



Ежедневный обзор

**Рынок США снизился на фоне падения банковского сектора
и роста цен на золото до нового рекорда**

Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Рынок США снизился на фоне падения банковского сектора и роста цен на золото до нового рекорда;
- Прогнозы Taiwan Semiconductor Manufacturing дали позитивный импульс всей полупроводниковой отрасли;
- Hewlett Packard Enterprise представила стратегию перехода к высокомаржинальным направлениям;
- Банк развития Казахстана разместил два транша еврооблигаций - на \$500 млн и 300 млрд тенге;
- Правительство Казахстана исключает излишние ограничения на применение специального налогового режима для малого и среднего бизнеса.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.5% до 98.3 п.;
- Курс доллара к тенге снизился на 0.5% до 536.1 тенге.

»» Нефть упала на фоне заявлений о скорой встрече Трампа и Путина

Мировые цены на нефть снизились до минимумов с начала мая после сообщений о готовящейся встрече президента США Дональда Трампа и Владимира Путина в Будапеште для обсуждения завершения войны в Украине, что усилило неопределённость вокруг глобальных поставок энергоресурсов. Brent подешевел на 1.4% до \$61.1 за баррель. Производство нефти в США достигло рекордных 13.64 млн баррелей в сутки, усилив признаки переизбытка предложения. Геополитические факторы также добавили волатильности: Трамп заявил, что премьер-министр Индии Нарендра Модии пообещал прекратить закупки российской нефти, составляющей треть импорта страны, однако Нью-Дели официально подтвердил лишь намерение сохранять стабильные цены и надёжные поставки. На этом фоне аналитики IG назвали новость «умеренно позитивной» для цен в долгосрочной перспективе, поскольку снижение индийских закупок может перераспределить мировые потоки.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 629.1	-0.63%	12.71%
Dow Jones	США	45 952.2	-0.65%	8.01%
NASDAQ	США	22 562.5	-0.47%	16.84%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 652.0	0.84%	15.44%
FTSE 100	Великобритания	9 436.1	0.12%	15.45%
CAC 40	Франция	8 188.6	1.38%	10.95%
DAX	Германия	24 272.2	0.38%	21.91%
IBEX 35	Испания	15 645.8	0.48%	34.94%
FTSE MIB	Италия	42 374.2	1.12%	23.95%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	48 277.7	-1.32%	19.41%
Hang Seng	Гонконг	25 888.5	-1.58%	27.02%
Shanghai	Китай	3 916.2	-1.00%	15.68%
Sensex	Индия	83 467.7	-0.16%	6.65%
Singapore	Сингапур	4 356.2	-0.52%	14.41%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	142 200.0	-0.28%	18.22%
NIFTY 50	Индия	25 546.9	-0.15%	8.04%
Borsa Index	Турция	10 370.8	-0.90%	5.50%
KASE	Казахстан	7 094.0	0.48%	27.18%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	61.1	-1.4%	-6.4%	-9.5%	-18.2%
Медь	10 647.0	0.1%	-2.0%	6.5%	19.6%
Цинк	2 973.0	0.8%	-1.2%	1.0%	-0.2%
Золото	4 326.6	2.8%	7.0%	18.7%	64.9%
Серебро	54.2	2.3%	10.1%	29.7%	87.7%
Природный газ	2.9	-2.6%	-10.1%	0.0%	-19.1%
Алюминий	2 788.5	1.5%	-0.4%	3.9%	9.3%

Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

>> Рынок США снизился на фоне падения банковского сектора и роста цен на золото

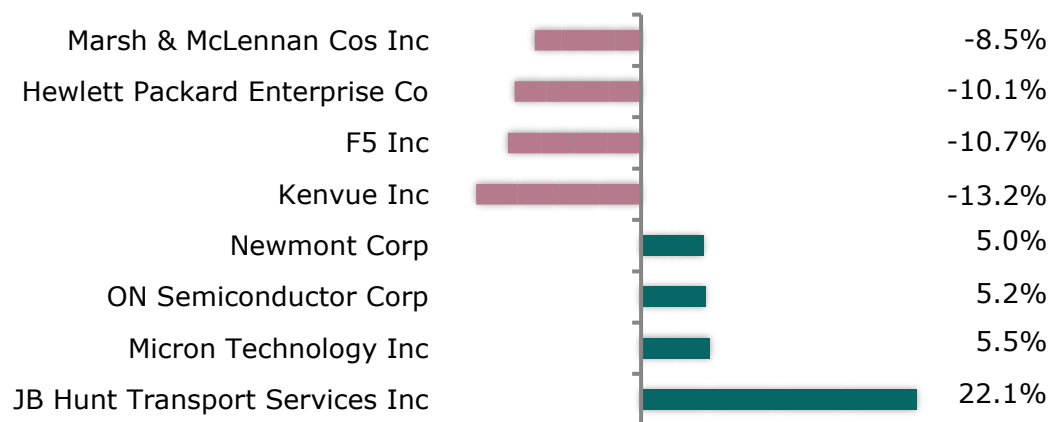
Американские фондовые индексы завершили четверг снижением: Dow Jones потерял 0.7%, S&P 500 — 0.6%, Nasdaq — 0.5%, на фоне давления на региональные банки и роста интереса к защитным активам. Индекс SPDR S&P Regional Bank ETF обвалился на 6% после того, как Zions Bancorporation объявил о списании \$50 млн по двум проблемным займам — акции банка рухнули на 13%. Бумаги Western Alliance упали на 11% после сообщения о судебном иске против заемщика по делу о мошенничестве. Доходность 10-летних казначейских бумаг снизилась до 3.97% — минимума с апреля, а индекс доллара ослаб на 0.5% до 98.34. На фоне продолжающегося 16-й день шатдауна и роста геополитической неопределённости золото обновило исторический максимум \$4,323 за унцию, прибавив 2.7%. В корпоративных новостях Walmart снизился на 2.3% после серии максимумов, несмотря на новости о партнёрстве с OpenAI. Salesforce выросла на 4%, возглавив рост в Dow благодаря оптимистичному прогнозу, в то время как акции TSMC скорректировались на 1.6% после сильной отчётности и повышения годового прогноза. Hewlett Packard Enterprise обвалилась на 10% из-за слабого ориентира на 2026 г., J.B. Hunt взлетела на 22% после сильных квартальных результатов, а Nestlé подскочила на 9% в Швейцарии, объявив о сокращении 16 тыс. сотрудников для оптимизации расходов.

>> Прогнозы Taiwan Semiconductor Manufacturing

Акции полупроводниковых компаний выросли в четверг после того, как крупнейший контрактный производитель чипов TSMC представил оптимистичный прогноз, усилив уверенность в спросе на инфраструктуру для искусственного интеллекта на фоне недели крупных сделок в отрасли. Компания зафиксировала рекордную квартальную прибыль и повысила годовой прогноз по выручке, отметив устойчивый спрос со стороны таких клиентов, как производитель ИИ-чипов Nvidia и своего крупнейшего клиента в лице Apple.

Ранее на этой неделе были объявлены крупные сделки в секторе искусственного интеллекта. Группа во главе с BlackRock

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.94%	3.97%	4.03%	4.03%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.55%	4.58%	4.62%	4.65%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.50%	4.54%	4.75%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.57%	2.70%	2.69%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.69%	4.77%	4.76%	4.71%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.3	-0.5%	-1.2%	1.5%	-9.4%
USD/KZT	536.1	-0.5%	-1.0%	-0.9%	2.2%
USD/RUB	80.1	2.5%	-1.3%	-4.2%	-31.1%
EUR/USD	1.17	0.3%	1.1%	-1.1%	12.9%
GBP/USD	1.34	0.2%	1.0%	-1.4%	7.3%
USD/JPY	150.4	-0.4%	-1.7%	2.3%	-4.3%

Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

приобрела оператора дата-центров Aligned за 40 миллиардов долларов, а также стало известно о партнёрстве OpenAI и Broadcom по строительству кастомных чипов потребляющих 10 гигаватт электроэнергии — мощности, достаточной для питания более 8 миллионов американских домов. Эти события показывают, что стратегия Уолл-стрит под названием «кирки и лопаты» вокруг аппаратного обеспечения для искусственного интеллекта остаётся сильной почти через три года после появления ChatGPT, поскольку крупные технологические компании и стартапы продолжают гонку за созданием систем, способных сравняться или превзойти человеческий интеллект.

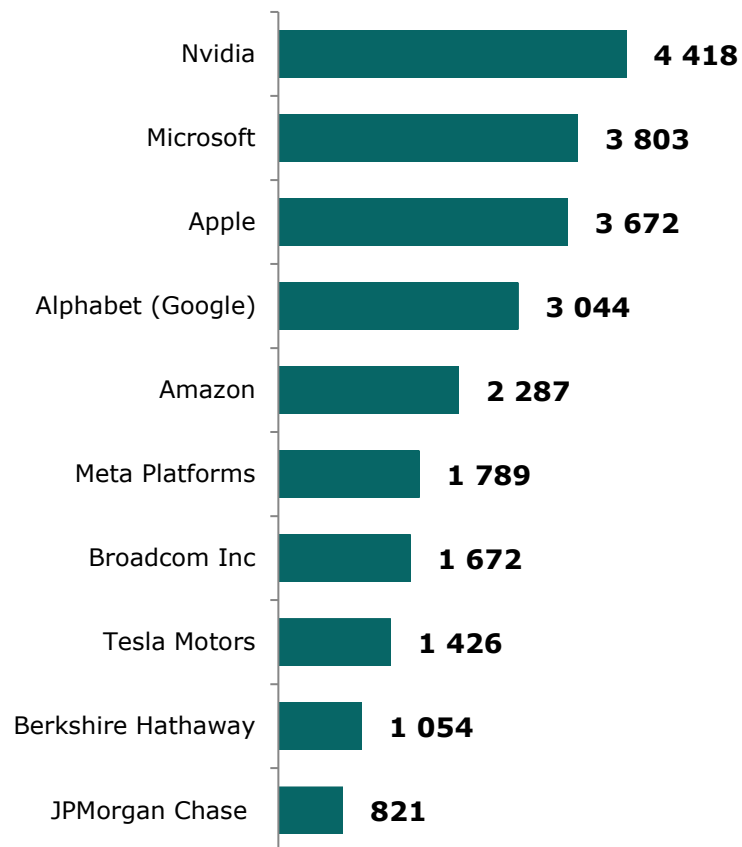
» Hewlett Packard Enterprise представила новую стратегию

Акции Hewlett Packard Enterprise упали на 10% до \$22.50 после публикации долгосрочного прогноза, не оправдавшего ожиданий рынка. Компания объявила о планах перефокусировки на более прибыльные сегменты — сетевые решения, облачные сервисы и искусственный интеллект — с целью увеличить рентабельность и укрепить позиции на глобальном рынке. Генеральный директор Антонио Нери заявил, что новое направление «откроет главу устойчивого роста» благодаря усиленному портфелю, в частности после закрытия \$14-миллиардного поглощения Juniper Networks, которое должно завершиться в июле. HPE рассчитывает занять лидирующие позиции в сфере сетевых технологий, а также извлечь выгоду из растущего спроса на инфраструктуру для ИИ, ориентируясь на корпоративных и государственных клиентов. Ключевым драйвером останется платформа GreenLake, создающая возможности для кросс-продаж в экосистеме клиентов HPE. Компания прогнозирует рост скорректированной прибыли на акцию до не менее чем \$3 к 2028 г., однако ориентир на 2026 г. в диапазоне \$2.20–\$2.40 оказался ниже консенсуса FactSet (\$2.43), что вызвало негативную реакцию рынка. HPE ожидает органический рост выручки на 5–10% в 2026 г. против текущего прогноза +14–16% на 2025 г. Компания также объявила о повышении годового дивиденда на 10% — до \$0.57 и расширении программы обратного выкупа акций на \$3 млрд, доведя общий объем buyback до \$3.7 млрд.

Ежедневный обзор

17 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	-0.62%	-41.9	503	100%
Information Technology	0.1%	2.99	68	35.1%
Financials	-2.8%	-24.45	75	13.1%
Consumer Discretionary	-0.9%	-6.04	50	10.3%
Communication Services	-0.4%	-3.01	24	10.2%
Health Care	-0.1%	-0.67	60	9.1%
Industrials	-0.6%	-3.24	79	8.2%
Consumer Staples	-0.8%	-2.59	37	5.0%
Energy	-1.1%	-2.10	22	2.8%
Utilities	-1.0%	-1.73	31	2.5%
Real Estate	-0.3%	-0.39	31	1.9%
Materials	-0.6%	-0.65	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
17.10.2025	Regions Financial Corp	21.56	0.49	2.39	0.60	1.92
17.10.2025	Truist Financial Corp	54.56	1.00	7.84	1.00	5.20
17.10.2025	Fifth Third Bancorp	27.45	0.78	3.38	0.88	2.29
17.10.2025	Huntington Bancshares Inc/OH	22.76	0.33	3.08	0.37	2.05
17.10.2025	American Express Co	220.08	3.50	18.78	3.99	18.04
17.10.2025	SLB Ltd	47.39	0.84	9.16	0.66	8.88
17.10.2025	State Street Corp	31.49	2.29	5.62	2.66	3.47

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

Ежедневный обзор

17 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	138	329.23	-4.4%	-23.5%	440.00	33.65%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	145	97.78	-8.9%	7.8%	124.00	26.82%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	80	812.77	5.8%	-15.3%	950.00	16.88%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	193	92.52	0.6%	43.2%	106.12	14.70%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	17.74	-10.7%	-20.2%	25.00	40.92%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	21	1638.68	-18.5%	-23.8%	2356.00	43.77%
Health Equity	HQY US Equity	24.09.25	8	91.04	-6.8%	-6.6%	115.20	26.54%
Fortinet	FTNT US Equity	25.09.25	64	83.14	8.8%	-14.7%	102.00	22.68%
Synopsis	SNPS US Equity	25.09.25	82	440.20	-26.9%	-10.8%	600.00	36.30%
Adobe Inc	ADBE US Equity	16.07.25	138	329.23	-4.4%	-23.5%	440.00	33.65%
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	145	97.78	-8.9%	7.8%	124.00	26.82%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	80	812.77	5.8%	-15.3%	950.00	16.88%

- **Банк развития Казахстана разместил два транша еврооблигаций - на \$500 млн и 300 млрд тенге**

АО «Банк Развития Казахстана» (БРК, входит в госхолдинг «Байтерек») успешно разместил два транша еврооблигаций на международных рынках капитала, сообщила пресс-служба банка.

«Банк разместил еврооблигации на сумму \$500 млн со сроком обращения 5,3 года, доходностью при размещении 4,85% и купонной ставкой 4,6%. В рамках транша удалось достигнуть рекордно узкого спреда доходности по долларовым выпускам банка на аналогичные сроки - 110,8 базисных пункта к интерполированной кривой доходностей казначейских облигаций США», - говорится в сообщении.

Второй транш еврооблигаций размещён на сумму 300 млрд тенге сроком на три года с доходностью при размещении и купонной ставкой 18,4%. По данным БРК, это крупнейший выпуск в тенге за всю историю банка и крупнейший выпуск в национальной валюте в регионе.

Размещение прошло на площадках Венской фондовой биржи (WBAG), Биржи МФЦА Astana International Exchange и Казахстанской фондовой бирже (KASE). Глобальными координаторами и букраннерами по сделке выступили J.P. Morgan, Citi Bank и Societe Generale, совместным букраннером - Mashreq Bank, локальным финансовым консультантом и андеррайтером - АО «ForteFinance».

Спрос инвесторов превысил ожидания: книга заявок была переподписана более чем в 2,4 раза по долларовому траншу и в 1,9 раза по выпуску в тенге. В сделке приняли участие инвесторы из Казахстана, США, Великобритании, Швейцарии, стран ЕС, Ближнего Востока и Восточной Азии.

«В условиях высокой волатильности на рынках капитала БРК своевременно вышел с двойным размещением, что позволило зафиксировать привлекательную стоимость заимствований и обеспечить финансирование стратегически значимых проектов. Эта сделка подтверждает доверие международных инвесторов и устойчивость позиции банка как ведущего эмитента региона», - отметил председатель правления БРК Марат Елибаев, слова которого приводятся в сообщении.

Источник: Интерфакс

- **Правительство Казахстана исключает излишние ограничения на применение специального налогового режима для малого и среднего бизнеса**

По информации пресс-службы, решение об этом было принято в четверг на совещании с участием членов правительства, руководителей других государственных органов и организаций по вопросу исполнения поручения главы государства об упорядочении хода реализации программы экономических реформ в интересах граждан.

«В целях снижения негативного воздействия нового Налогового кодекса на деятельность малого и среднего бизнеса, принято решение исключить излишние ограничения на применение специального налогового режима на основе упрощенной декларации», - говорится в сообщении.

В запретительном списке сохраняются только 44 вида деятельности по аналогии с действующим законодательством.

Кроме того, с 1 января 2026 года налоговое администрирование будет проводиться «с чистого листа», что предполагает в отношении микро-малого бизнеса следующее: отмену налоговых проверок; отмену камерального контроля; отмену подачи в судебные органы исков о признании сделок недействительными; отмену подачи в судебные органы исков о признании регистрации, перерегистрации недействительной.

Пени и штрафы по налогам будут списаны в случае погашения основной суммы долга до 1 апреля 2026 года.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

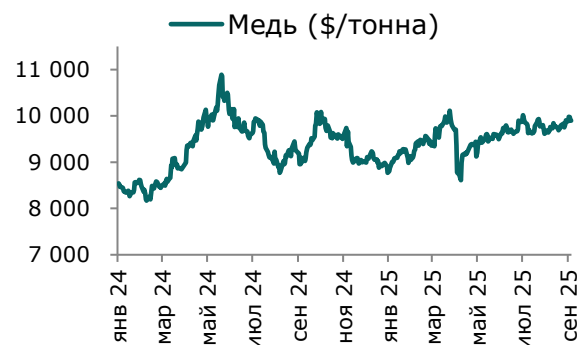
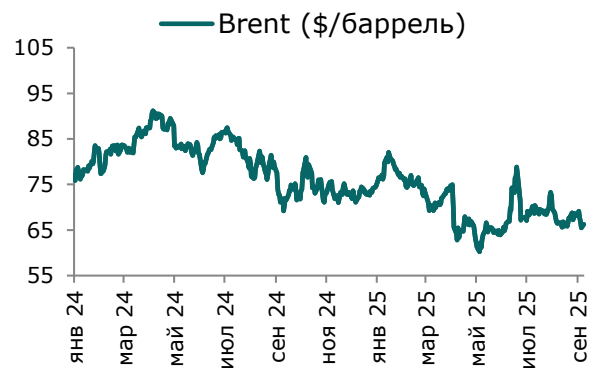
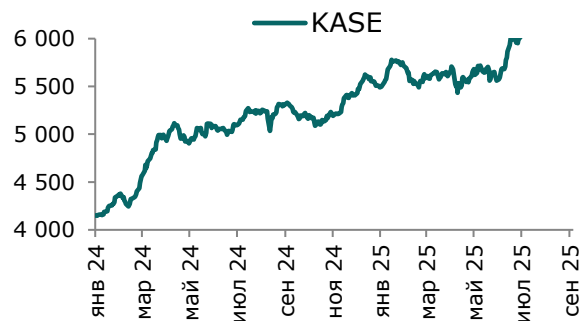
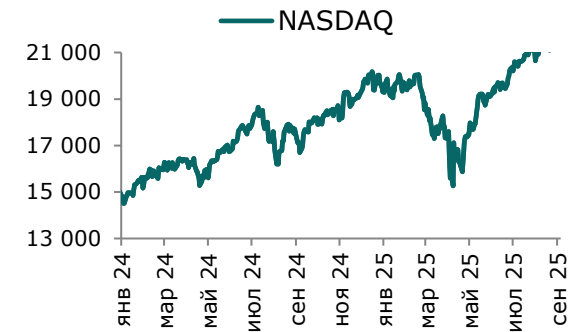
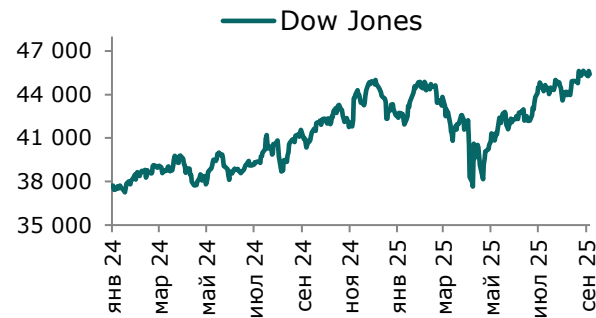
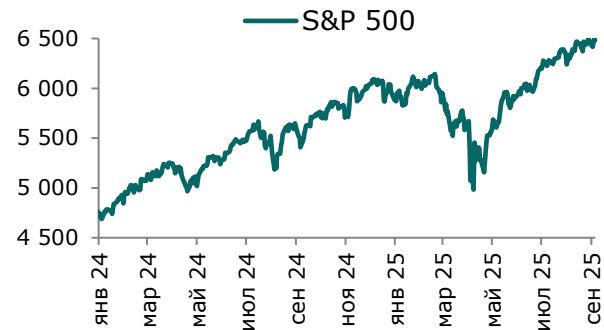
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	536.1	-0.5%	-1.0%	-0.9%	2.2%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	80.1	2.5%	-1.3%	-4.2%	-31.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-4.0%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	0.2%	0.0%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.2	-0.6%	-0.7%	-2.3%	-15.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 166	-0.6%	0.1%	-0.8%	-5.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	-0.2%	0.1%	1.3%	-0.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.1%	0.0%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.7%	-1.4%	2.3%	-11.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.8	0.0%	-1.0%	-0.3%	2.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-0.1%	0.7%	-0.3%	-8.0%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.8	0.0%	0.3%	1.4%	18.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.3	-0.5%	-1.2%	1.1%	-9.4%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.2%	2.0%	-2.3%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	1.0%	-1.4%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.5%	-1.6%	0.5%	-12.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	150.4	-0.4%	-1.7%	2.3%	-4.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 417.0	-0.4%	0.8%	2.0%	-3.7%

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

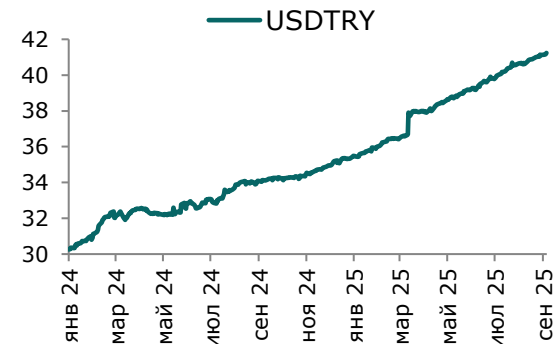
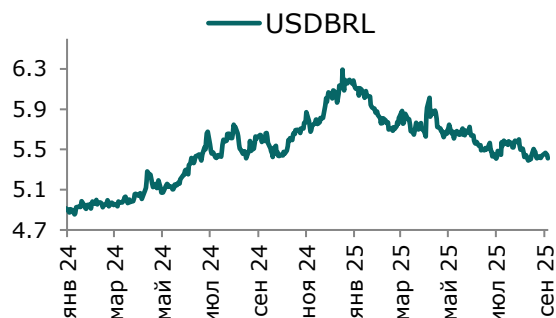
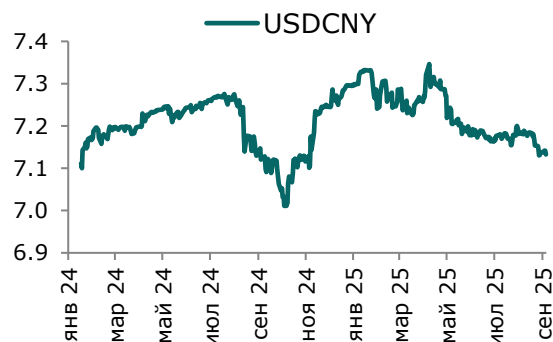
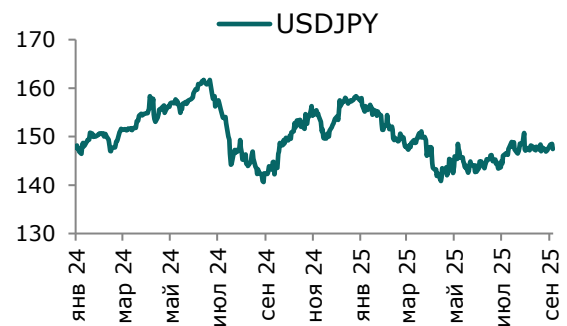
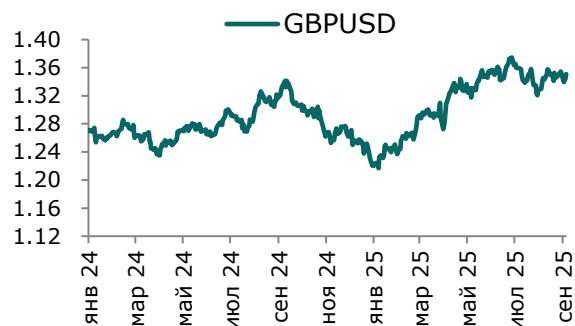
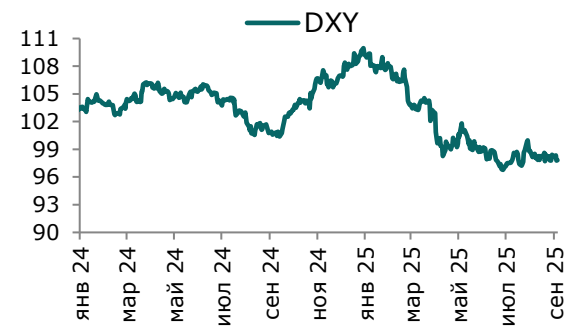
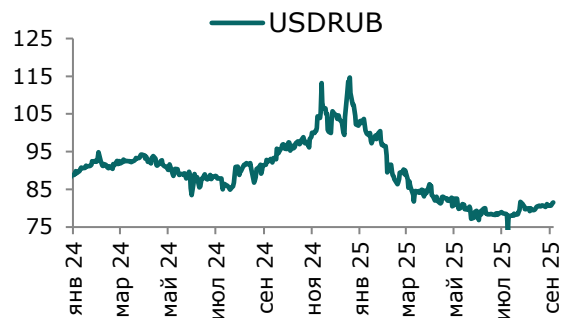
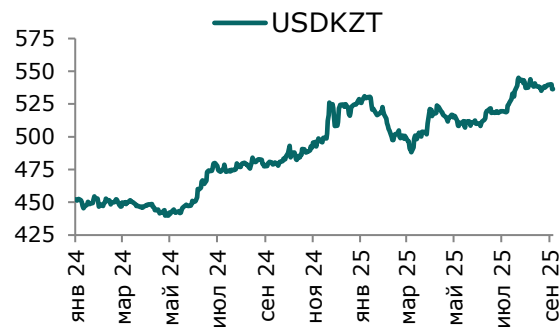
Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

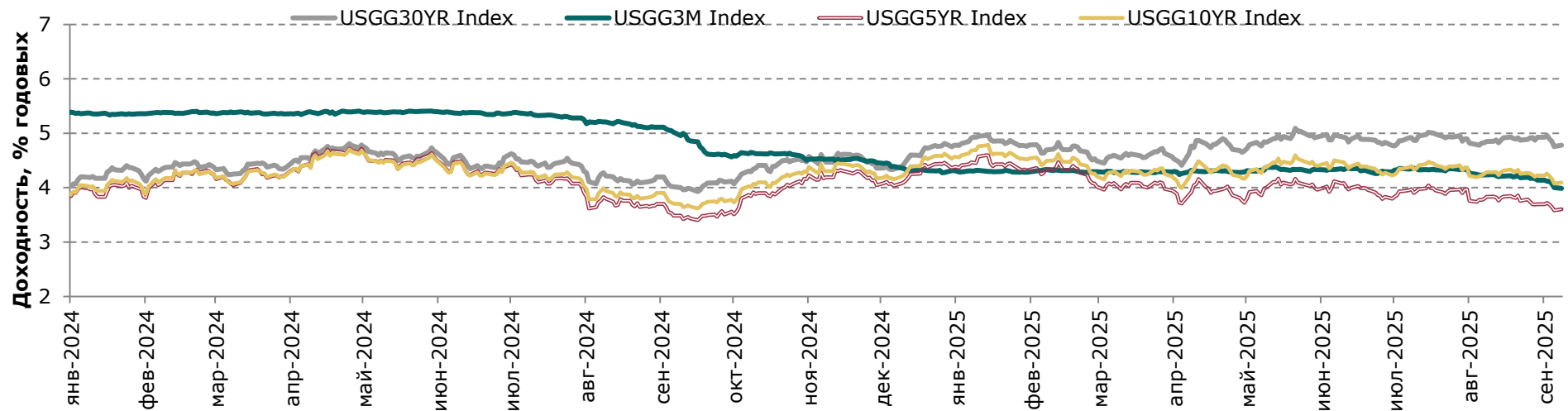
17 октября 2025 г.



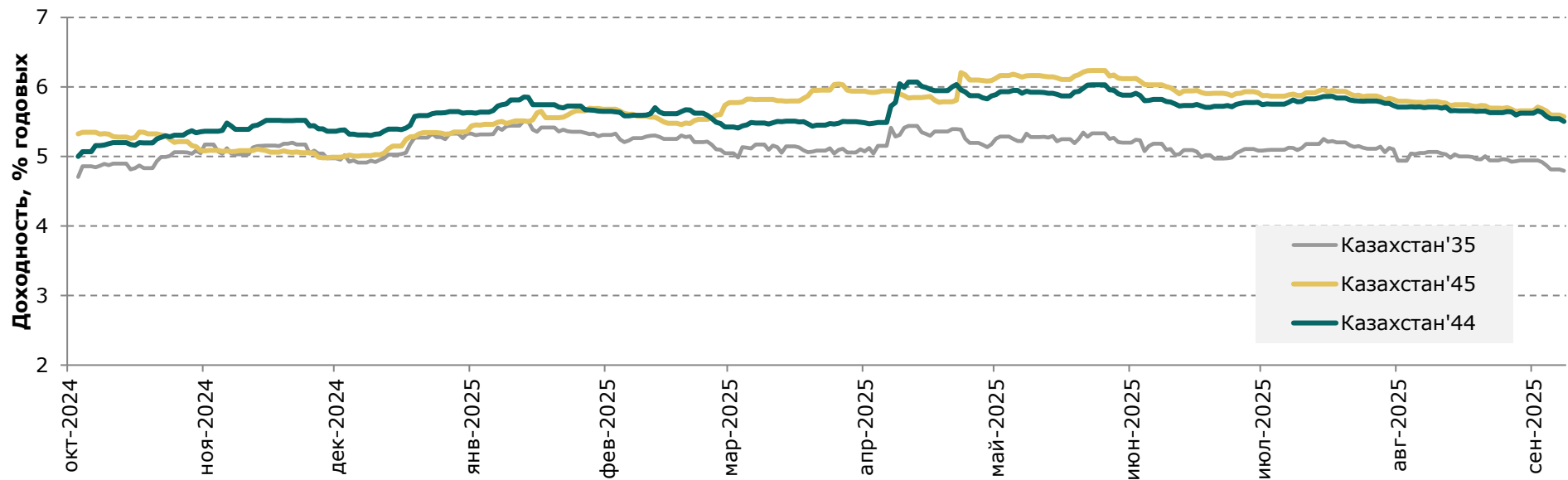
Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

17 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

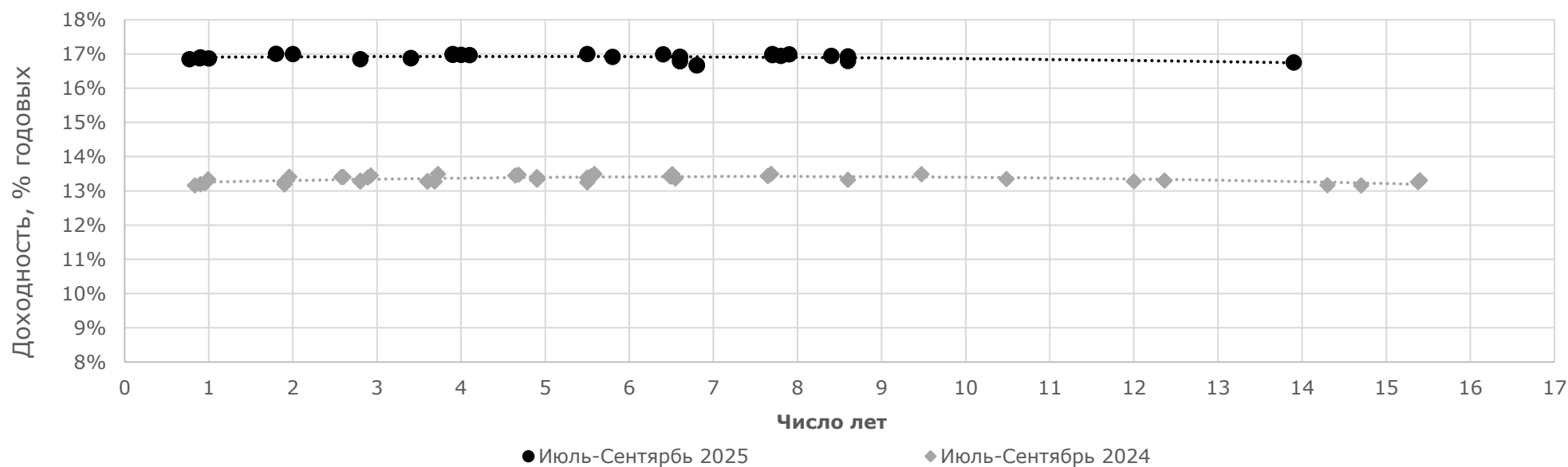
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

17 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

17 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

17 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

17 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».