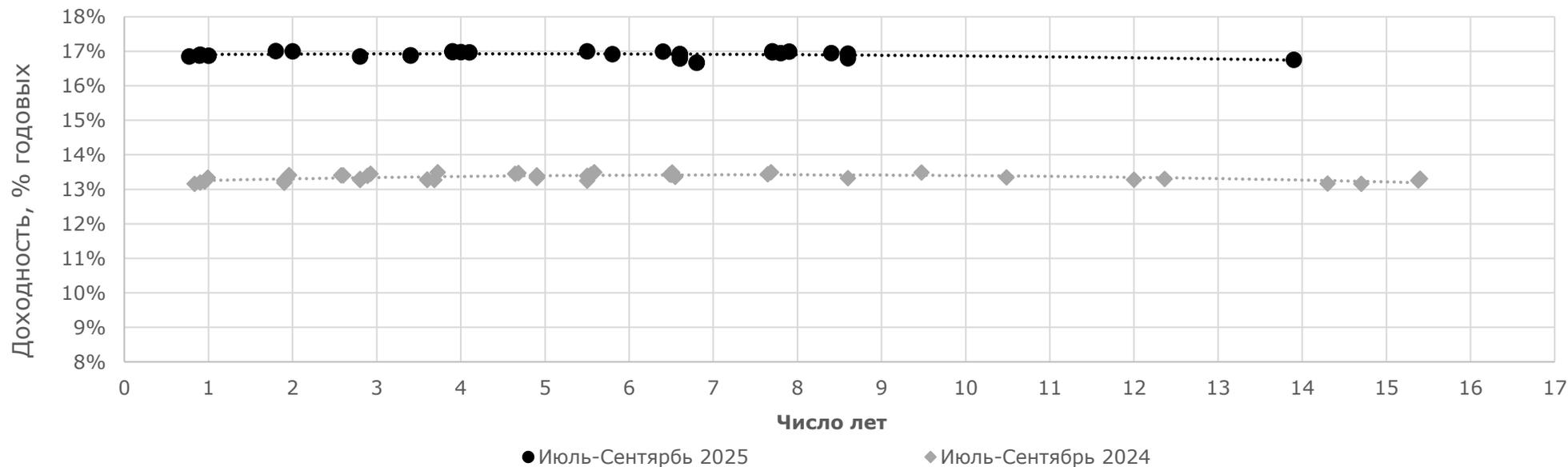
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											
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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											
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

10 октября 2025 г.

<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО TOO ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО TOO Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
MOVMIR 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
<b>АО Форте Банк</b>											
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

10 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

10 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

10 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](mailto:dti@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

**E-mail**

[sales@halykfinance.kz](mailto: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](http://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».