



Ежедневный обзор

Американские индексы резко отскочили на фоне смягчения риторики Трампа

Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Американские индексы резко отскочили на фоне смягчения риторики Трампа;
- Broadcom подписали новое соглашение с OpenAI на поставку ИИ-чипов;
- Акции Best Buy подскочили на фоне ослабления риторики США по тарифам и надежд на продолжение торговых переговоров с Китаем;
- Розничная торговля в Казахстане в январе-сентябре выросла на 7.1%;
- КМГ начал поисковое бурение на участке Озен Северный на западе Казахстана.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY вырос на 0.3% до 99.3 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне до 537.7 тенге.

»» Нефть стабилизировалась

Мировые цены на нефть во вторник завершили сессию без значительных изменений, так как инвесторы оценивали сдержанное решение ОПЕК+ о росте добычи в ноябре на фоне признаков возможного переизбытка предложения. Цена на нефть марки Brent выросла на 0.9% до \$63.3 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 \$70.2 за баррель. Тем временем 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	6 654.7	1.56%	13.14%
Dow Jones	США	46 067.6	1.29%	8.28%
NASDAQ	США	22 694.6	2.21%	17.52%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 568.2	0.67%	13.73%
FTSE 100	Великобритания	9 442.9	0.16%	15.54%
CAC 40	Франция	7 934.3	0.21%	7.50%
DAX	Германия	24 387.9	0.60%	22.50%
IBEX 35	Испания	15 541.6	0.42%	34.04%
FTSE MIB	Италия	42 167.6	0.29%	23.35%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	48 088.8	-1.93%	18.22%
Hang Seng	Гонконг	25 889.5	-0.20%	28.80%
Shanghai	Китай	3 889.5	0.21%	16.28%
Sensex	Индия	82 327.1	0.18%	5.55%
Singapore	Сингапур	4 389.8	-0.22%	15.64%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 783.4	0.78%	17.87%
NIFTY 50	Индия	25 284.9	0.23%	6.94%
Borsa Index	Турция	10 556.2	-1.53%	7.38%
KASE	Казахстан	7 079.9	-1.08%	26.92%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	63.3	0.9%	-3.3%	-6.1%	-15.2%
Медь	10 820.5	2.9%	1.6%	7.5%	18.8%
Цинк	3 021.0	0.6%	0.5%	2.2%	1.4%
Золото	4 110.3	2.3%	5.8%	11.7%	56.6%
Серебро	52.4	4.4%	8.0%	22.7%	81.2%
Природный газ	3.1	0.4%	-7.1%	2.5%	-14.2%
Алюминий	2 763.0	0.5%	1.4%	2.7%	8.3%

Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

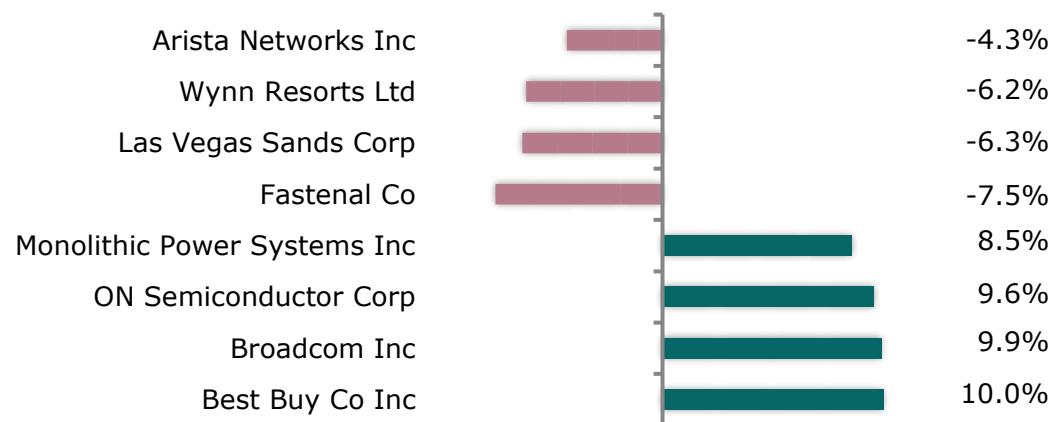
Американские индексы резко отскочили на фоне смягчения риторики Трампа

Американские фондовые индексы в понедельник выросли, отыгрывая ослабление торговой напряжённости между США и Китаем и новости о стратегических альянсах в сфере ИИ. S&P 500 прибавил 1.6%, Nasdaq вырос на 2.2%, а Dow Jones поднялся на 1.3%, превысив отметку 46 000 пунктов. Акции Broadcom взлетели на 9.9% после объявления о сотрудничестве с OpenAI по разработке ускорителей искусственного интеллекта и сетевых систем, став продолжением тренда стратегических партнёрств в ИИ после аналогичного соглашения AMD неделей ранее. Сектор полупроводников показал общее восстановление: индекс SOX вырос на 4.9%, при этом ON Semiconductor и Monolithic Power Systems прибавили 9.6% и 8.5% соответственно. Акции Nvidia укрепились на 2.9% после новостей, что её сетевые решения Ethernet будут интегрированы в дата-центры Meta и Oracle, в то время как Arista Networks потеряла 4.3% на фоне угрозы конкуренции. Смягчение риторики по тарифам также вызвало отскок в акциях компаний, зависящих от импорта из Китая, включая Best Buy (+10%). На другом полюсе рынка Fastenal снизилась на 7.5% после слабой квартальной отчётности и роста административных расходов. Давление на сектор казино усилилось после отчёта о снижении валовой выручки Макао в сентябре из-за тайфунов Ragasa и Matmo: акции Las Vegas Sands упали на 6.3%, а Wynn Resorts — на 6.2%, отражая ожидания дальнейшего спада турпотока и доходов от игр в Азии.

Broadcom подписали новое соглашение с OpenAI на поставку ИИ-чипов

Новое соглашение OpenAI с Broadcom на развёртывание 10 гигавайт собственных AI-чипов создаёт огромный потенциал для будущей выручки чип-дизайнера, считают аналитики Melius. Хотя сделка может негативно повлиять на маржинальность, она способна добавить до \$40 млрд дополнительной годовой выручки от ИИ-направления, что может означать рост прибыли на акцию на \$3 сверх текущей оценки Melius на 2027 финансовый год (\$13 на акцию).

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.04%	4.03%	4.12%	4.02%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.63%	4.62%	4.72%	4.65%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.66%	4.68%	4.74%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.64%	2.64%	2.72%	2.65%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.68%	4.73%	4.76%	4.81%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.3	0.3%	1.2%	1.8%	-8.5%
USD/KZT	537.7	0.0%	-1.1%	-0.6%	2.5%
USD/RUB	81.0	0.2%	-1.1%	-1.6%	-28.7%
EUR/USD	1.16	-0.4%	-1.2%	-1.4%	11.7%
GBP/USD	1.33	-0.2%	-1.1%	-1.6%	6.5%
USD/JPY	152.3	0.7%	1.3%	3.1%	-3.1%

Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

OpenAI ранее заявляла о необходимости 250 гигаватт вычислительных мощностей, что указывает на ещё больший потенциал сверх текущего соглашения. При этом затраты OpenAI, вероятно, вынудят других клиентов Broadcom, таких как Meta и Google, также увеличить закупки вычислительных мощностей, отмечают аналитики.

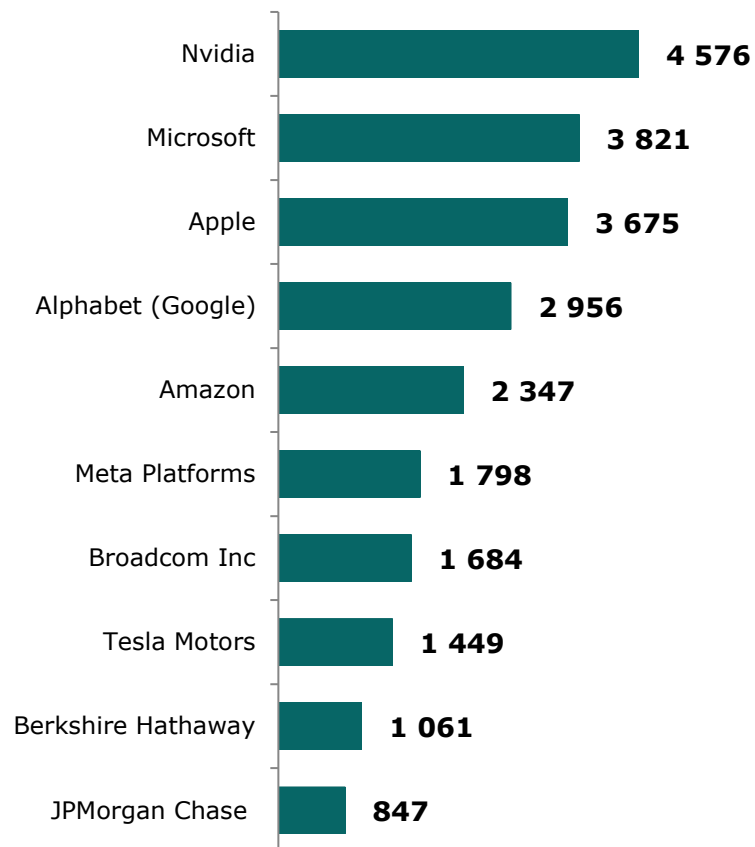
>> **Акции Best Buy подскочили на фоне ослабления риторики США по тарифам и надежд на продолжение торговых переговоров с Китаем**

Акции ритейлера электроники Best Buy выросли на 10% в ходе торгов в понедельник после сообщений о смягчении позиции США в отношении Китая, что снизило опасения инвесторов относительно возможных тарифов на импортируемые товары. Для Best Buy, значительная часть ассортимента которого поставляется из Китая, потенциальные тарифы представляли существенный риск увеличения себестоимости и снижения маржи, поэтому новости были восприняты позитивно. Несмотря на рост, бумаги компании остаются на 22% ниже годового максимума \$98.68 и снизились на 10.8% с начала года, отражая давление со стороны слабого потребительского спроса и снижения маржинальности. Напомним, крупнейшее падение акций за последний год произошло семь месяцев назад — на 14.8% после слабого отчёта за четвёртый квартал, когда EBITDA не достигла прогнозов, а прогноз по прибыли разочаровал аналитиков. Текущий рост носит, по мнению аналитиков, технический характер и отражает временное восстановление уверенности на фоне внешнеполитической разрядки, но не свидетельствует о фундаментальном развороте в бизнес-тенденциях компании.

Ежедневный обзор

14 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	1.56%	102.4	503	100%
Information Technology	2.5%	56.55	68	35.2%
Financials	0.9%	8.48	75	13.3%
Consumer Discretionary	2.3%	15.48	50	10.4%
Communication Services	1.8%	11.72	24	10.0%
Health Care	-0.1%	-0.52	60	9.1%
Industrials	1.0%	5.62	79	8.2%
Consumer Staples	-0.4%	-1.19	37	4.9%
Energy	1.4%	2.63	22	2.8%
Utilities	0.8%	1.22	31	2.5%
Real Estate	0.5%	0.62	31	1.9%
Materials	1.6%	1.81	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
14.10.2025	Domino's Pizza Inc	13.80	4.22	1.08	3.96	1.14
14.10.2025	Blackrock Inc	184.79	11.02	5.20	11.47	6.34
14.10.2025	Johnson & Johnson	459.32	1.12	22.47	2.78	23.74
14.10.2025	Wells Fargo & Co	248.65	1.43	31.67	1.55	21.16
14.10.2025	JPMorgan Chase & Co	827.37	4.38	69.67	4.83	45.48
14.10.2025	Goldman Sachs Group Inc	240.22	8.56	31.52	11.04	14.17
14.10.2025	Citigroup Inc	172.92	1.53	43.41	1.87	21.12
15.10.2025	Synchrony Financial	25.31	1.96	5.90	2.20	3.79
15.10.2025	Prologis Inc	105.62	1.08	2.04	1.44	2.15
15.10.2025	Abbott Laboratories	230.73	0.94	10.64	1.30	11.40
15.10.2025	Citizens Financial Group Inc	21.24	0.77	3.07	1.03	2.10
15.10.2025	PNC Financial Services Group I	72.44	3.50	8.84	4.02	5.82

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

Ежедневный обзор

14 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	339.32	-4.9%	-21.2%	440.00	29.67%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	144	94.95	-10.0%	4.7%	124.00	30.60%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	76	806.29	2.6%	-16.0%	950.00	17.82%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	201	94.08	0.4%	45.7%	106.12	12.80%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	17.93	-11.6%	-19.3%	25.00	39.43%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1733.60	-12.6%	-19.4%	2356.00	35.90%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	93.23	4.4%	-4.4%	115.20	23.57%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	66	84.20	6.9%	-13.6%	102.00	21.14%
Synopsys	SNPS US Equity	25.09.25	87	448.00	-25.8%	-9.3%	600.00	33.93%

Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

- **Розничная торговля в Казахстане в январе-сентябре выросла на 7.1%**

Объем розничной торговли в январе-сентябре 2025 года вырос на 7.1% в сравнении с январем-сентябрем 2024 года и составил 17,443 трлн тенге, сообщило бюро национальной статистики агентства Казахстана по стратегическому планированию и реформам.

Розничная реализация товаров торгующими предприятиями увеличилась на 6.7%.

Доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составляет 32.8%, непродовольственных товаров – 67.2%.

Объем реализации продовольственных товаров по сравнению с январем-сентябрем 2024 года увеличился на 6.6%, непродовольственных товаров - увеличился на 7.4%.

На 1 октября 2025 года объем товарных запасов отчитавшихся торговых предприятий в розничной торговле составил 1,563 трлн тенге, в днях торговли - 59 дней.

С начала года оборот от розничной реализации товаров предприятиями частной формы собственности получен в сумме 15.62 трлн тенге (89.5% от общего объема розничной торговли), иностранной формы собственности – 1.823 трлн тенге (10.5%).

Наибольший удельный вес в общем объеме розничной торговли республики в январе-сентябре 2025 года приходится на города Алматы (32.8%) и Астану (14%), а также на Карагандинскую (7.3%) и Восточно-Казахстанскую (5.4%) области.

Источник: Интерфакс

- **КМГ начал поисковое бурение на участке Озен Северный на западе Казахстана**

АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (КМГ) приступило к бурению первой поисковой скважины на участке Озен Северный, сообщила пресс-служба компании.

КМГ получил контракт на недропользование на сложном проекте в Мангистауской области в июне 2025 года. Минимальная рабочая программа по контракту включает бурение двух поисковых скважин глубиной 2 тыс. и 1.65 тыс. метров.

Первая поисковая скважина станет ключевым этапом в реализации проекта, результаты которого позволят уточнить геологическое строение и подтвердить перспективы нефтегазоносности участка, пояснили в пресс-службе компании.

Оператором по проекту является ТОО «KMG Barlau». Ранее эта дочерняя компания КМГ в рамках геологического изучения недр (ГИН) выполнила сейсморазведочные работы 3D по проекту Озен Северный в полном объеме - 400 кв. км.

По данным на сайте KMG Barlau, площадь лицензионного участка Озен Северный составляет 476.64 кв. км, он расположен на территории Каракиянского и Мангистауского районов Мангистауской области. Областной центр г. Актау расположен к юго-западу от площади на расстоянии 130 км, г. Жанаозен - в 20 км к югу. Ближайшими населенными пунктами являются села Бостан и Кызылсай, непосредственно примыкающие к юго-восточной части участка.

Лицензионный участок прилегает к северной части месторождений с доказанной промышленной нефтегазоносностью - Узень и Карамандыбас.

Как сообщалось, в начале 2025 года КМГ приступил к геологическому изучению недр пяти новых перспективных региональных участков в пределах основных нефтегазовых бассейнов Казахстана: Мугоджары (Актюбинская область), Березовский (Западно-Казахстанская область), Жаркын, Болашак и Северный Озен (все три в Мангистауской области).

Общие капзатраты на проект определены в сумме 29.5 млрд тенге, компания-оператор - ТОО «KMG Barlau».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

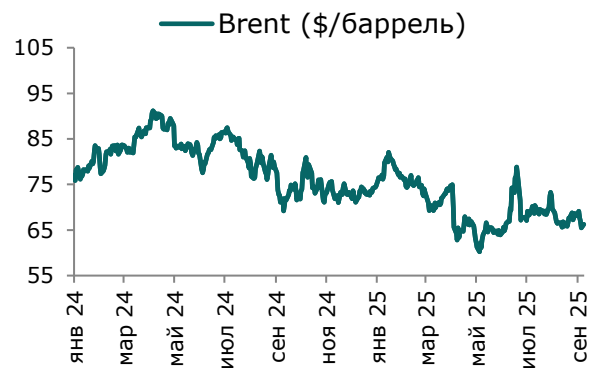
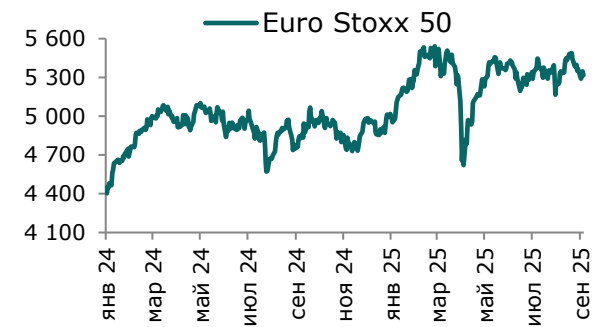
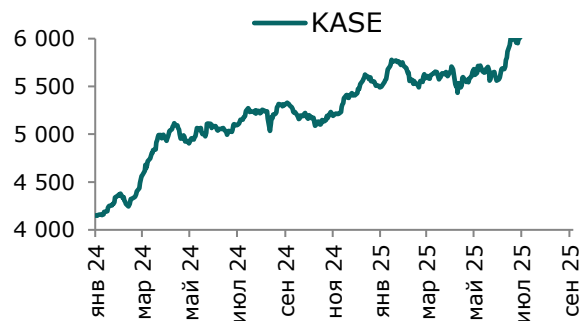
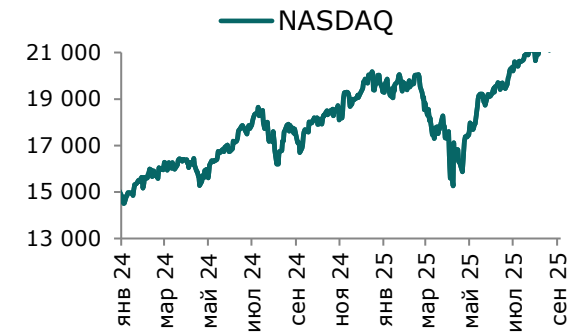
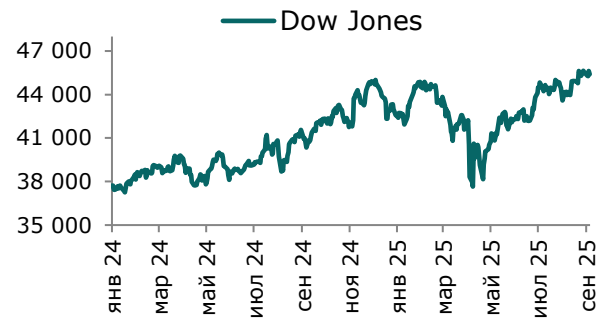
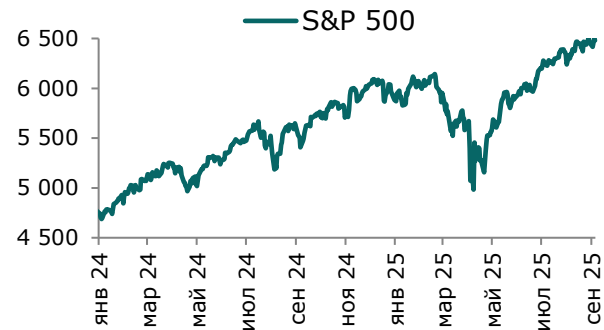
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	537.7	0.0%	-1.1%	-0.6%	2.5%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.0	0.2%	-1.1%	-1.6%	-28.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	0.4%	-3.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.2%	0.2%	0.3%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	0.5%	-0.3%	-1.1%	-14.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 154	0.1%	0.7%	-2.1%	-5.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	0.4%	0.9%	0.9%	-0.8%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-2.3%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	1.8%	2.2%	3.2%	-11.5%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.7	0.0%	-0.1%	0.5%	3.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-1.1%	0.9%	-0.4%	-8.1%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.8	0.0%	0.3%	1.1%	18.2%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	99.3	0.3%	1.2%	1.5%	-8.5%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.7%	1.4%	-2.4%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.2%	-1.1%	-1.6%	6.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.6%	1.1%	0.9%	-11.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.3	0.7%	1.3%	3.1%	-3.1%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 425.0	0.0%	1.8%	2.7%	-3.2%

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

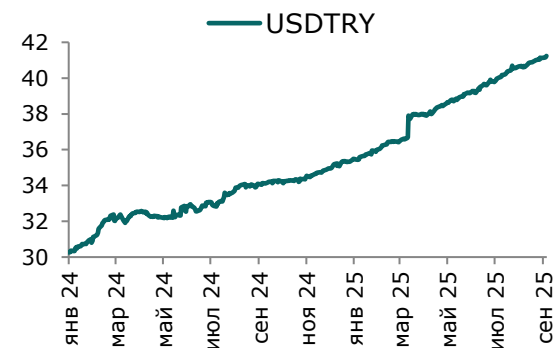
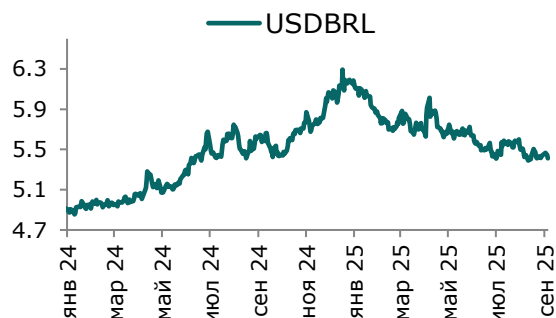
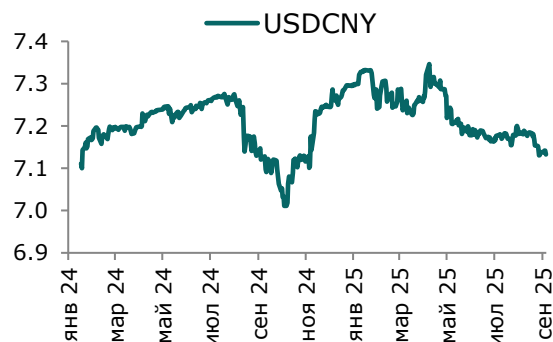
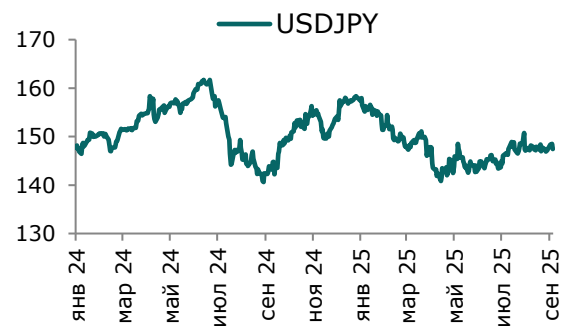
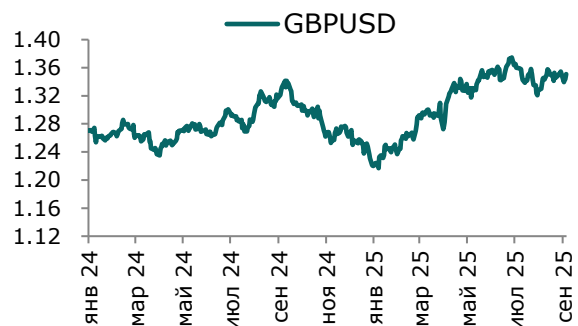
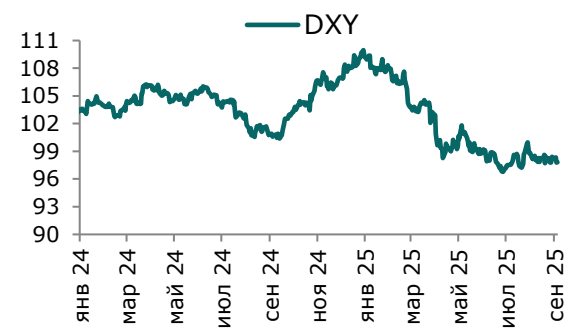
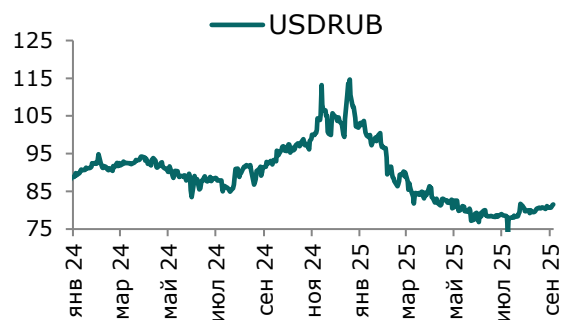
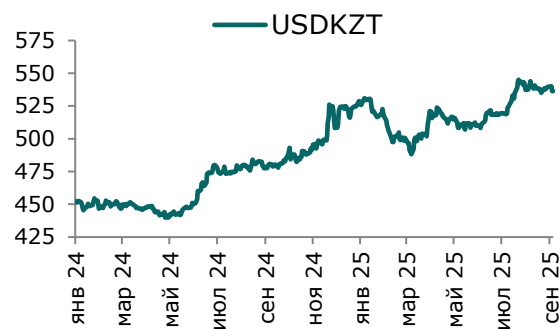
Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

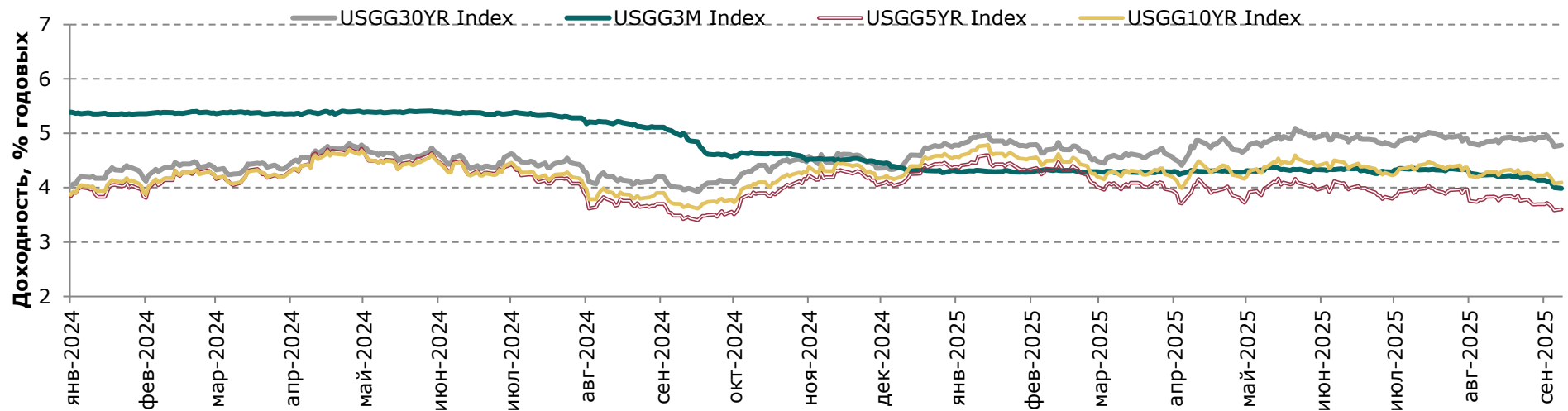
14 октября 2025 г.



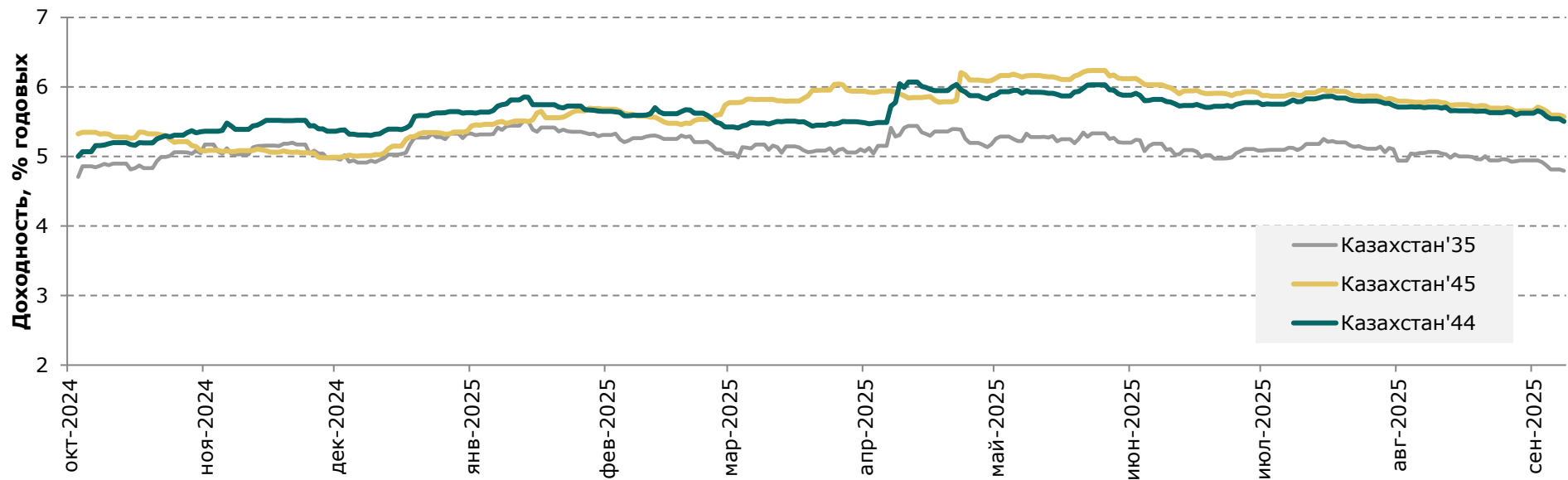
Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

14 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

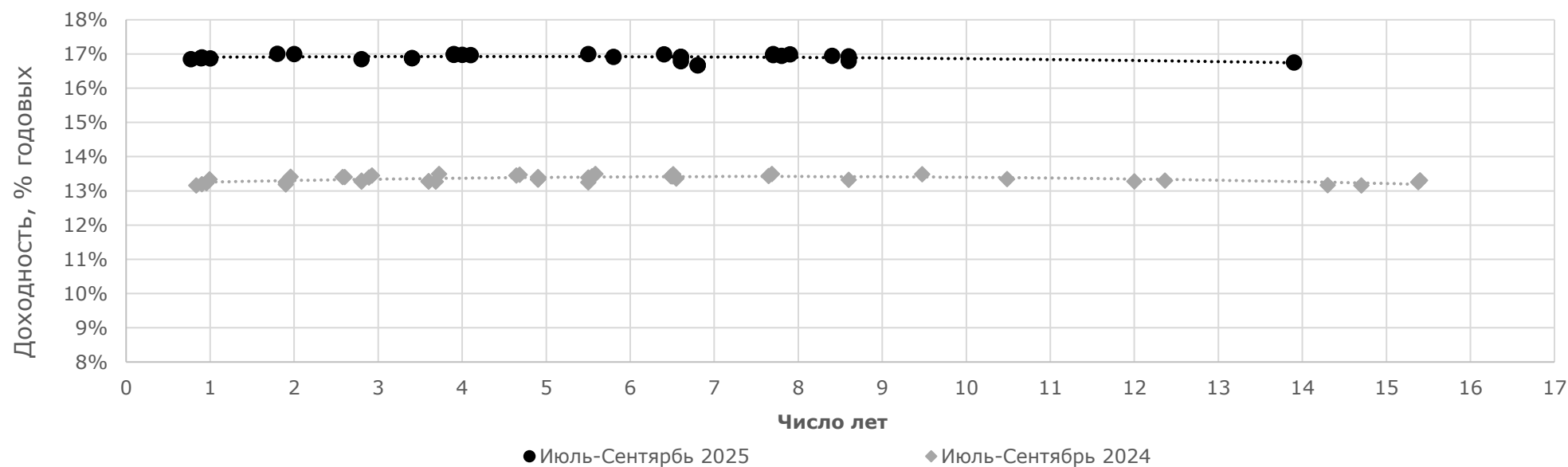
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

14 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

14 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

14 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

14 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».