



Ежедневный обзор

Dow обновил исторический максимум на волне корпоративных отчётов

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Dow обновил исторический максимум на волне корпоративных отчётов;
- Netflix промахнулась по прибыли, но повысила прогноз на IV квартал и 2025 г.;
- Philip Morris упал после отчёта о снижении продаж сигарет;
- RTX Corp взлетает вместе со спросом на ракеты и реактивные двигатели;
- Золото показало крупнейшее однодневное падение за 12 лет;
- Акции General Motors взлетели после повышения прогноза;
- Quest Diagnostics превзошла ожидания и повышает прогнозы;
- Danaher превзошла ожидания благодаря росту сегмента биопроцессинга;
- Intuitive Surgical показывает двузначный рост в продаже хирургических платформ;
- Менеджмент Elevance Health опасается снижения маржинальности в секторе Medicaid;
- Pulte Group предупреждает о дальнейшем снижении маржинальности домостроителей в четвертом квартале 2025 года;
- Азербайджан и Казахстан подписали соглашение о стратегическом партнерстве в энергетике;
- Строительный сектор за 9M2025: темпы роста оказались ниже прогнозов.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY вырос на 0.4% до 98.9 п.;
- Курс доллара к тенге окреп на 0.1% до 538.7 тенге.

» Нефть отскочила от пятимесячного минимума

Цены на нефть во вторник умеренно выросли, отыграв часть потерь после падения к пятимесячным минимумам. Brent прибавила 0.5% до \$61.3 за баррель. Поддержку котировкам оказали относительно низкие запасы сырой нефти и дистиллятов в США, а также ослабление опасений о чрезмерном избытке предложения. По оценке UBS, рынок «переизбыточен, но не находится в фазе избыточного обвала».

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 735.4	0.00%	14.52%
Dow Jones	США	46 924.7	0.47%	10.30%
NASDAQ	США	22 953.7	-0.16%	18.86%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 686.8	0.10%	16.15%
FTSE 100	Великобритания	9 427.0	0.25%	15.34%
CAC 40	Франция	8 258.9	0.64%	11.90%
DAX	Германия	24 330.0	0.29%	22.21%
IBEX 35	Испания	15 767.1	-0.39%	35.98%
FTSE MIB	Италия	42 648.3	0.60%	24.75%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	49 316.1	-0.60%	22.88%
Hang Seng	Гонконг	26 027.6	-1.38%	27.95%
Shanghai	Китай	3 916.3	-0.44%	16.33%
Sensex	Индия	84 363.4	0.07%	8.05%
Singapore	Сингапур	4 381.1	0.20%	15.90%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	144 085.2	-0.29%	19.79%
NIFTY 50	Индия	25 868.6	0.10%	9.41%
Borsa Index	Турция	10 467.2	-0.16%	6.48%
KASE	Казахстан	6 971.5	-1.04%	24.98%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	61.3	0.5%	-1.7%	-9.3%	-17.8%
Медь	10 623.5	-0.6%	0.4%	6.5%	22.7%
Цинк	2 988.0	0.3%	1.6%	3.2%	0.3%
Золото	4 125.2	-5.3%	0.4%	9.6%	57.2%
Серебро	48.7	-7.1%	-5.3%	10.6%	68.5%
Природный газ	3.5	2.3%	14.7%	21.8%	-4.4%
Алюминий	2 781.0	0.2%	1.6%	5.1%	9.0%

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

» Dow обновил исторический максимум на волне корпоративных отчётов

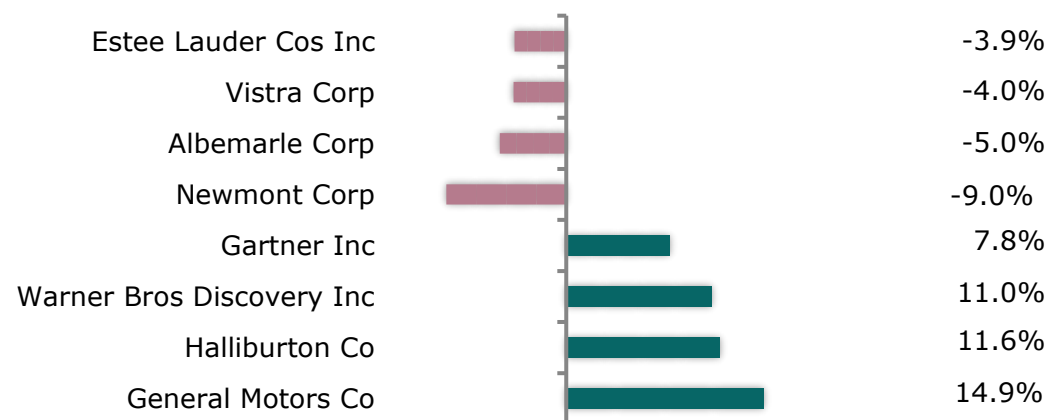
Американские индексы завершили вторник разнонаправленно на фоне потока корпоративных новостей и ожиданий окончания шатдауна. Dow Jones вырос на 0.5% и установил новый рекорд как по внутридневному, так и по закрытию, тогда как S&P 500 остался почти без изменений, а Nasdaq снизился на 0.2%. Рост Dow поддержали акции 3M (+7.7%) и Coca-Cola (+4%) после сильной квартальной отчётности. Бумаги General Motors взлетели почти на 15%, став лидером S&P 500, после улучшенного прогноза на 2025 г. и уверенного отчёта, а Six Flags подскочила на 18% на фоне новостей, что NFL-звезда Трэвис Келси совместно с активистом Jana Partners будет добиваться реформ в компании. Warner Bros. Discovery выросла на 11% после подтверждения, что совет директоров рассматривает «стратегические альтернативы» на фоне интереса со стороны нескольких потенциальных покупателей, включая Paramount Skydance. Однако на сырьевом рынке произошёл резкий разворот: золото рухнуло на 5.5% до \$4 120 — крупнейшее однодневное падение за 12 лет — после обновления исторического рекорда \$4 393 утром. На макроуровне настроение стабилизировалось: глава Национального экономического совета Кевин Хассетт заявил, что шатдаун, длившийся уже 21 день, «вероятно, закончится на этой неделе», а Дональд Трамп выразил уверенность в достижении «справедливой и сильной» торговой сделки с Китаем. Рынок остаётся в режиме балансировки между корпоративным оптимизмом и признаками ослабления инфляционного давления, тогда как инвесторы готовятся к серии отчётов Big Tech и к заседанию ФРС в конце месяца.

» Netflix промахнулась по прибыли, но повысила прогноз на IV квартал и 2025 г.

Netflix отчиталась о выручке \$11.51 млрд за третий квартал, что лишь незначительно ниже консенсус-прогноза Bloomberg (\$11.52 млрд) и собственного ориентира компании (\$11.53 млрд), при этом показатель вырос с \$9.82 млрд годом ранее. Прибыль на акцию составила \$5.87, что уступило ожиданиям аналитиков (\$6.94) и внутреннему прогнозу Netflix (\$6.87), но превысило



Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.96%	3.96%	4.03%	4.13%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.54%	4.54%	4.63%	4.74%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.48%	4.51%	4.59%	4.68%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.55%	2.58%	2.61%	2.73%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.78%	4.77%	4.74%	4.72%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.9	0.4%	-0.1%	1.6%	-8.8%
USD/KZT	538.7	0.1%	-0.1%	-0.8%	2.7%
USD/RUB	81.4	-0.1%	4.1%	-2.7%	-28.2%
EUR/USD	1.16	-0.4%	-0.1%	-1.7%	12.0%
GBP/USD	1.34	-0.3%	0.4%	-1.1%	6.8%
USD/JPY	151.9	0.8%	0.1%	2.8%	-3.4%

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

\$5.40 годом ранее. Компания дала оптимистичный прогноз на четвёртый квартал, ожидая выручку \$11.96 млрд против рыночных оценок \$11.90 млрд и прибыль \$5.45 на акцию, немного выше консенсуса (\$5.42). По итогам 2025 г. Netflix рассчитывает на выручку \$45.1 млрд, что ближе к верхней границе ранее заявленного диапазона \$44.8–45.2 млрд. Несмотря на слабую квартальную маржу, компания сигнализирует устойчивость роста и ожидает ускорения монетизации благодаря платным подпискам, рекламной модели и контентным релизам в конце года.

»» Philip Morris упал после отчёта о снижении продаж сигарет

Акции Philip Morris снизились на 3.8% после публикации квартальной отчётности, показавшей ускоряющееся падение объемов традиционных сигарет. Поставки сигарет сократились на 3.2% в третьем квартале, однако продажи бездымных продуктов — включая системы нагревания табака, вейпы и никотиновые паучи Zyn — выросли на 16.6%. На долю бездымного сегмента уже приходится около 42% совокупной выручки компании, причём его маржинальность продолжает расти. По словам CEO Яцека Ольчака, «глобальное бездымное портфолио опережает отрасль по темпам роста, обеспечивая увеличение объёмов, выручки и операционных маржей». Чистая прибыль на акцию составила \$2.23, превысив консенсус-прогноз \$1.98 по данным S&P Global Market Intelligence. Компания также повысила нижнюю границу годового прогноза прибыли на акцию до \$7.46–7.56, что подразумевает рост на 13.5–15.1%. Несмотря на позитив по бездымным продуктам, инвесторы отреагировали распродажей из-за ускоренного снижения сигаретных объёмов, усиливающего давление на традиционное ядро бизнеса.

»» RTX Corp взлетает вместе со спросом на ракеты и реактивные двигатели

Компания повысила прогноз годовой прибыли и отчиталась о прибыли за третий квартал, превзошедшей ожидания Уолл-стрит, что сигнализирует об укреплении позиций как в коммерческой

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

авиации, так и в оборонном бизнесе, из-за чего акции RTX Corp зафиксировали рост в 7.7% к концу сессии.

RTX теперь ожидает скорректированную прибыль в диапазоне от \$6.10 до \$6.20 на акцию — выше предыдущего максимального прогноза в \$5.95. Акции компании подскочили на 11% в начале торгов в Нью-Йорке — это самое резкое внутрисдневное движение с 2020 года — увеличив рост с начала года почти до 40%, что значительно опережает динамику индекса S&P 500.

Комментарии руководства сигнализировали о широком восстановлении: скорректированная операционная прибыль подразделения Pratt & Whitney выросла на 26% благодаря увеличению поставок двигателей и спросу на послепродажное обслуживание со стороны авиакомпаний. Подразделение Raytheon, отвечающее за оборону, увеличило прибыль на 30% на фоне международных поставок ракет Patriot.

»» Золото показало крупнейшее однодневное падение за 12 лет

Золото во вторник отступило с абсолютных исторических максимумов и скорректировалось по итогам дня сразу на 5.3% до \$4 125.3 за тройскую унцию. Эксперты связывают ощутимое дневное падение котировок драгоценного металла с фиксацией прибыли по золоту, которое после роста на 27% в 2024 году подорожало с начала года более чем на 57%. Дополнительное давление на золото также оказало продолжающееся укрепление курса доллара США.

Накануне эксперты ведущего инвестиционного банка Goldman Sachs повысили прогноз по золоту на 2026 год до \$4 900 за тройскую унцию (\$4 300 за тройскую унцию — прошлый прогноз), что отражает почти 19%-й потенциал относительно текущего уровня цен.

Ключевыми драйверами роста стоимости, по мнению аналитиков банка, выступают сильные притоки в золотодобывающие ETF и во многом активные покупки металла со стороны центробанков, которые являются нетто-покупателями золота уже на протяжении пятнадцати лет подряд и продолжают наращивать металл в своих резервах.

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

>> **Акции General Motors взлетели после повышения прогноза**

Квартальная прибыль и выручка крупнейшего по объёму доходов автопроизводителя США — General Motors превзошли прогнозные оценки экспертов. Помимо положительных квартальных результатов компания повысила прогноз на год, подбодрив инвесторов тем, что ожидает меньшего негативного влияния тарифов, чем прогнозировала прежде. В результате котировки компании выросли самыми высокими темпами за шесть лет и подскочили на 15%.

Доходы компании снизились на 1% до \$48.59 млрд, но оказались заметно выше консенсус-прогноза экспертов в \$45.27 млрд. Чистая прибыль в расчёте на одну акцию (EPS) сложилась на уровне \$2.80, что также оказалось ощутимо лучше ожиданий аналитиков в \$2.31. В четвёртом квартале General Motors прогнозирует EPS на уровне \$1.64-2.39 (\$2.02 среднее значение), что оказалось выше прогноза в \$1.94 млрд. Позитивный квартальный отчёт оказал позитивное влияние на главного конкурента компании — Ford, чьи котировки по итогам сессии прибавили почти 5%.

>> **Quest Diagnostics превзошла ожидания и повышает прогнозы**

Скорректированная EPS достигла \$2.60, что выше ожидаемых \$2.50, а выручка составила \$2.82 миллиарда, превысив прогноз в \$2.73 миллиарда, и показав рост на 13.1% по сравнению с прошлым годом. Органический рост выручки при этом составил 6.8%. Акции отреагировали снижением на 3%.

Quest Diagnostics снова повысила свой годовой прогноз на 2025 год, ожидая, что выручка составит от \$10.96 млрд до \$11.0 млрд, а скорректированная EPS будет в диапазоне от \$9.76 до \$9.84. Прогнозируемый органический рост выручки составит 4.5–5%. Генеральный директор Джим Дэвис заявил, что компания укрепляет свои позиции как предпочтительный лабораторный бренд внутри ведущих компаний сектора здравоохранения и сфокусирована на инновациях для выявления заболеваний на ранних стадиях.

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

»» **Danaher превзошла ожидания благодаря росту сегмента биопроцессинга**

Скорректированная прибыль на акцию (EPS) составила \$1.89, что выше прогнозируемых \$1.72, а выручка достигла \$6.05 миллиарда, немного превысив ожидаемые \$6 миллиардов. В ответ на позитивный отчет акции компании выросли на 6% на основных торгах.

Наиболее значительный вклад внес сегмент Биопроцессинга, показавший сильный рост, особенно в расходных материалах, благодаря устойчивому спросу на коммерческие терапии. Однако продажи оборудования в этом сегменте остались сдержанными, поскольку клиенты откладывают крупные инвестиции в ожидании большей ясности в отношении государственной политики по локализации производства в США. Сегмент Диагностики показал рост на 3.5%.

Компания прогнозирует рост основной выручки в диапазоне 3–6% и высокие однозначные темпы роста скорректированной EPS. Ожидается, что сегмент Диагностики ускорится, поскольку компания преодолевает регуляторные барьеры в Китае. Генеральный директор Райнер Блэр подтвердил, что компания сохраняет сильный стратегический уклон в сторону слияний и поглощений, но при этом активно использует обратный выкуп акций для обеспечения привлекательной финансовой отдачи.

»» **Intuitive Surgical показывает двузначный рост в продаже хирургических платформ**

Выручка компании увеличилась на 23% до \$2.51 млрд, а прибыль на акцию (EPS) выросла на 30%. Рост процедур на основной платформе Da Vinci составил 19%, в то время как процедуры на платформе Ion выросли на 52%. Компания активно внедряет свою новую систему Da Vinci 5, разместив 240 таких систем из 427 проданных за квартал. Успех обусловлен не только высоким спросом в США на общую хирургию, но и сильным международным ростом, включая двузначное увеличение процедур в Индии, Канаде и Южной Корее. Увеличение базы установленных систем Da Vinci на 13% и Ion на 30% обеспечило устойчивый рост сервисной выручки. Учитывая сильные результаты, Intuitive Surgical повысила годовой прогноз роста

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

процедур Da Vinci до 17.0–17.5% и улучшила прогноз по валовой марже. Акции компании выросли на 0.9%.

>> **Менеджмент Elevance Health опасается снижения маржинальности в секторе Medicaid**

Компания сообщила о скорректированной EPS в \$6.03 и выручке \$50.1 млрд, превысив ожидания аналитиков. Однако сильный результат был достигнут за счет неожиданно высоких доходов от инвестиций и налоговых льгот, а не операционной деятельности. Главным негативным моментом для инвесторов стало заявление финансового директора о том, что маржа бизнеса Medicaid ухудшается, и 2026 год станет низшей точкой для этого сегмента, прежде чем ожидается восстановление к 2027 году. Это заявление привело к падению акций Elevance на 1% после открытия торгов.

>> **Pulte Group предупреждает о дальнейшем снижении маржинальности домостроителей в четвертом квартале 2025 года**

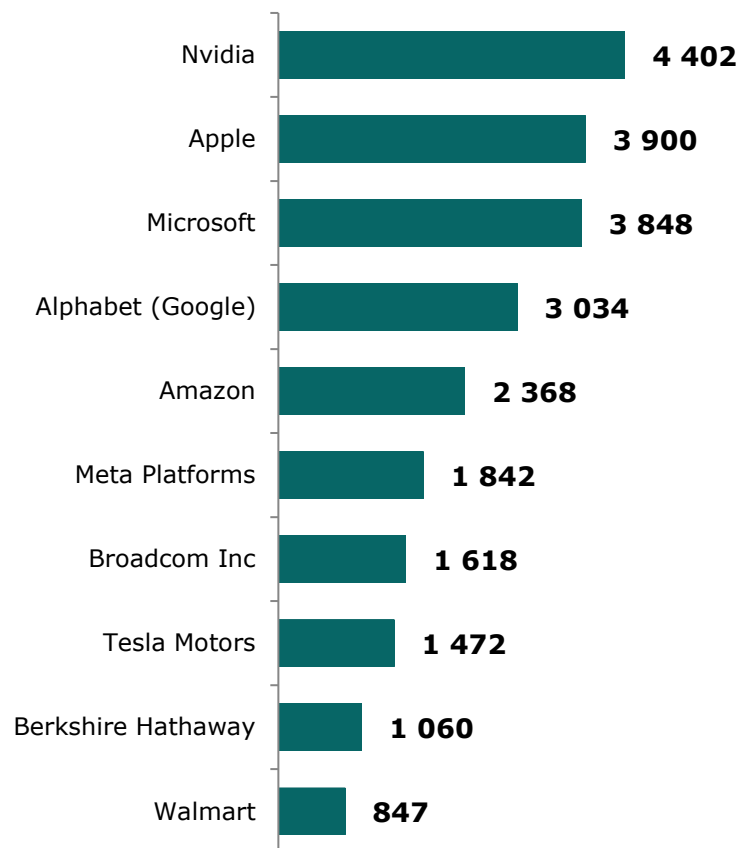
Компания превзошла ожидания, сообщив о прибыли в \$2.96 на акцию при выручке \$4.4 миллиарда, что выше консенсус-прогнозов \$2.89 и \$4.3 млрд соответственно. Валовая маржа от продажи домов — составил 26.2%. Это ниже ожидаемых 26.4% и показателя прошлого года в 28.8%. Снижение маржи произошло в основном из-за более высоких уровней стимулов для покупателей и увеличения затрат, связанных с земельными участками. На четвертый квартал компания прогнозирует дальнейшее снижение валовой маржи до 25.5–26%, что также ниже ожиданий аналитиков в 26.2%. Стоимость акций компании не изменилась.

Генеральный директор Райан Маршалл отметил, что реакция покупателей на снижение ипотечных ставок была более сдержанной, чем в предыдущие периоды падения ставок. Он объяснил это тем, что снижение ставок сейчас совпадает с замедлением экономики и ростом опасений потребителей по поводу сохранения рабочих мест. Маршалл добавил, что спрос остается под давлением из-за снижения потребительского доверия и сохраняющихся проблем с доступностью жилья.

Ежедневный обзор

22 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	0.01%	0.3	503	100%
Information Technology	-0.2%	-3.60	68	35.0%
Financials	-0.1%	-1.17	75	13.2%
Consumer Discretionary	1.3%	9.16	50	10.5%
Communication Services	-0.9%	-5.87	24	10.2%
Health Care	0.2%	1.29	60	9.2%
Industrials	0.9%	4.85	79	8.3%
Consumer Staples	-0.3%	-1.12	37	4.9%
Energy	-0.2%	-0.38	22	2.8%
Utilities	-1.0%	-1.62	31	2.4%
Real Estate	-0.4%	-0.46	31	1.9%
Materials	-0.7%	-0.82	26	1.7%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
22.10.2025	Netflix Inc	509.64	5.52	9.82	6.94	11.52
22.10.2025	Capital One Financial Corp	135.16	4.42	13.80	4.39	15.03
22.10.2025	Northern Trust Corp	23.87	2.23	3.94	2.26	2.03
22.10.2025	Hilton Worldwide Holdings Inc	61.21	1.40	2.87	2.05	3.01
22.10.2025	Teledyne Technologies Inc	26.36	5.54	1.44	5.45	1.53
22.10.2025	Boston Scientific Corp	147.05	0.32	4.21	0.71	4.97
22.10.2025	AT&T Inc	188.34	-0.03	30.21	0.54	30.85
22.10.2025	Lennox International Inc	18.37	6.71	1.50	6.86	1.48
22.10.2025	Westinghouse Air Brake Technol	33.19	1.63	2.66	2.28	2.88
22.10.2025	Thermo Fisher Scientific Inc	203.50	4.26	10.60	5.50	10.92
22.10.2025	NVR Inc	21.92	139.65	2.73	108.51	2.55
22.10.2025	Moody's Corp	84.32	2.94	1.81	3.65	1.95
22.10.2025	Avery Dennison Corp	12.43	2.26	2.18	2.34	2.22

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

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	Изменение		ЗМЦЦ	Потенциал роста
					1М	YTD		
Boston Scientific	BSX US Equity	21.07.25	147	99.90	-7.6%	10.2%	124.00	24.12%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	80	822.00	5.4%	-14.4%	950.00	15.57%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	192	93.03	-2.5%	44.0%	106.12	14.07%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.27	-10.6%	-17.8%	25.00	36.84%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	22	1758.89	-9.6%	-18.2%	2356.00	33.95%
Health Equity	HQY US Equity	23.09.25	8	96.00	3.2%	-1.5%	115.20	20.00%
Fortinet	FTNT US Equity	24.09.25	64	84.78	6.2%	-13.0%	102.00	20.31%
Synopsis	SNPS US Equity	24.09.25	83	459.04	-24.0%	-7.0%	600.00	30.71%
Applied Materials	AMAT US Equity	13.10.25	179	226.00	38.2%	32.9%	250.00	10.62%
Freeport McMoran	FCX US Equity	13.10.25	59	41.31	-5.9%	9.5%	49.06	18.76%
Coinbase	COIN US Equity	13.10.25	90	338.62	6.2%	25.1%	428.40	26.51%
Robinhood Markets	HOOD US Equity	16.10.25	115	131.84	11.3%	218.8%	160.00	21.36%

- **Азербайджан и Казахстан подписали соглашение о стратегическом партнерстве в энергетике**

Азербайджан и Казахстан заключили соглашение о стратегическом партнерстве в сфере энергетики.

Документ подписали министры энергетики двух стран Пярвиз Шахбазов и Ерлан Аккенженов, говорится в информации на сайте президента Азербайджана.

Кроме того, казахстанский госфонд «Самрук-Казына» подписал с азербайджанским транспортно-коммуникационным холдингом Azcon меморандумом о сотрудничестве, а с Госнефтекомпанией Азербайджана и Азербайджанским инвестиционным холдингом - рамочное соглашение об учреждении «совместного инвестиционного механизма», отмечается в сообщении.

В целом в присутствии президентов Азербайджана и Казахстана в Астане во вторник состоялся обмен 14 подписанными межправительственными документами.

Источник: Интерфакс

- **Строительный сектор за 9М2025: темпы роста оказались ниже прогнозов**

По данным БНС, за 9 месяцев текущего года строительный сектор показал значительное замедление темпов роста (14.9% г/г). Наблюдаемое замедление динамики сектора в условиях сезонности и снижения фискального стимулирования оказалось более выраженным, чем предполагалось в Прогнозе социально-экономического развития РК (ПСЭР), утвержденном в конце августа этого года, где Правительство ожидало замедление роста до 15% г/г к концу года. Тем не менее, мы ожидаем дальнейшее умеренное замедление динамики строительного сектора к концу текущего года в связи с сезонными факторами и снижением размеров ежемесячных трансфертов из Национального фонда. Также к декабрю будет значительно снижен эффект базы из-за резкого ускорения роста сектора в конце прошлого года, что может повлиять на динамику строительства.

По данным БНС, за 9 месяцев 2025 года темпы роста строительных работ продемонстрировали значительное замедление до 14.9% г/г (+18,4% г/г за 1 полугодие 2025 года). С другой стороны, темпы роста введенного жилья показывают аналогичную динамику: с 6.6% г/г в 1 полугодии до 3.4% г/г за 9 месяцев текущего года.

Основным направлением замедления стало строительство сооружений (53% объема всех строительных работ), где рост замедлился с 29.2% г/г в 1 полугодии до 19.7% г/г в январе-сентябре. Также на темпы роста оказала сдерживающее влияние динамика строительства жилых зданий (16%), замедлившаяся с 15.8% г/г в первые 6 месяцев до 7.2% г/г за 9 месяцев текущего года. Тем не менее, объем строительства нежилых зданий (31%) продемонстрировал значительное ускорение роста до 9.8% г/г (+5.2% г/г в 1 полугодии). Большая часть строительных работ за январь-сентябрь текущего года пришлась на сегмент инженерных сооружений, осуществляемых в рамках государственных инфраструктурных проектов и программ, чье стимулирующее влияние на экономику уже ослабло. Динамика данного сегмента была обусловлена замедлением роста строительства дорог и автомагистралей (+22.1% г/г за 9 месяцев после +42.8% г/г в 1 полугодии), а также нефтяных и газовых магистральных трубопроводов (+47.0% г/г; +58.6% г/г), которые в совокупности занимают 22.6% объема всего строительного сектора. Это, возможно, связано с завершающим этапом крупных проектов: LRT в Астане и Проектом будущего расширения месторождения Тенгиз.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

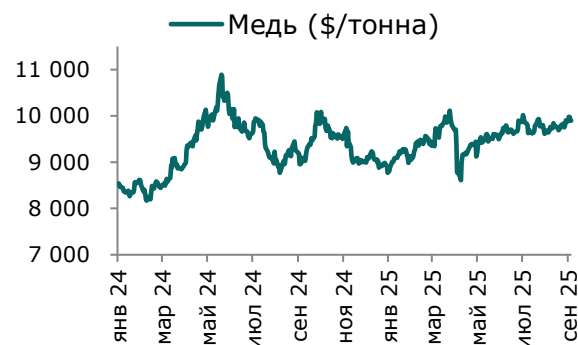
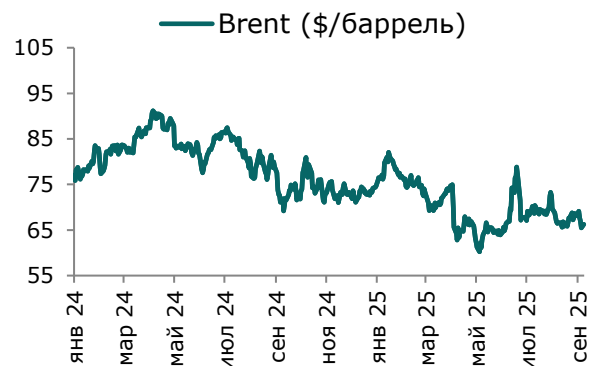
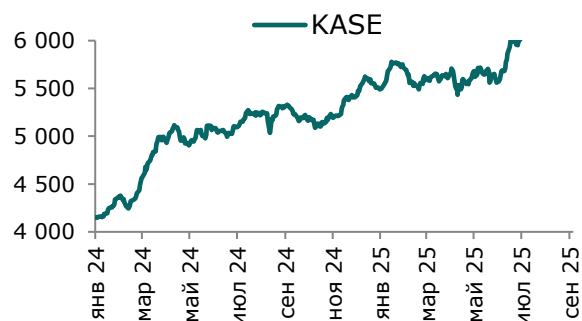
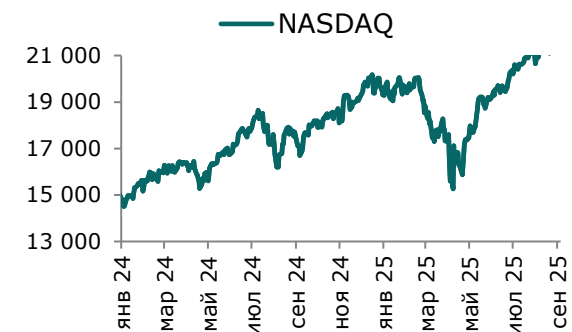
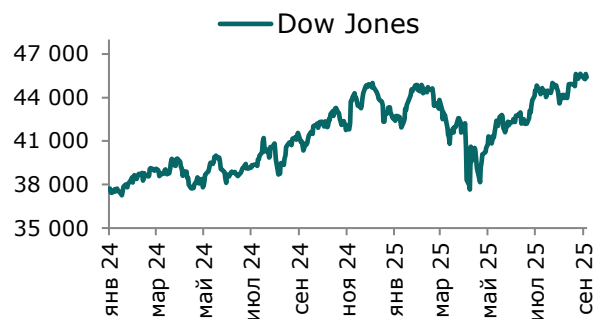
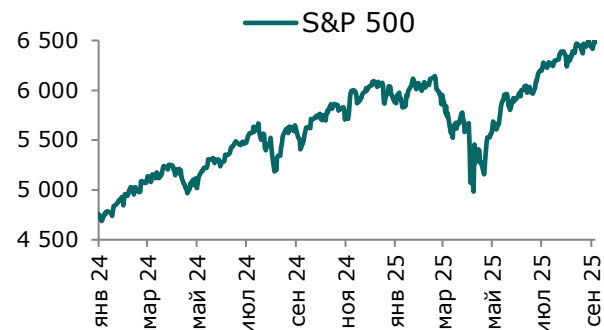
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	538.7	0.1%	-0.1%	-0.8%	2.7%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.4	-0.1%	4.1%	-2.7%	-28.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.2%	0.1%	-0.5%	-3.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.2%	0.0%	-0.2%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	-0.1%	-0.2%	-1.7%	-15.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 011	-0.9%	-1.8%	-2.6%	-6.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	0.0%	0.1%	1.5%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	-0.2%	0.0%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.4%	-1.2%	1.1%	-12.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.0	0.0%	-0.9%	-0.1%	2.8%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	1.0%	0.1%	0.4%	-7.7%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	42.0	0.4%	0.3%	1.4%	18.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.9	0.4%	-0.1%	1.6%	-8.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.2%	1.5%	-2.5%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.3%	0.4%	-1.1%	6.8%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.5%	-0.6%	0.5%	-12.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	151.9	0.8%	0.1%	2.8%	-3.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 432.4	0.8%	0.3%	3.3%	-2.7%

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

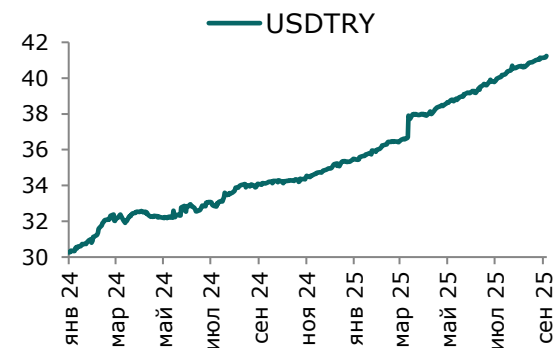
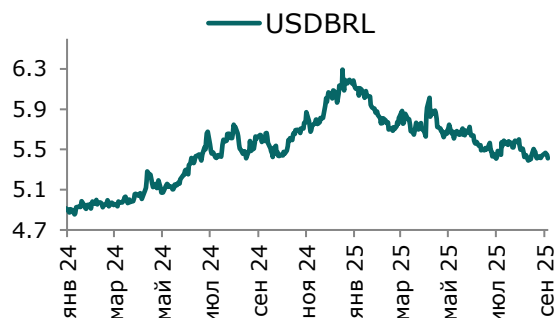
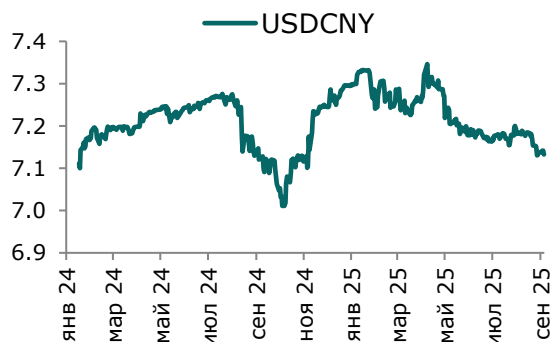
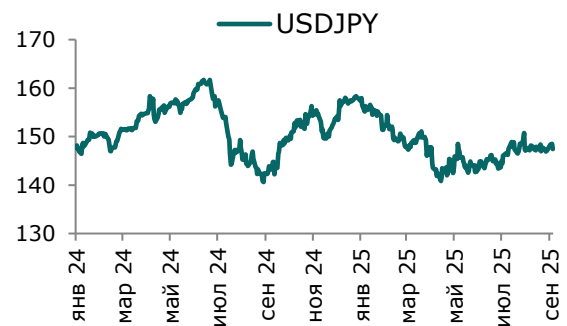
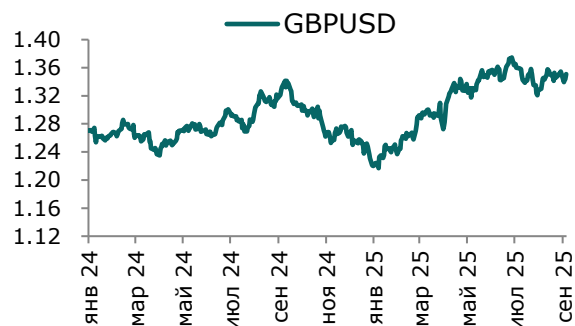
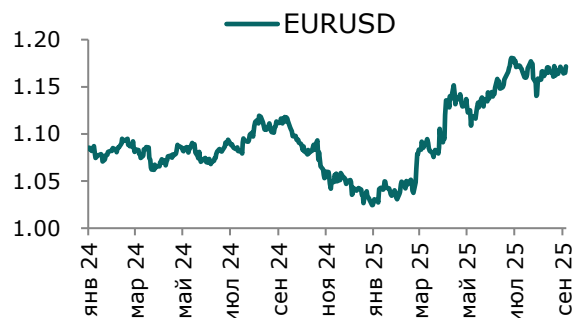
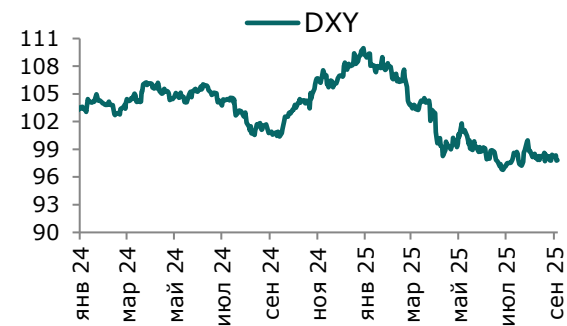
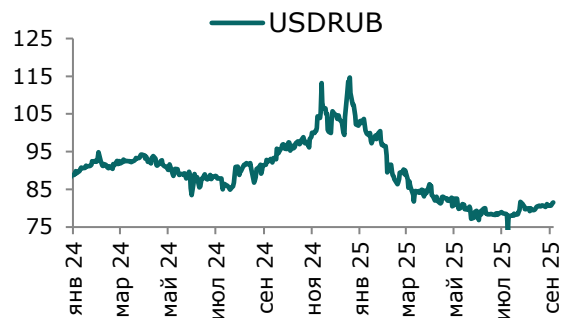
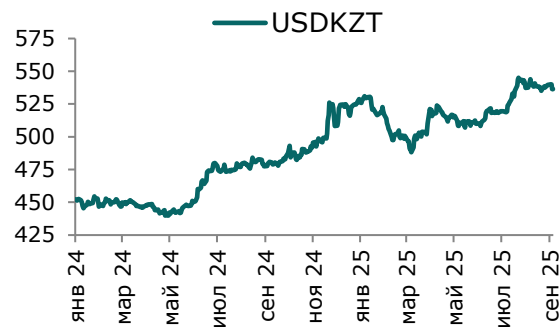
Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

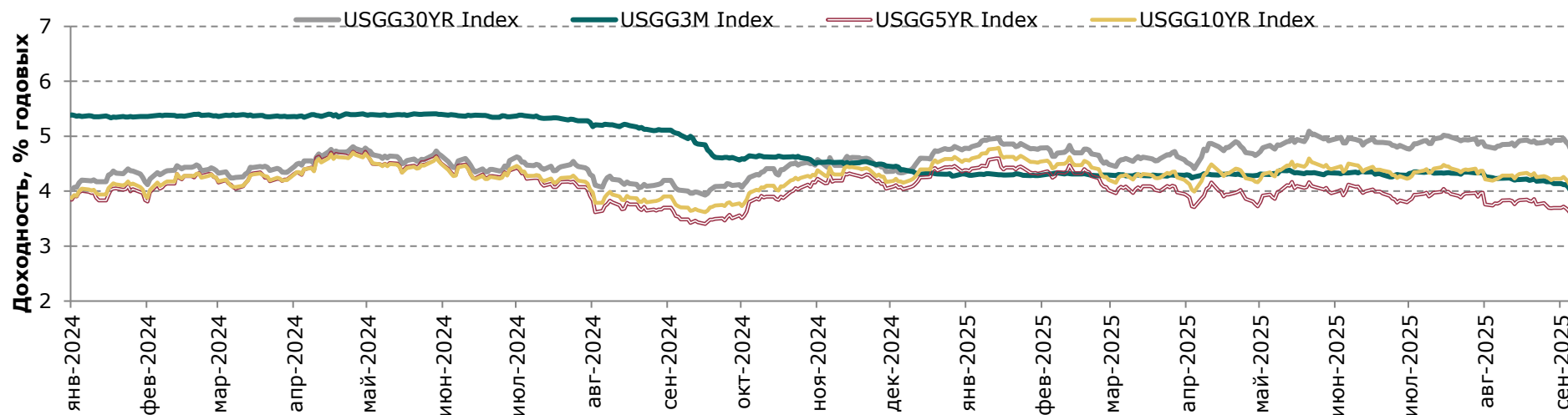
22 октября 2025 г.



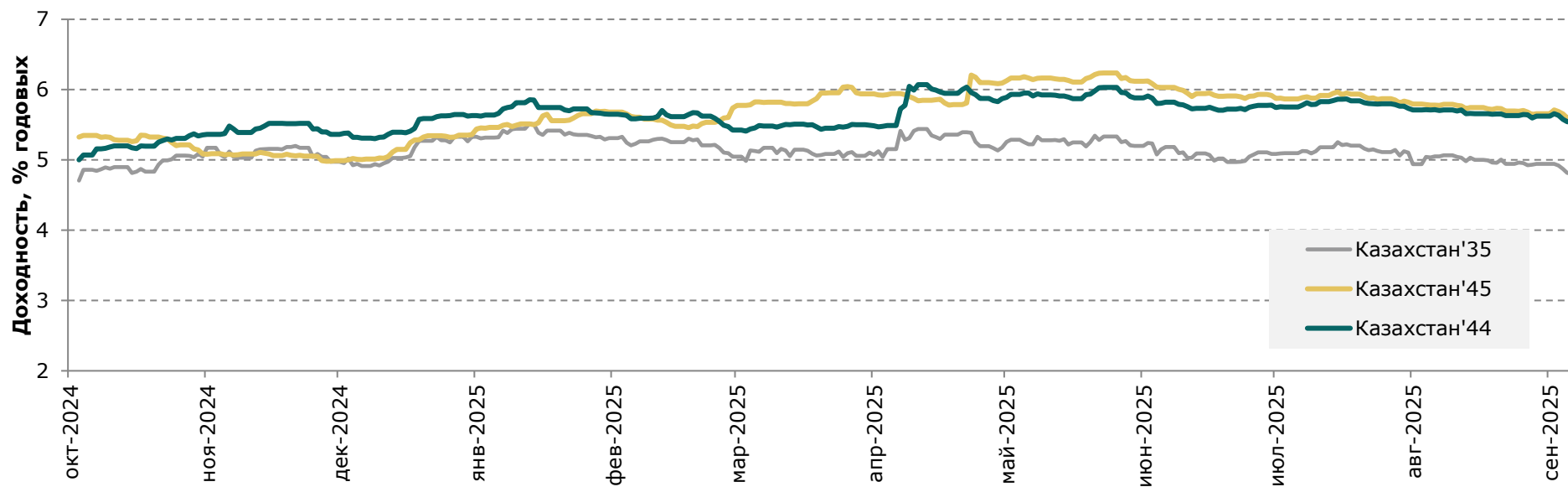
Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

22 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

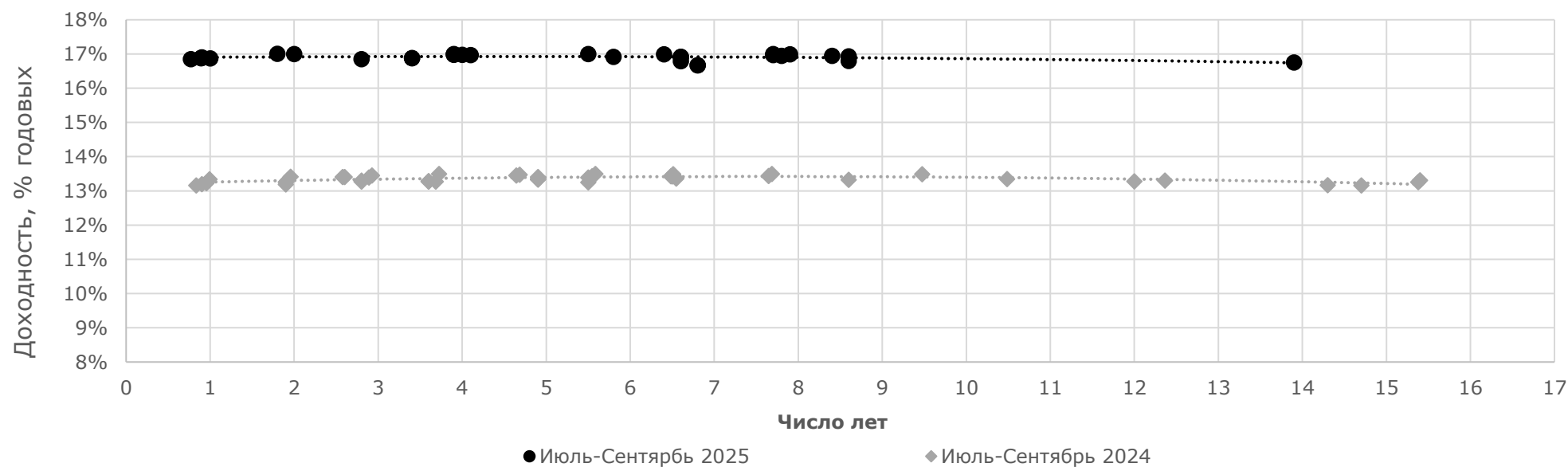
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

22 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

22 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
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

22 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

22 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».