



Ежедневный обзор

Рынок США закрылся в плюсе благодаря сильной отчётности банков

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

>> Коротко на текущий момент:

- Рынок США закрылся в плюсе благодаря сильной отчётности банков;
- Акции First Solar выросли на фоне уверенности в перспективах американского производства;
- AMD заключили новую сделку с Oracle на закупку чипов;
- Крупнейшие банки США показали мощный рост прибыли на фоне возрождения M&A и IPO-активности;
- Johnson & Johnson превосходит ожидания и объявляет о новом выделении бизнеса;
- Акции United Airlines падают несмотря на повышение прогноза и превзойдённые ожидания;
- Крупнейший REIT в США растёт на фоне увеличения спроса на промышленные помещения;
- Abbott падает из-за потери доли рынка детского питания;
- Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-сентябре выросли на 13.5%;
- Казахстан в январе-сентябре увеличил экспорт нефти на 15% - до 60.5 млн тонн.

>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.3% до 98.8 п.;
- Курс доллара к тенге вырос на 0.3% до 539.2 тенге.

>> Нефть упала до пятимесячного минимума

Мировые цены на нефть снизились второй день подряд, достигнув минимальных уровней с мая: Brent опустился на 0.8% до \$61.9 за баррель. Давление на рынок усилилось из-за возобновления торгового конфликта между США и Китаем и прогноза Международного энергетического агентства о профиците нефти в 2026 г. до 4 млн баррелей в сутки. Вашингтон и Пекин обменялись новыми пошлинами на морские перевозки, что угрожает глобальной логистике. Аналитики Bank of America предупредили, что при дальнейшем росте напряжённости Brent может опуститься ниже \$50.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 671.1	0.40%	13.42%
Dow Jones	США	46 253.3	-0.04%	8.72%
NASDAQ	США	22 670.1	0.66%	17.40%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 605.0	0.95%	14.48%
FTSE 100	Великобритания	9 424.8	-0.30%	15.32%
CAC 40	Франция	8 077.0	1.99%	9.43%
DAX	Германия	24 181.4	-0.23%	21.46%
IBEX 35	Испания	15 570.3	-0.10%	34.28%
FTSE MIB	Италия	41 906.9	-0.40%	22.58%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	47 672.7	1.11%	20.82%
Hang Seng	Гонконг	25 910.6	-0.43%	28.61%
Shanghai	Китай	3 912.2	0.10%	16.84%
Sensex	Индия	82 605.4	0.40%	6.14%
Singapore	Сингапур	4 368.4	-0.46%	14.80%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	142 603.7	0.65%	18.56%
NIFTY 50	Индия	25 424.1	0.40%	7.53%
Borsa Index	Турция	10 464.5	1.44%	6.45%
KASE	Казахстан	7 060.3	0.08%	26.57%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	61.9	-0.8%	-6.6%	-8.9%	-17.1%
Медь	10 641.0	0.6%	-0.3%	5.1%	18.4%
Цинк	2 948.0	0.2%	-1.9%	-1.5%	-1.0%
Золото	4 207.5	1.6%	5.6%	15.0%	60.3%
Серебро	53.0	3.1%	8.5%	27.2%	83.5%
Природный газ	3.0	-0.4%	-9.5%	-2.7%	-17.0%
Алюминий	2 746.0	0.3%	-0.3%	1.1%	7.6%

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

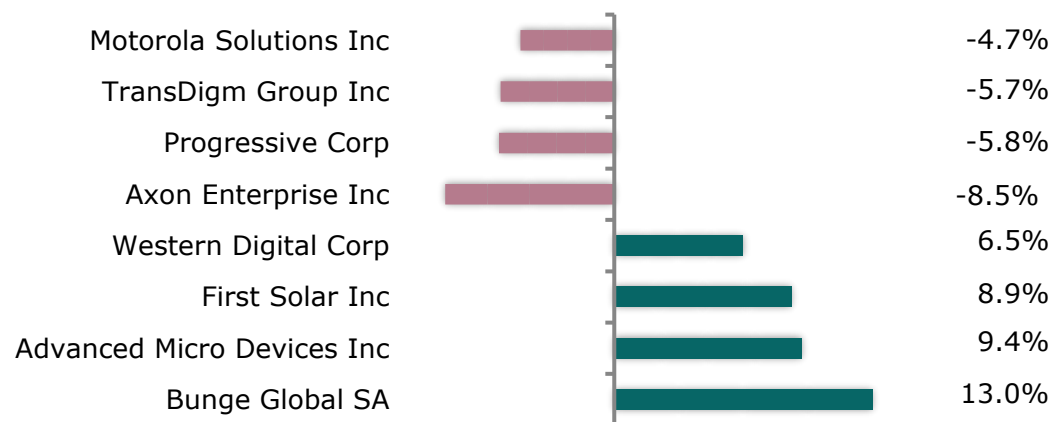
» Рынок США закрылся в плюсе благодаря сильной отчётности банков

Основные индексы США завершили сессию разнонаправленно: Nasdaq вырос на 0.7%, S&P 500 — на 0.4%, а Dow Jones снизился символически после внутридневных колебаний. Поддержку рынку оказала сильная отчётность крупных банков: акции Morgan Stanley и Bank of America подскочили на 4.7% и 4.4% после публикации квартальных результатов выше ожиданий, продолжив позитивный тренд, заданный JPMorgan, Citi, Goldman Sachs и Wells Fargo днём ранее. Среди лидеров роста выделилась Bunge Global (+13%), крупнейший мировой переработчик масличных культур, после заявлений Дональда Трампа о возможном прекращении торговых отношений с Китаем в сегменте пищевых масел. Технологический сектор также укрепился: AMD подскочила на 9.4% на фоне контракта по поставке чипов Oracle и роста спроса на ИИ-инфраструктуру; поддержку сектору оказала отчётность ASML (+2.7%) с рекордными заказами. Broadcom, Intel и ON Semiconductor также закрылись в плюсе, тогда как Nvidia незначительно снизилась (-0.1%). В корпоративных новостях Walmart прибавил 1.7%, став лидером Dow второй день подряд, объявив о партнёрстве с OpenAI по созданию «AI-first» шопинг-интерфейсов, а Stellantis вырос на 2.1% после обещания инвестировать \$13 млрд в американское производство. На сырьевом рынке золото обновило исторический максимум — \$4 230 за унцию (+1.6%), нефть WTI снизилась до \$58.50 (-0.4%), а биткойн держался вблизи \$111 300. Доходность 10-летних казначейских бумаг выросла до 4.04%, доллар ослаб на 0.3%. Волатильность торгов усиливается на фоне продолжающегося шатдауна и задержки макроданных, но корпоративная отчётность и ослабление тарифных рисков удерживают рыночный оптимизм.

» Акции First Solar выросли на фоне уверенности в перспективах американского производства

Акции производителя солнечных панелей First Solar выросли на 8.9% после того, как ряд инвестбанков повысили целевые цены на фоне ожиданий устойчивого роста компании. Bank of America поднял таргет до \$254, BMO Capital — до \$261, а Citigroup днём

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.02%	4.03%	4.14%	4.04%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.62%	4.63%	4.72%	4.66%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.54%	4.59%	4.71%	4.67%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.61%	2.68%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.77%	4.74%	4.71%	4.73%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.8	-0.3%	-0.1%	2.2%	-8.9%
USD/KZT	539.2	0.3%	-0.4%	-0.3%	2.8%
USD/RUB	78.3	0.0%	-3.6%	-6.4%	-31.1%
EUR/USD	1.16	0.3%	0.2%	-1.9%	12.5%
GBP/USD	1.34	0.6%	0.0%	-1.8%	7.1%
USD/JPY	151.1	-0.5%	-1.1%	3.1%	-3.9%

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

ранее увеличил прогноз до \$300, сославшись на расширение производственных мощностей в США. Аналитики отмечают, что американские заводы First Solar полностью распроданы до 2028 г., что отражает устойчивый спрос, поддерживаемый государственной политикой стимулирования чистой энергетики. С начала года акции компании выросли на 29.6%, достигнув нового годового максимума \$241.70, а капитализация First Solar увеличилась почти втрое за последние пять лет. Рынок оценивает новости как значимые, но не меняющие фундаментальную оценку бизнеса, хотя обновлённые таргеты указывают на сохранение сильного апсайда в секторе возобновляемой энергетики на фоне ужесточения тарифной риторики США и стремления к локализации цепочек поставок.

>> **AMD заключили новую сделку с Oracle на закупку чипов**

Акции производителя процессоров AMD выросли на 6% в ходе дневной сессии на фоне позитивной динамики, вызванной объявлением облачной компании Oracle о планах закупить 50 000 передовых ИИ-чипов AMD, а также повышением целевых цен со стороны ряда аналитиков. Oracle сообщила, что с третьего квартала следующего года начнёт использовать графические процессоры серии Instinct MI450 для расширения своих ИИ-облачных сервисов. Дополнительную поддержку сектору оказали сильные результаты ASML, производителя оборудования для чипов.

>> **Крупнейшие банки США показали мощный рост прибыли на фоне возрождения M&A и IPO-активности**

Инвестиционный банкинг в США демонстрирует уверенное восстановление после почти трёхлетнего застоя: Goldman Sachs, JPMorgan, Morgan Stanley, Citi и Bank of America сообщили о двузначном росте комиссионных доходов по итогам третьего квартала. Goldman Sachs зафиксировал третий по величине квартальный доход в истории — более \$15 млрд, при этом комиссии выросли на 60% до \$1.4 млрд благодаря оживлению

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

сделок M&A. Morgan Stanley увеличил выручку от инвестбанкинга на 44% до \$2.1 млрд, включая рост эмиссионного бизнеса на 80%, а Bank of America сообщил о росте комиссий на 43% до \$2 млрд. JPMorgan увеличил доходы в инвестиционном подразделении на 16%, отметив «наиболее активное лето за долгие годы», а Citi показал рост на 17% под руководством нового главы IB Висваса Рагхавана. По данным LSEG, количество мегасделок свыше \$5 млрд выросло на 64% г/г, до 100 в 2025 г., включая предстоящие объединения Anglo American с Teck Resources и выкуп Electronic Arts за \$55 млрд. На фоне улучшения макроусловий, ослабления тарифной неопределённости и роста уверенности бизнеса банки фиксируют увеличение кредитования и найма персонала, что сигнализирует о восстановлении «инвестиционного пульса» Уолл-стрит. Акции Morgan Stanley, Bank of America и JPMorgan выросли на 6%, 5% и 2% соответственно, отражая возвращение аппетита к риску. Аналитики CFRA ожидают, что импульс в секторе продолжится до 2026 г., однако руководители банков предупреждают, что шатдаун и геополитика могут временно охладить рынок.

>> Johnson & Johnson превосходит ожидания и объявляет о новом выделении бизнеса

Во вторник J&J отчиталась о продажах в \$24 млрд (превысив прогноз в \$23.8 млрд) и скорректированной прибыли \$2.80 на акцию (выше прогноза в \$2.76). Компания повысила прогноз по выручке на весь 2025 год до \$93.5–\$93.9 млрд.

Компания планирует выделить свой ортопедический бизнес в сегменте медицинских устройств в новую независимую компанию под названием DePuy Synthes. По словам финансового директора Джо Волка, ортопедический бизнес, несмотря на прибыльность и сильный денежный поток, демонстрирует самый низкий рост выручки в портфеле J&J. Продажи ортопедии выросли всего на 2.4%, в то время как весь сегмент медицинских устройств вырос на 5.6%.

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

>> **Акции United Airlines падают несмотря на повышение прогноза и превзойдённые ожидания**

United отчиталась о прибыли в \$2.78 на акцию, превысив консенсус-прогноз (\$2.65) и собственный ориентир. Выручка составила \$15.23 млрд, что оказалось ниже ожиданий (\$15.33 млрд). Компания прогнозирует скорректированную прибыль на четвёртый квартал в диапазоне \$3.00–\$3.50 на акцию, что значительно выше ожиданий аналитиков (\$2.87). United ожидает, что этот квартал принесёт самую высокую операционную выручку в истории компании. Результаты United, как и у её конкурента Delta, показывают успешную переориентацию на высокодоходный сегмент рынка. Акции компании снизились на 3% на пострыночных торгах.

>> **Крупнейший REIT в США растёт на фоне увеличения спроса на промышленные помещения**

Prologis отчиталась о выручке за третий квартал в размере \$2.21 млрд, что на 9% больше, чем годом ранее. Чистая прибыль компании составила \$763 млн, или \$0.82 на акцию, что существенно превзошло ожидания аналитиков (\$0.67 на акцию). Компания повысила свой годовой прогноз по прибыли на акцию и увеличила прогноз по основным фондам от операционной деятельности (FFO). Акции Prologis выросли примерно на 6.3%. Впервые за три года уровень вакантности складов в США остался неизменным на отметке 7.1%. Prologis отмечает рост активности на всех этапах переговоров (от предложений до зрелых контрактов) как по новым, так и по продлеваемым площадям. Генеральный директор Хамид Могадам подчеркнул, что расположенная инфраструктура вблизи позволяет предлагать дата-центрам комфортные условия для совместной работы.

>> **Abbott падает из-за потери доли рынка детского питания**

Ежедневный обзор

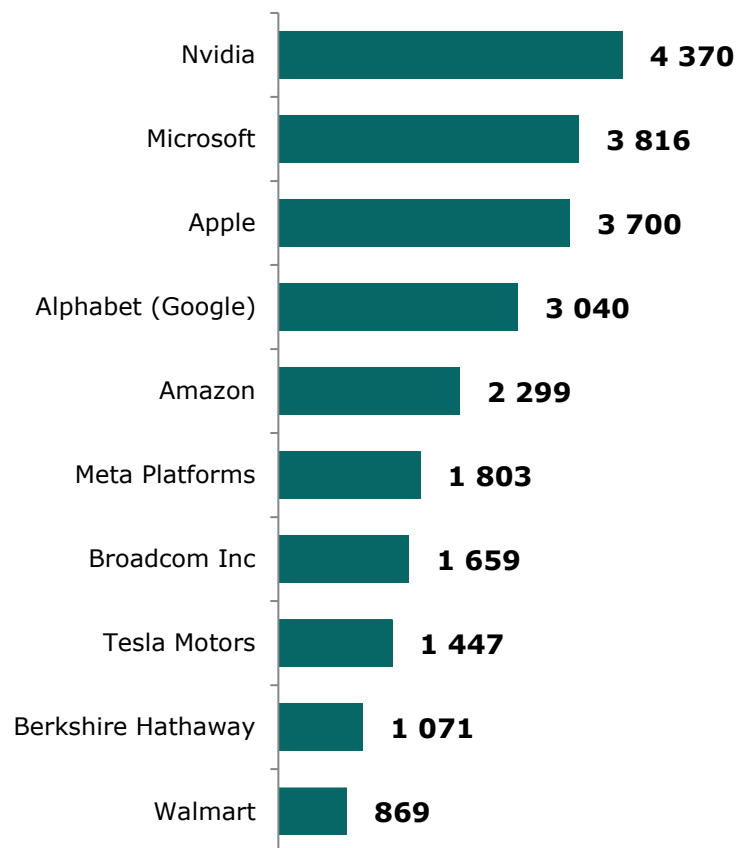
16 октября 2025 г.

Общая прибыль на акцию (\$1.30) и выручка (\$11.37 млрд) соответствовали ожиданиям Уолл-стрит. Компания также сузила годовой прогноз по EPS, сохранив его в соответствии с консенсусом. В результате акции упали на 2.4% из-за слабости в сегменте детского питания, продажи которого в США снизились на 8.4% и не дотянули до прогноза. Генеральный директор Роберт Форд объяснил снижение конкурентным давлением и потерей крупного контракта с государственной программой WIC. Сегмент медицинских устройств выступил лучше ожиданий, а менеджмент выразил уверенность в выполнении консенсус-прогноза на 2026 год.

Ежедневный обзор

16 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	0.40%	27.9	503	100%
Information Technology	0.7%	16.90	68	34.8%
Financials	-0.1%	-0.08	75	13.4%
Consumer Discretionary	0.1%	0.71	50	10.3%
Communication Services	1.3%	8.50	24	10.2%
Health Care	0.0%	0.64	60	9.1%
Industrials	-0.5%	-2.59	79	8.2%
Consumer Staples	0.2%	0.49	37	5.0%
Energy	-0.1%	-0.16	22	2.8%
Utilities	1.3%	2.12	31	2.5%
Real Estate	1.5%	1.92	31	1.9%
Materials	-0.5%	-0.58	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

16 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

16 октября 2025 г.

- **Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-сентябре выросли на 13.5%**

Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-сентябре 2025 года составили 13.796 трлн тенге, что на 13.5% больше, чем в январе-сентябре 2024 года, сообщает бюро национальной статистики агентства по стратегическому планированию и реформам. Согласно статданным, наибольший объем инвестиций за девять месяцев этого года сохранен в промышленности (37.2% от всех инвестиций), в том числе в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров (15.2%), обрабатывающей промышленности (10.7%), операциях с недвижимым имуществом (19.1%), транспорте и складировании (18.2%), образовании (6.9%) и сельском, лесном и рыбном хозяйстве (5.7%).

Также в январе-сентябре 2025 года на 18.8% увеличились затраты на строительство и капитальный ремонт зданий и сооружений. Преобладающими источниками инвестиций в январе-сентябре 2025 года оставались собственные средства хозяйствующих субъектов, их объем составил 8,698 трлн тенге. Объем инвестиционных вложений крупных предприятий в отчетном периоде составил 4,281 трлн тенге. Удельный вес средств госбюджета в общем объеме инвестиций составил 23%, кредитов банков – 3.7%, других заемных средств – 10.3% (в том числе средства нерезидентов – 3.1%).

Источник: Интерфакс

- **Казахстан в январе-сентябре увеличил экспорт нефти на 15% - до 60.5 млн тонн**

Казахстан в январе-сентябре увеличил экспорт нефти на 15% - до 60.5 млн тонн, план поставок по итогам года – 70.5 млн тонн.

Казахстан экспортировал 60.5 млн тонн нефти в январе-сентябре 2025 года, заявил министр энергетики Ерлан Аккенженов.

«Экспорт нефти за 9 месяцев составил 60.5 млн тонн, или 114.9% к аналогичному периоду 2024 года. План 2025 года – 70.5 млн тонн», - сказал он на заседании правительства во вторник.

Согласно представленным министерством материалам, в январе-сентябре 2024 года экспорт нефти составил 52.7 млн тонн.

В настоящее время Казахстан имеет развитую систему транспортировки нефти для экспорта и поставок на внутренний рынок. Порядка 80% добываемой в стране нефти отгружается на экспорт, остальная часть поставляется для обеспечения внутреннего рынка.

Традиционно основные объёмы казахстанской нефти экспортируются на рынки Европейского союза, а также в Южную Корею, Индию и ряд стран Южной Азии. При этом Италия является крупнейшим импортёром казахстанской нефти в ЕС и одним из ключевых партнёров Казахстана в энергетической сфере.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

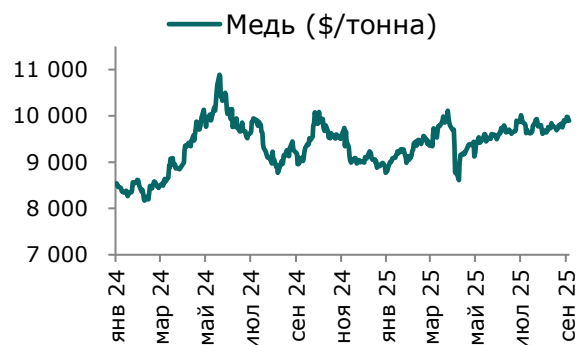
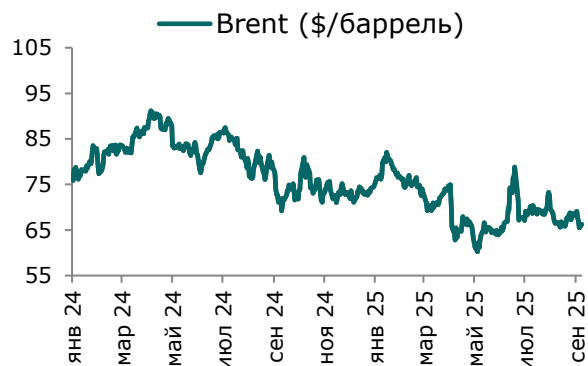
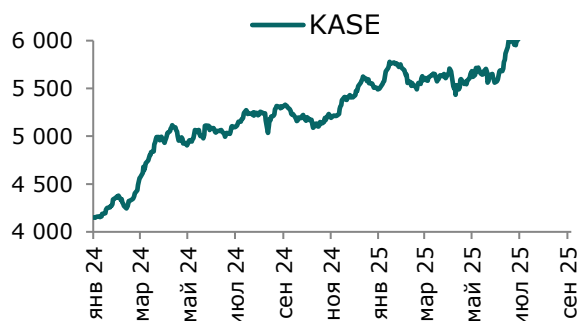
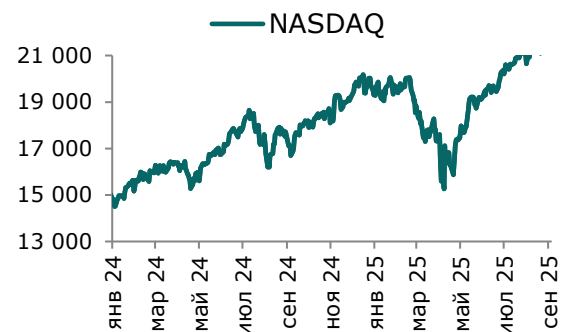
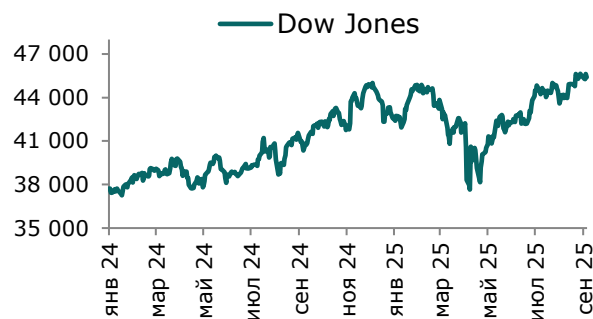
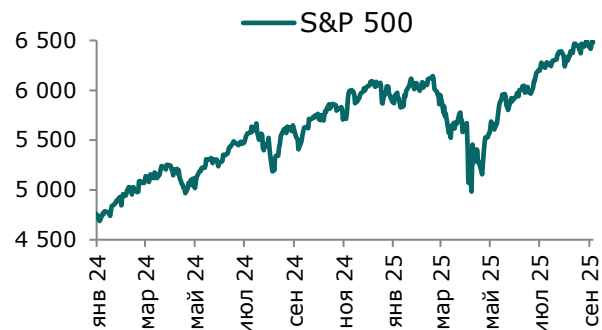
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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%	78.3	0.0%	-3.6%	-6.4%	-31.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	0.1%	-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	-0.1%	-0.9%	-2.1%	-15.1%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 219	0.5%	0.6%	-1.0%	-5.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	0.0%	0.4%	1.1%	-0.8%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.1%	0.1%	0.0%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	-0.2%	1.6%	2.6%	-11.7%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.1	0.0%	-0.7%	0.3%	2.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	-0.2%	1.1%	0.1%	-7.9%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.8	0.1%	0.3%	1.4%	18.3%
Развитые страны									
DXY	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.8	-0.3%	-0.1%	1.3%	-8.9%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.7%	2.2%	-2.4%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.6%	0.0%	-1.8%	7.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.5%	-0.6%	1.4%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	151.1	-0.5%	-1.1%	3.1%	-3.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 422.5	-0.4%	1.4%	2.5%	-3.4%

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

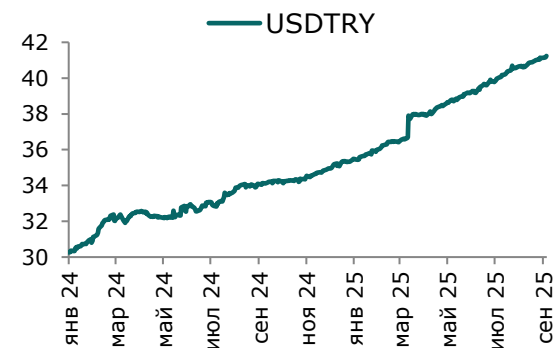
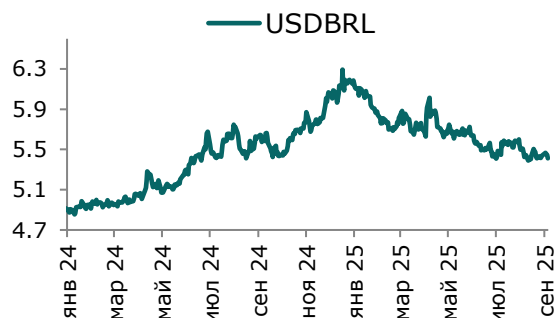
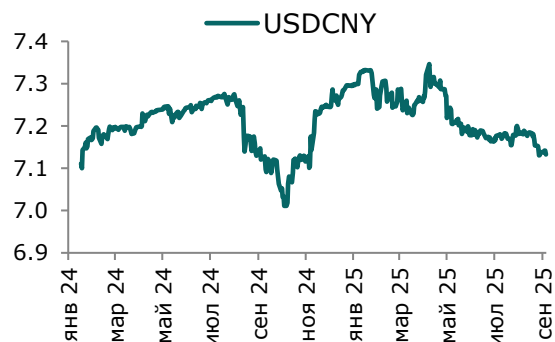
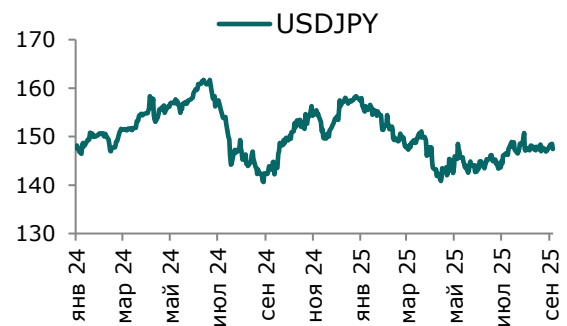
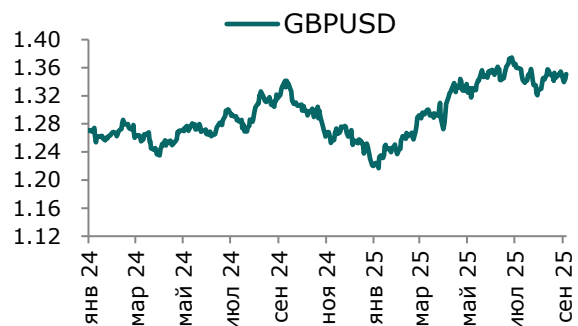
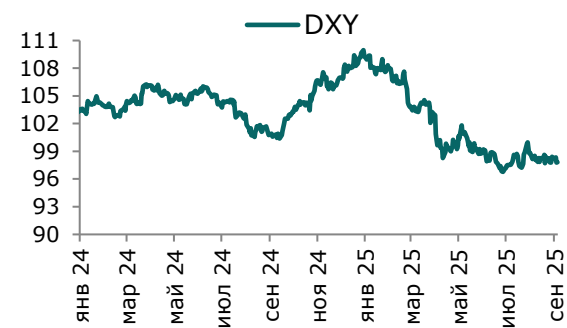
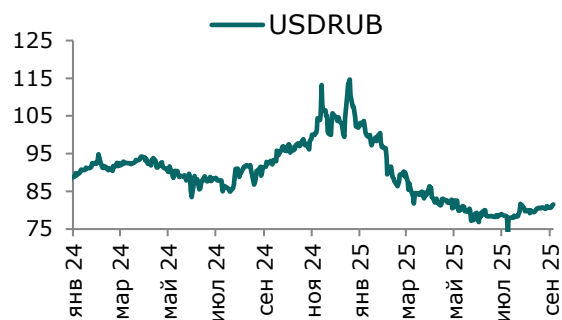
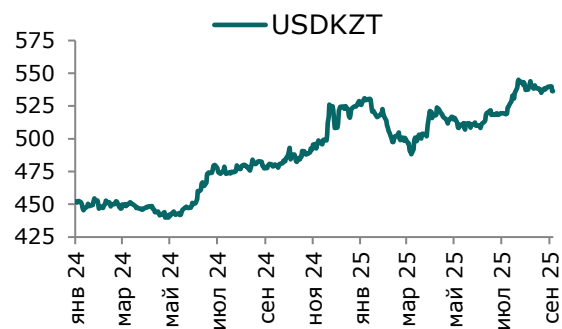
Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

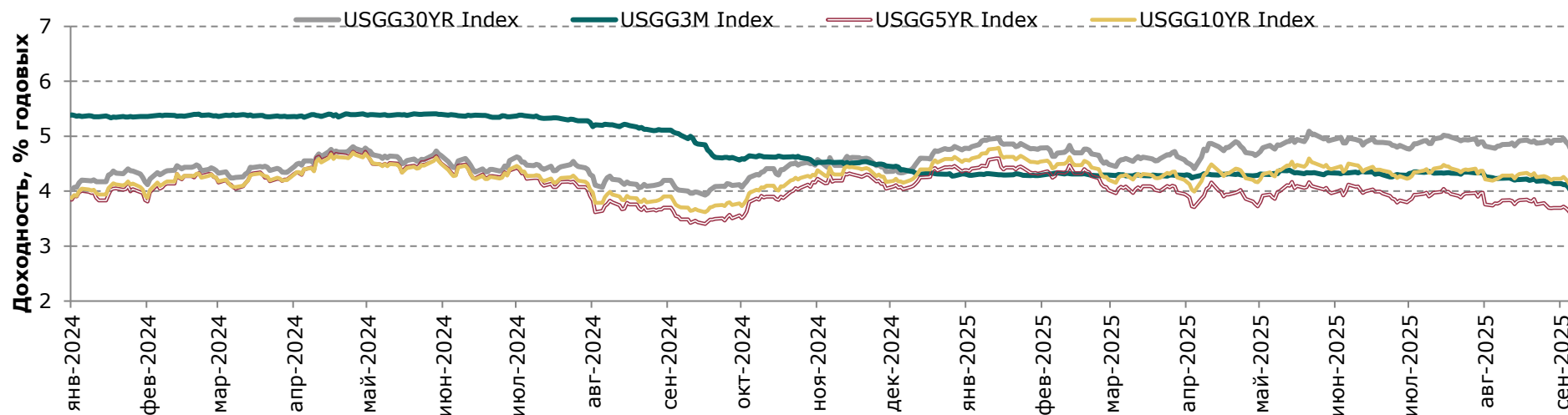
16 октября 2025 г.



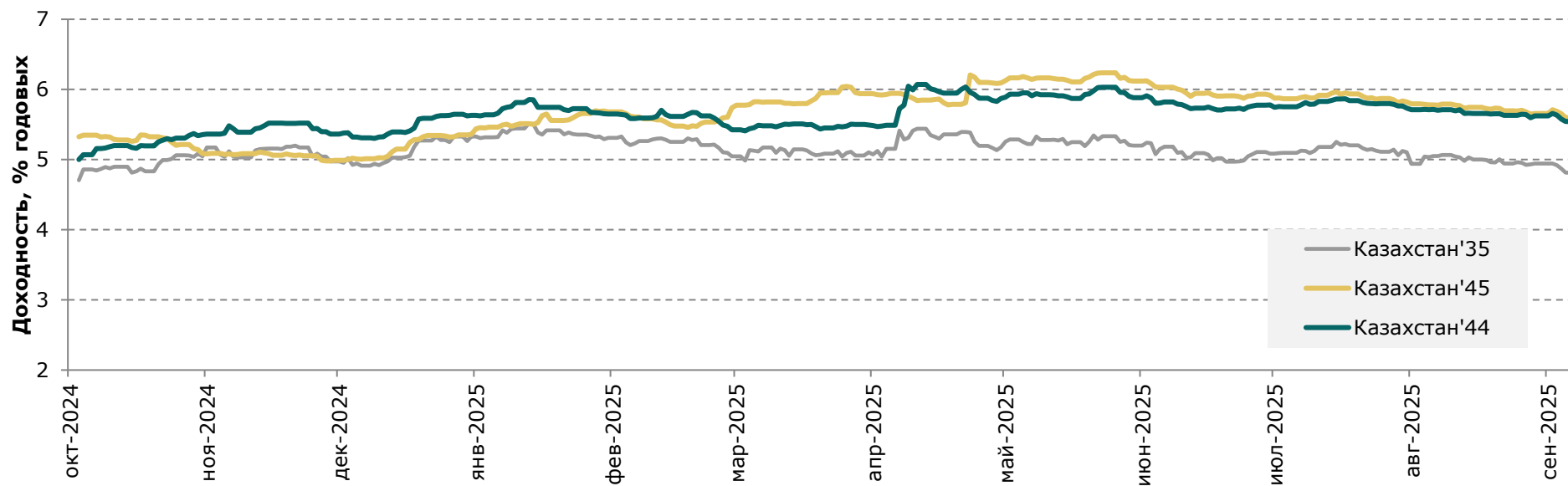
Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

16 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

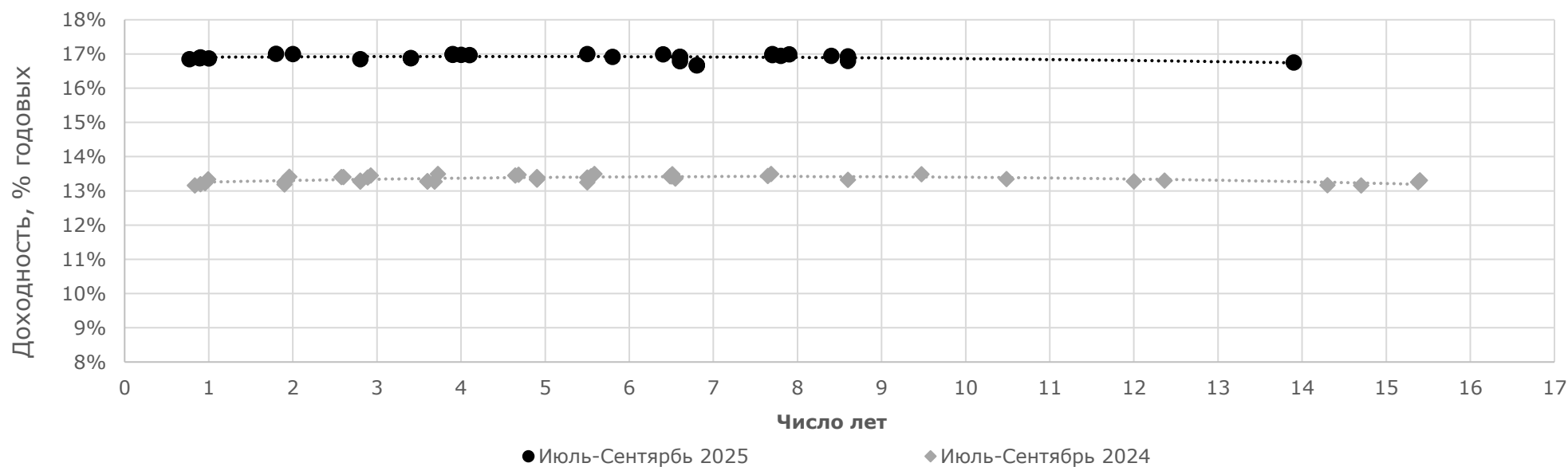
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

16 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

16 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

16 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

16 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».