



Ежедневный обзор

Проблемы в торговых отношениях между США и Китаем продолжают давить на рынки

Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Проблемы в торговых отношениях между США и Китаем продолжают давить на рынки;
- Теперь продукты из Walmart можно будет заказывать через ChatGPT;
- Wells Fargo хорошо отчитались за 3 квартал;
- Астана готова увеличить транзит нефти через Баку;
- МВФ улучшил прогноз по росту ВВП Казахстана на 2025 г. до 5.9%.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.2% до 99.0 п.;
- Курс доллара к тенге вырос до уровня в 539.2 тенге.

»» Нефть стабилизировалась

Цены на нефть снизились во вторник, упав на 1.5% после предупреждения Международного энергетического агентства (IEA) о возможном резком избытке предложения в 2026 году, а также на фоне сохраняющейся напряженности в торговых отношениях между США и Китаем — двумя крупнейшими экономиками мира. Фьючерсы на нефть Brent снизились на 93 цента, или 1.5%, до \$62.39 за баррель. По прогнозу IEA, в 2026 году мировой рынок нефти может столкнуться с избытком предложения до 4 млн баррелей в сутки из-за наращивания добычи странами ОПЕК+ и другими производителями при вялом росте спроса. В то же время опубликованный в понедельник ежемесячный отчет ОПЕК и её союзников, включая Россию, оказался менее пессимистичным, чем прогноз IEA. В документе говорится, что дефицит предложения будет сокращаться, поскольку альянс ОПЕК+ продолжит плановое увеличение добычи.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 644.3	-0.16%	12.97%
Dow Jones	США	46 270.5	0.44%	8.76%
NASDAQ	США	22 521.7	-0.76%	16.63%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 552.1	-0.29%	13.40%
FTSE 100	Великобритания	9 452.8	0.10%	15.66%
CAC 40	Франция	7 919.6	-0.18%	7.30%
DAX	Германия	24 236.9	-0.62%	21.74%
IBEX 35	Испания	15 586.4	0.29%	34.42%
FTSE MIB	Италия	42 075.7	-0.22%	23.08%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	46 847.3	1.53%	19.23%
Hang Seng	Гонконг	25 441.4	1.21%	28.36%
Shanghai	Китай	3 865.2	0.10%	15.44%
Sensex	Индия	82 030.0	0.21%	5.20%
Singapore	Сингапур	4 354.5	0.30%	15.32%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	141 683.0	-0.07%	17.79%
NIFTY 50	Индия	25 221.0	0.30%	6.67%
Borsa Index	Турция	10 316.4	-2.27%	4.94%
KASE	Казахстан	7 054.5	-0.52%	26.47%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	62.4	-1.5%	-4.7%	-8.9%	-16.4%
Медь	10 578.0	-2.2%	-1.7%	3.8%	17.1%
Цинк	2 941.5	-2.6%	-3.4%	-1.3%	-1.2%
Золото	4 142.9	0.8%	4.6%	12.3%	57.9%
Серебро	51.4	-1.8%	7.5%	20.8%	78.0%
Природный газ	3.0	-2.9%	-13.4%	-2.4%	-16.7%
Алюминий	2 737.5	-0.9%	-0.1%	1.4%	7.3%

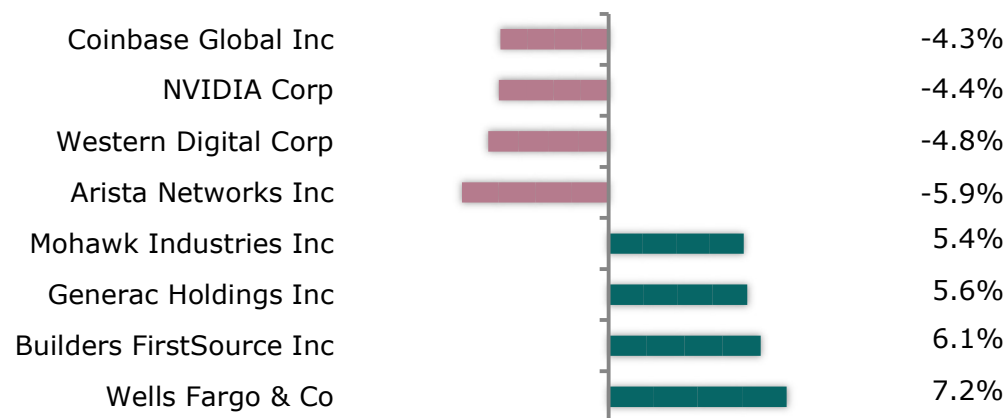
Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

Проблемы в торговых отношениях между США и Китаем продолжают давить на рынки

Индекс Nasdaq и S&P 500 завершили торги во вторник снижением на фоне падения акций технологических компаний из-за сохраняющихся опасений по поводу торгового конфликта между США и Китаем, в то время как акции Wells Fargo резко выросли после публикации сильной отчетности, частично компенсировав падение S&P 500. Финансовый сектор S&P 500 вырос на 1.1%, индекс Dow также закрылся в плюсе. Несмотря на то, что квартальные результаты банков и других финансовых компаний в составе S&P 500 во вторник в основном превзошли ожидания, акции Goldman Sachs и JPMorgan закрылись снижением — обе бумаги ранее уже показали значительный рост с начала года. В то же время акции Wells Fargo выросли на 7.1%, тогда как Goldman Sachs и JPMorgan потеряли 2% и 1.9% соответственно. Эти отчеты фактически дали старт сезону публикации финансовых результатов за третий квартал в США. Тем не менее, внимание инвесторов по-прежнему сосредоточено на американо-китайских торговых отношениях: высказывания Дональда Трампа в пятницу о возможных новых пошлинах на китайские товары спровоцировали масштабную распродажу в конце недели. Поздно вечером во вторник Трамп также заявил, что США рассматривают возможность разрыва отдельных торговых связей с Китаем, включая поставки кулинарного масла. Ранее в тот же день обе страны начали взимать дополнительные портовые сборы с морских перевозчиков, доставляющих товары — от праздничных игрушек до сырой нефти. Инвесторы также обратили внимание на заявления главы ФРС Джерома Пауэлла, который отметил, что регулятор будет подходить к вопросам снижения ставок «от заседания к заседанию», балансируя между ослаблением рынка труда и сохраняющейся инфляцией выше целевого уровня.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.01%	4.03%	4.12%	4.06%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.61%	4.63%	4.71%	4.68%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.59%	4.66%	4.72%	4.61%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.61%	2.64%	2.71%	2.66%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.74%	4.68%	4.75%	4.75%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.0	-0.2%	0.5%	1.8%	-8.7%
USD/KZT	539.2	0.3%	-0.4%	-0.3%	2.8%
USD/RUB	80.0	0.0%	-1.6%	-3.9%	-29.5%
EUR/USD	1.16	0.3%	-0.4%	-1.3%	12.1%
GBP/USD	1.33	-0.1%	-0.8%	-2.1%	6.4%
USD/JPY	151.8	-0.3%	0.0%	3.0%	-3.4%

Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

» Теперь продукты из Walmart можно будет заказывать через ChatGPT

Walmart заключает партнёрство с OpenAI, чтобы предоставить пользователям возможность покупать товары напрямую через ChatGPT — что свидетельствует о трансформации традиционного онлайн-шопинга. Как заявил генеральный директор Walmart Даг Макмиллон, привычный способ поиска товаров через строку и пролистывание длинных списков товаров «вот-вот изменится».

В течение ближайших месяцев пользователи ChatGPT в США смогут покупать практически любые товары с сайта Walmart — за исключением свежих продуктов — прямо в чате с ИИ. При этом участники программы Walmart+ сохранят все свои преимущества, включая бесплатную доставку. Новый сервис, получивший название Instant Checkout, пока поддерживает только покупку одного товара за раз.

Ранее ChatGPT уже предлагал возможность приобретать товары от продавцов Etsy из США, а вскоре добавит продавцов с платформы Shopify. Это усиливает тренд на интеграцию e-commerce с ИИ-интерфейсами.

Инвесторы позитивно отреагировали на новость: акции Walmart выросли почти на 5% во вторник.

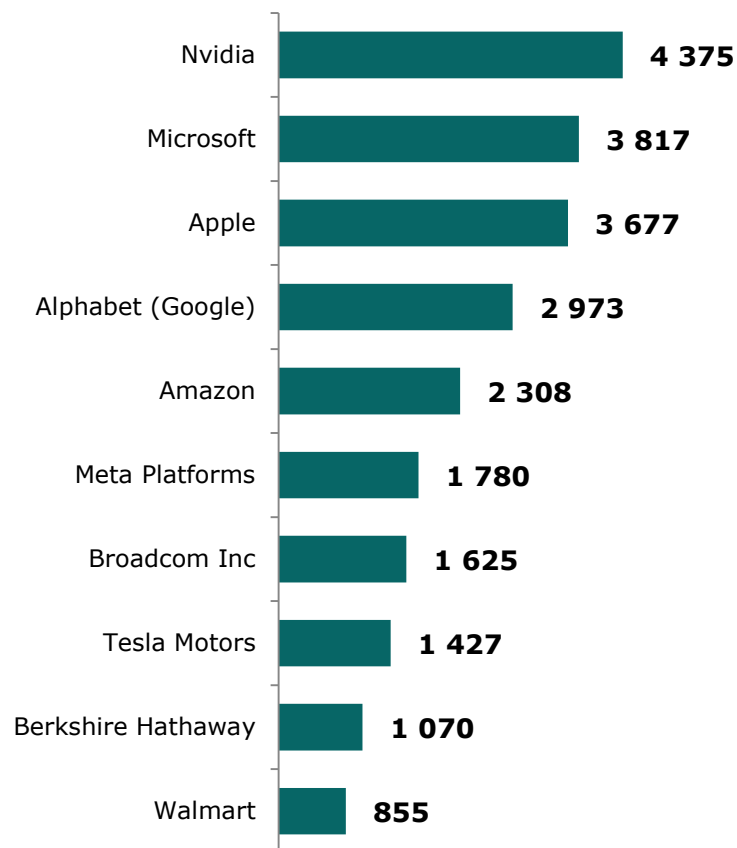
» Wells Fargo хорошо отчитались за 3 квартал

Акции Wells Fargo выросли на 4.4% после закрытия рынков, в результате публикации отчёта за 3 квартал 2025 года. Скорректированная прибыль на акцию составила \$1.73, превысив консенсус-прогноз в \$1.55 и результат прошлого года в \$1.54. На результат положительно повлияли рост чистого процентного дохода, увеличение непроцентных доходов и снижение резервов под убытки. Также способствовали улучшения в объёмах кредитов и депозитов. Однако рост расходов частично нивелировал этот эффект.

Ежедневный обзор

15 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	-0.16%	-10.0	503	100%
Information Technology	-1.6%	-37.38	68	34.7%
Financials	1.1%	10.29	75	13.5%
Consumer Discretionary	-0.3%	-1.78	50	10.4%
Communication Services	0.2%	1.54	24	10.1%
Health Care	0.3%	1.62	60	9.1%
Industrials	1.2%	6.38	79	8.3%
Consumer Staples	1.7%	5.61	37	5.0%
Energy	-0.1%	-0.13	22	2.8%
Utilities	0.9%	1.50	31	2.5%
Real Estate	1.1%	1.33	31	1.9%
Materials	0.9%	1.02	26	1.8%

Календарь отчетности

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

15 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	141	335.94	-2.8%	-22.0%	440.00	30.98%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	143	96.24	-9.8%	6.1%	124.00	28.84%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	80	817.42	5.9%	-14.8%	950.00	16.22%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	197	94.25	1.6%	45.9%	106.12	12.59%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.17	-9.6%	-18.2%	25.00	37.59%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1788.09	-10.0%	-16.9%	2356.00	31.76%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	94.04	5.8%	-3.5%	115.20	22.50%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	64	83.08	8.0%	-14.8%	102.00	22.77%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	82	443.76	-25.0%	-10.1%	600.00	35.21%
Applied Materials	AMAT US Equity	25.09.25	174	218.19	38.5%	28.3%	250.00	14.58%
Freeport McMoran	FCX US Equity	25.09.25	60	41.97	-6.6%	11.3%	49.06	16.89%
Coinbase	COIN US Equity	25.09.25	92	341.55	12.5%	26.2%	428.40	25.43%

Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

- **Астана готова увеличить транзит нефти через Баку**

Казахстан с ростом объемов нефтедобычи готов рассмотреть два маршрута транзита через Азербайджан: по нефтепроводам Баку-Тбилиси-Джейхан (БТД) и Баку-Супса, заявил заместитель министра энергетики Казахстана Санжар Жаркешов.

"Что касается маршрута Баку-Супса, Казахстан проявляет к нему интерес, однако основное внимание пока сосредоточено на направлении Баку-Тбилиси-Джейхан. Это связано с логистическими особенностями и погодными условиями Черного моря. Тем не менее, в будущем, с ростом добычи на действующих и новых месторождениях, в том числе совместных, Казахстан готов рассматривать оба маршрута. На сегодняшний день мощности нефтепровода Баку-Тбилиси-Джейхан позволяют полностью удовлетворить потребности как Азербайджана, так и Казахстана" - сказал замминистра азербайджанскому агентству Report.

Он добавил, что Казахстан выразил готовность по увеличению объемов транспортировки нефти по трубопроводу БТД, не уточнив насколько. Источник: Интерфакс

- **МВФ улучшил прогноз по росту ВВП Казахстана на 2025 г. до 5.9%**

Международный валютный фонд (МВФ) в текущем году прогнозирует экономический рост в Казахстане на 5.9%. Очередной обзор мировой экономики (World Economic Outlook), который осенью по традиции выходит в рамках годовых встреч МВФ и Всемирного банка, опубликован фондом во вторник.

В предыдущем, июльском, обзоре МВФ прогнозировал рост ВВП Казахстана на уровне 5%.

На 2026 год фонд также повысил ожидания экономического роста Казахстана до 4.8% против 4.3% ранее.

Как сообщалось, экономика Казахстана по итогам января-сентября 2025 года выросла на 6.3%. В 2024 году рост ВВП Казахстана составил 4.8%. По прогнозам Нацбанка, рост ВВП Казахстана в 2025 году составит 5.5%-6.5%.

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

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

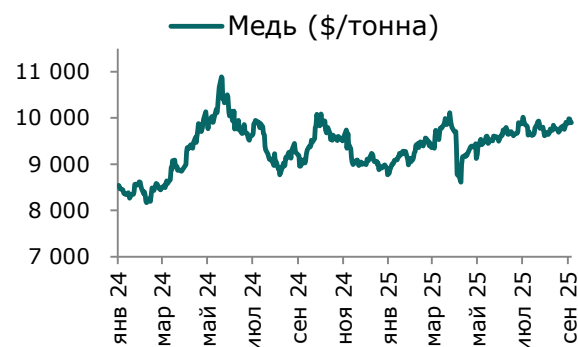
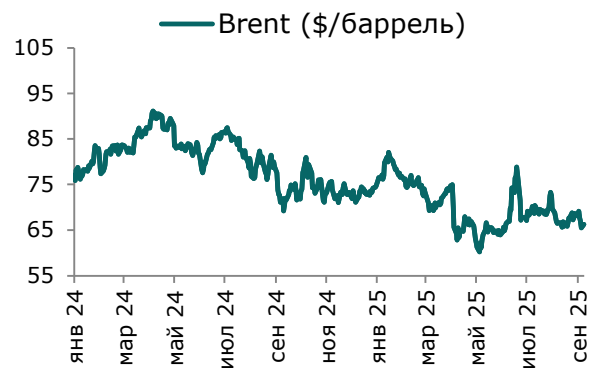
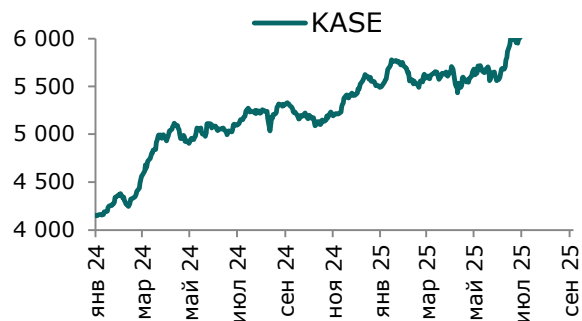
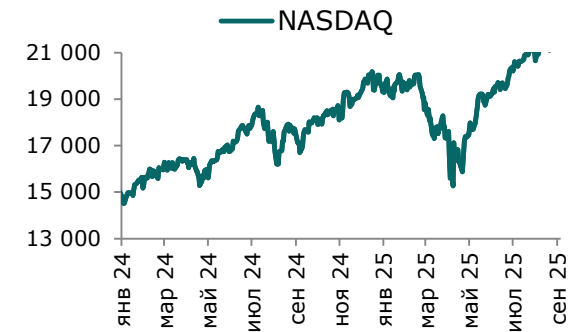
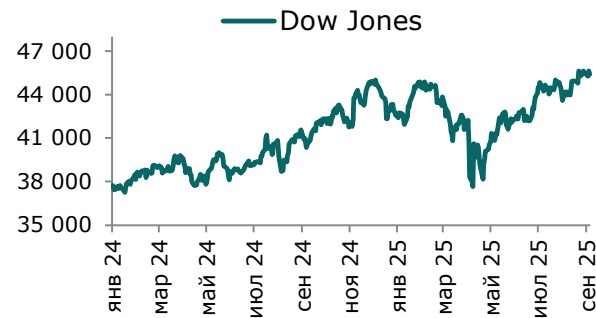
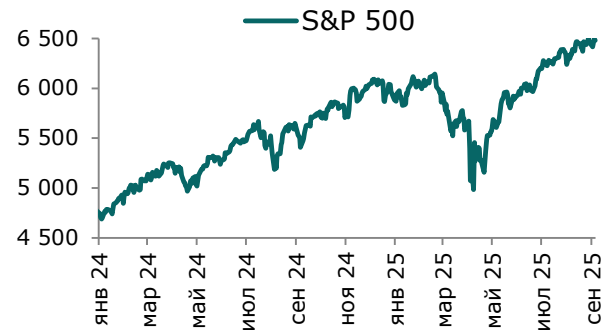
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	539.2	0.3%	-0.4%	-0.3%	2.8%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	80.0	0.0%	-1.6%	-3.9%	-29.5%
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%	0.0%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	-0.6%	-0.8%	-2.0%	-15.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 171	0.1%	0.4%	-1.4%	-5.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.3%	0.7%	1.3%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.1%	0.2%	0.1%	-2.2%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.7%	2.6%	3.4%	-11.2%
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%	17.4	0.4%	0.9%	0.1%	-7.7%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.8	0.0%	0.3%	1.2%	18.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	99.0	-0.2%	0.5%	1.6%	-8.7%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.7%	1.9%	-2.4%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	-0.8%	-2.1%	6.4%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	0.4%	0.8%	-11.7%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	151.8	-0.3%	0.0%	3.0%	-3.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 428.5	0.2%	1.8%	3.0%	-3.0%

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

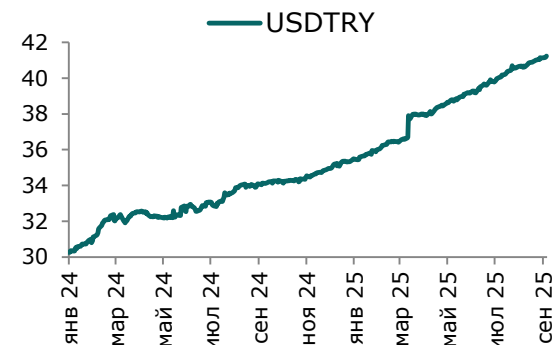
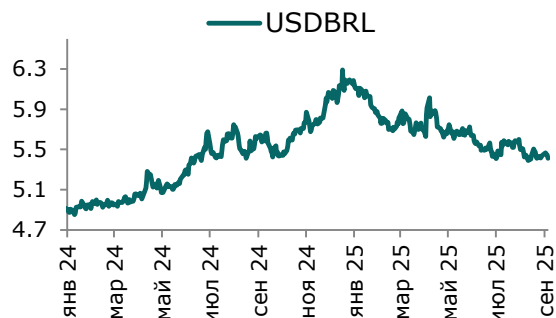
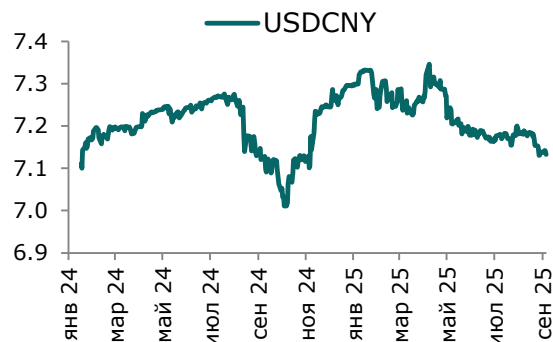
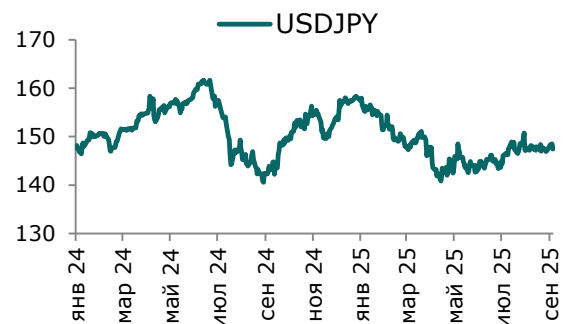
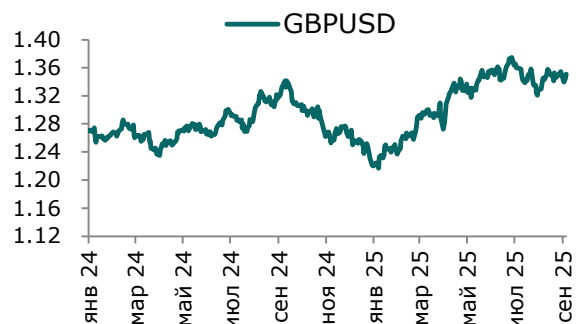
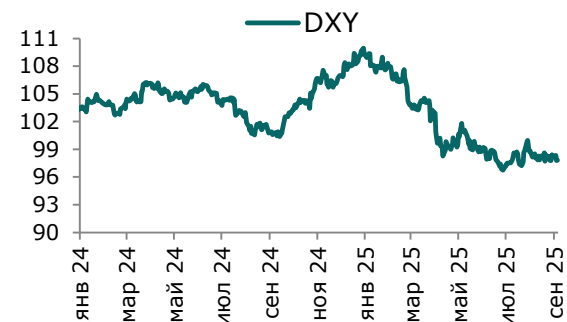
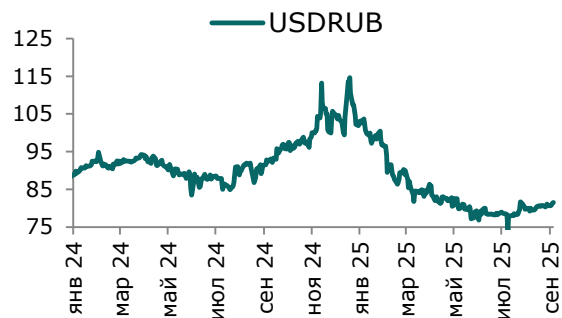
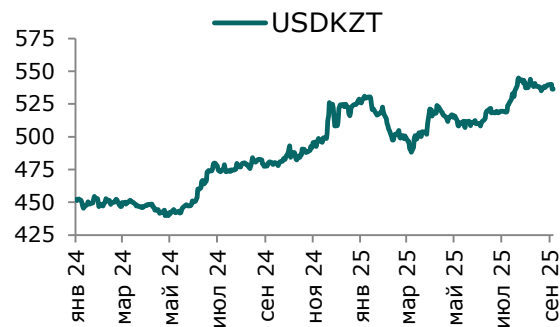
Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

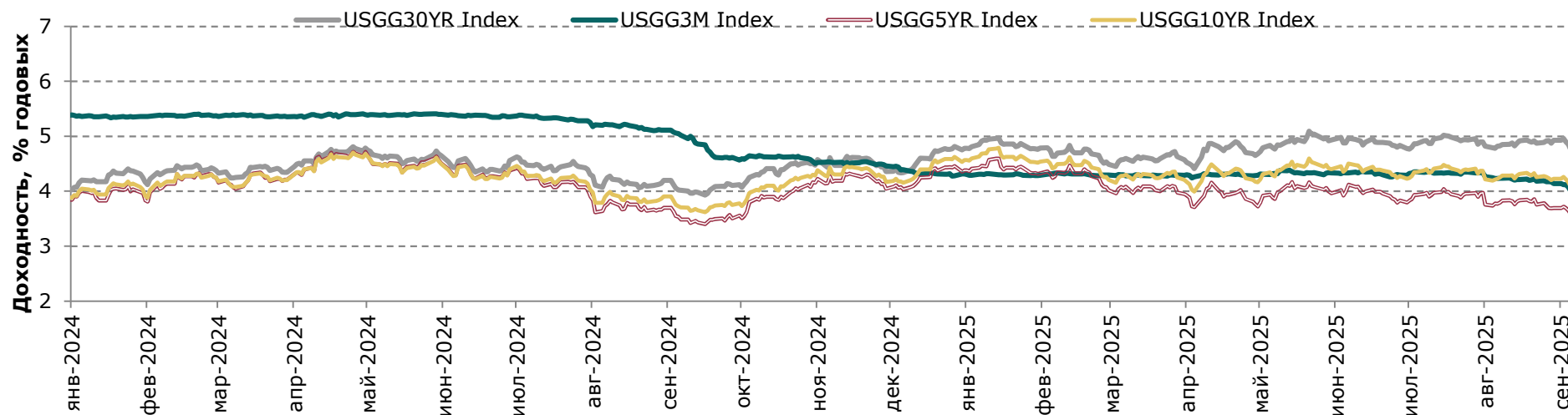
15 октября 2025 г.



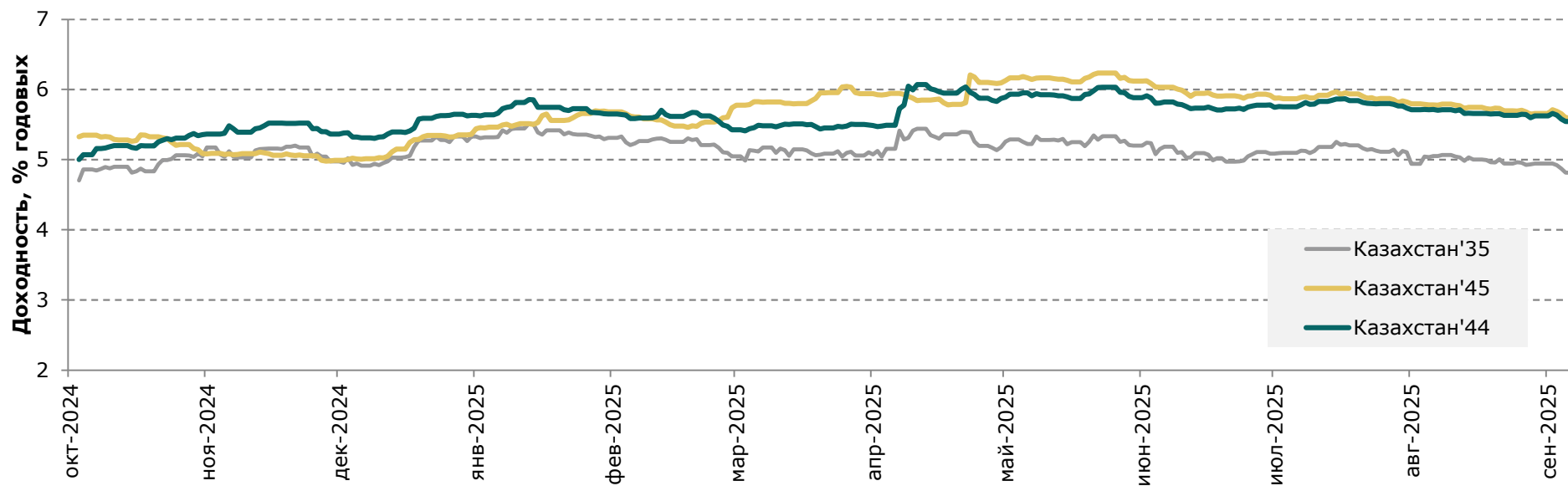
Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

15 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

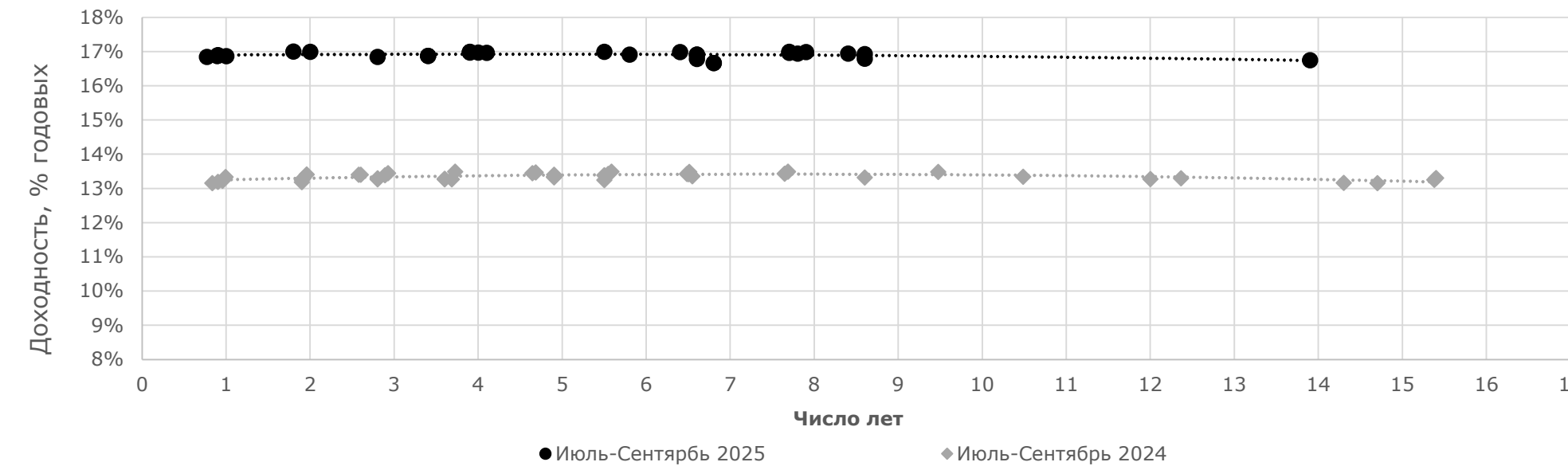
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

15 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

15 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

15 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

15 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».