



Ежедневный обзор

Индексы США завершили день снижением

Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы США завершили день снижением;
- Отчёт Texas Instruments спровоцировал коррекцию стоимости её акций и не только;
- Crown Castle во второй раз за год повысил свой годовой прогноз по выручке от аренды объектов;
- Boston Scientific сообщила о сильных результатах за третий квартал и повышает прогнозы;
- Thermo Fisher отмечает высокий спрос на лабораторные исследования среди фарм-компаний;
- Southwest Airlines прогнозирует рекордный в ее истории четвертый квартал;
- Рекордный рост заказов не помог GE Vernova подтвердить высокий прогноз EBITDA;
- Казахстан ждет восстановления добычи на Карачаганаке и отгрузки газа на Оренбургский ГПЗ в течение нескольких дней;
- Мажилис Казахстана принял закон о республиканском бюджете на 2026-2028 гг.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 98.9 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне 538.6 тенге.

» Нефть растёт после введения санкций США против «Роснефти» и «Лукойла»

Цены на нефть в среду вечером резко ускорили рост после объявления США о санкциях против российских нефтяных компаний в ответ на продолжающуюся войну в Украине. Ранее в ходе торгов Brent завершила день на уровне \$62.6 (+2.1%). Министр финансов США Скотт Бессент заявил, что санкции против «Роснефти» и «Лукойла» направлены на «перекрытие финансирования кремлёвской военной машины». Индийский премьер Нарендра Моди пообещал Вашингтону ограничить импорт, а MUFG отмечает, что возможная торговая сделка между США и Индией может постепенно перераспределить спрос с российской нефти на альтернативные сорта.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 699.4	-0.53%	13.90%
Dow Jones	США	46 590.4	-0.71%	9.51%
NASDAQ	США	22 740.4	-0.93%	17.76%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 639.2	-0.84%	15.18%
FTSE 100	Великобритания	9 515.0	0.93%	16.42%
CAC 40	Франция	8 206.9	-0.63%	11.19%
DAX	Германия	24 151.1	-0.74%	21.31%
IBEX 35	Испания	15 781.6	0.09%	36.11%
FTSE MIB	Италия	42 209.6	-1.03%	23.47%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	49 307.8	-1.31%	21.97%
Hang Seng	Гонконг	25 781.8	-0.10%	28.40%
Shanghai	Китай	3 913.8	-0.66%	16.00%
Sensex	Индия	84 426.3	0.86%	8.98%
Singapore	Сингапур	4 393.9	0.07%	16.09%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	144 872.8	0.55%	20.44%
NIFTY 50	Индия	26 057.2	0.73%	10.20%
Borsa Index	Турция	10 551.3	0.80%	7.33%
KASE	Казахстан	6 933.8	-0.59%	24.30%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	62.6	2.1%	1.1%	-9.7%	-16.1%
Медь	10 663.0	0.4%	0.2%	6.9%	21.7%
Цинк	3 029.0	1.4%	2.7%	4.9%	1.7%
Золото	4 098.4	-0.6%	-1.1%	9.7%	56.2%
Серебро	48.5	-0.4%	-8.6%	10.4%	67.8%
Природный газ	3.5	-0.7%	14.4%	20.7%	-5.0%
Алюминий	2 807.0	0.9%	2.2%	6.4%	10.0%

Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

» Индексы США завершили день снижением

В среду американские рынки закрылись в минусе, когда признаки новой волны торгового противостояния между США и Китаем совпали с волатильным сезоном отчётности. Nasdaq упал на 0.9%, Dow Jones — на 0.7%, S&P 500 — на 0.5%. Давление усилилось после сообщения Reuters о намерении Белого дома ограничить экспорт технологий и программного обеспечения в Китай. На фоне шатдауна, который длится уже четвертую неделю, неопределённость растёт. Золото, потерявшее накануне 5.5% — максимум за 12 лет, сумело отыграть 0.3% до \$4 120 за унцию. В корпоративном секторе слабая отчётность Netflix вызвала падение акций на 10%, тогда как Intuitive Surgical подскочила на 14%, превзойдя ожидания по прибыли и прогнозу благодаря росту операций с использованием робота da Vinci. DraftKings прибавила 3% после объявления о выходе на рынок предсказаний через покупку Railbird, а Six Flags скорректировалась на 4% после 18%-ного скачка днём ранее. Акции Tesla и IBM снизились на постмаркете на 3.8% и 6.6% соответственно. Meta закрылась без изменений после новостей о сокращении 600 сотрудников в AI-подразделении. AT&T потеряла около 2% из-за слабой выручки, несмотря на рост подключений, тогда как Alphabet выросла на 0.5% на фоне сообщений о переговорах Google с Anthropic по многомиллиардному облачному контракту.

» Отчёт Texas Instruments спровоцировал коррекцию стоимости её акций и не только

Акции производителя аналоговых чипов Texas Instruments упали на 5.6% во второй половине сессии после того, как компания опубликовала разочаровывающий прогноз на четвертый квартал, несмотря на сильные результаты за третий квартал, которые превысили ожидания Уолл-стрит по выручке. Прогноз компании на четвертый квартал оказался ниже консенсус-прогнозов аналитиков как по выручке, так и по прибыли. Texas Instruments ожидает выручку с медианой на уровне \$4.4 млрд, что ниже ожидаемых \$4.52 млрд. Прогноз по прибыли на акцию — \$1.26, также не дотягивает до ожиданий. Слабый прогноз сигнализировал инвесторам о возможных

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.95%	3.95%	3.97%	4.15%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.53%	4.53%	4.58%	4.76%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.42%	4.48%	4.54%	4.72%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.56%	2.55%	2.57%	2.75%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.79%	4.78%	4.77%	4.70%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.9	0.0%	0.1%	1.7%	-8.8%
USD/KZT	538.6	0.0%	0.0%	-1.1%	2.7%
USD/RUB	81.3	-0.3%	3.9%	-2.8%	-28.2%
EUR/USD	1.16	0.1%	-0.3%	-1.7%	12.1%
GBP/USD	1.34	-0.1%	-0.4%	-1.3%	6.7%
USD/JPY	152.0	0.0%	0.6%	2.9%	-3.3%

Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

краткосрочных трудностях, вызвав негативную реакцию на рынке в отношении всей полупроводниковой индустрии. Среди других приметных аутсайдеров – Teledyne Technologies (-5.2%), On Semiconductor (-5.7%) и STMicroelectronics (-4.6%).

»» **Crown Castle во второй раз за год повысил свой годовой прогноз по выручке от аренды объектов**

Crown Castle теперь ожидает, что годовая выручка от аренды составит от \$4.01 млрд до \$4.05 млрд, что выше предыдущего прогноза. В третьем квартале выручка от аренды составила \$1.01 млрд, немного превысив среднюю оценку аналитиков. При этом скорректированный фонд средств от операционной деятельности (AFFO) за акцию составил \$1.12, что ниже, чем \$1.20 годом ранее. Однако аналитики ожидают, что рост прибыли REIT-операторов улучшится к 2026 году, поскольку давление, связанное с предложением, текучестью арендаторов и высокими капитальными затратами на развитие, ослабнет.

»» **Boston Scientific сообщила о сильных результатах за третий квартал и повышает прогнозы**

Продажи компании выросли на 20% до \$5.07 млрд, превысив прогноз Уолл-стрит в \$4.97 млрд. Драйвером роста стал сегмент кардиологии, продажи в котором выросли на 22%. Скорректированная EPS составил 75 центов, что выше консенсуса аналитиков в 71 цент. Чистая прибыль выросла до \$755 млн по сравнению с \$469 млн годом ранее. На фоне сильного квартала Boston Scientific повысила прогноз скорректированной прибыли на весь 2025 год до \$3.02–\$3.04 на акцию по сравнению с предыдущим прогнозом \$2.95–\$2.99.

Генеральный директор Майк Махони подчеркнул, что компания нацелена на 20% CAGR рынка в долгосрочной перспективе, используя инновации, клинические данные и стратегические слияния и поглощения.

»» **Thermo Fisher отмечает высокий спрос на лабораторные исследования среди фарм-компаний**



Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

Компания зафиксировала скорректированную прибыль на акцию в размере \$5.79 (рост на 10%), что значительно превысило консенсус-прогноз в \$5.50. Выручка выросла на 5% до \$11.12 млрд, также опередив ожидания рынка. Руководство повысило годовой прогноз по выручке до \$44.1–\$44.5 млрд и скорректированной EPS до \$22.60–\$22.86. Акции отреагировали ростом на 1.7%.

Объявлено о стратегическом партнерстве с OpenAI для внедрения продвинутых технологий в продукцию, а также для повышения внутренней продуктивности, особенно в области клинических исследований с целью ускорения разработки лекарств.

Спрос со стороны фармацевтического сектора остается высоким, и клиенты демонстрируют "тихую уверенность" в успешном преодолении проблем, связанных с правительственной политикой. В то же время сегмент академических и государственных учреждений по-прежнему демонстрирует сдержанность из-за нестабильности финансирования, а в Китае сохраняется ценовое давление в сегменте диагностики.

»» Southwest Airlines прогнозирует рекордный в ее истории четвертый квартал

Авиакомпания Southwest Airlines превзошла ожидания рынка, отчитавшись о рекордной выручке и прибыли за третий квартал 2025 года, что привело к росту ее акций на 2% на поздних торгах. Скорректированная прибыль составила 11 центов на акцию, что значительно превысило консенсус-прогноз аналитиков, ожидавших убытка в 4 цента на акцию. Выручка достигла \$6.95 млрд, превысив ожидания в \$6.92 млрд и установив новый квартальный рекорд.

Southwest ожидает, что в четвертом квартале будет зафиксирован абсолютный квартальный рекорд операционной выручки и значительное расширение маржи. Компания ожидает, что скорректированная прибыль до вычета процентов и налогов за полный 2025 год составит \$600–\$800 млн.

»» Рекордный рост заказов не помог GE Vernova подтвердить высокий прогноз EBITDA

Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

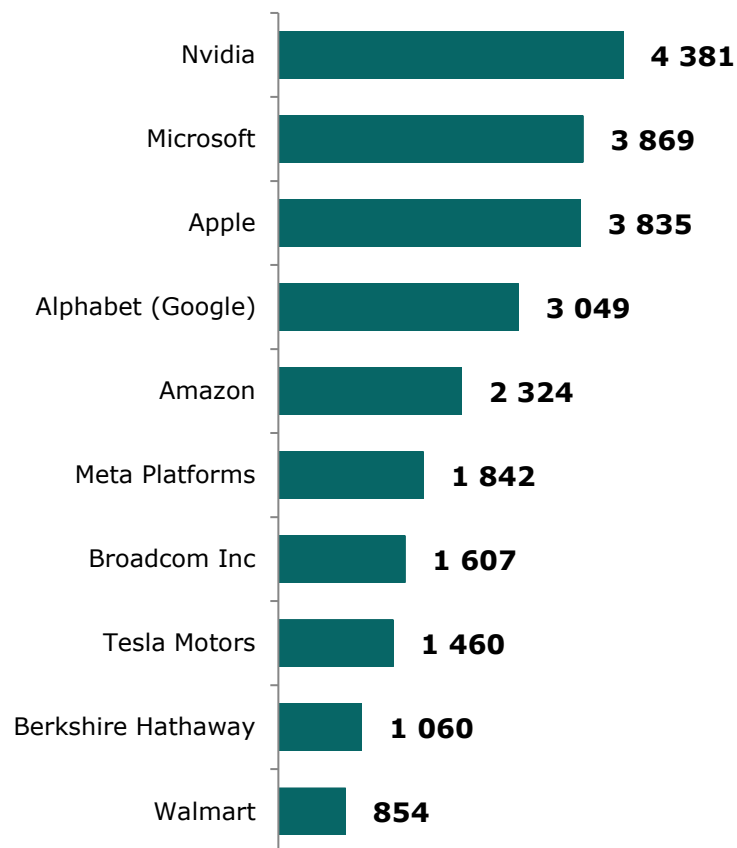
Общий портфель заказов в размере \$14.6 млрд оказался значительно выше ожиданий. Генеральный директор Скотт Стразик отметил, что компания добавила к своему портфелю заказов около \$7 млрд за последние 90 дней, и новые заказы стали более прибыльными, чем текущие. Рост заказов обусловлен увеличением спроса на электроэнергию, вызванным тенденциями к электрификации и бумом вычислений в области искусственного интеллекта. Маржа EBITDA выросла во всех сегментах.

Компания подтвердила свой годовой прогноз на 2025 год по EBITDA на уровне около \$3.2 млрд при выручке \$36–\$37 млрд. Сохранение прогноза, несмотря на сильный квартал, подразумевает, что EBITDA за четвертый квартал составит около \$1.2 млрд, что несколько ниже консенсус-прогноза Уолл-стрит (\$1.3 млрд). Акции снизились на 1.6% на рыночных торгах.

Ежедневный обзор

23 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	-0.53%	-36.0	503	100%
Information Technology	-0.8%	-18.71	68	34.9%
Financials	-0.6%	-5.12	75	13.2%
Consumer Discretionary	-1.0%	-7.06	50	10.4%
Communication Services	-0.9%	-6.01	24	10.1%
Health Care	0.6%	3.79	60	9.3%
Industrials	-1.3%	-7.30	79	8.2%
Consumer Staples	0.6%	2.13	37	5.0%
Energy	1.3%	2.48	22	2.8%
Utilities	-0.3%	-0.41	31	2.4%
Real Estate	0.4%	0.54	31	2.0%
Materials	-0.3%	-0.36	26	1.7%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
23.10.2025	Dow Inc	15.35	0.30	10.88	-0.30	10.29
23.10.2025	Textron Inc	14.79	1.19	3.43	1.43	3.70
23.10.2025	Honeywell International Inc	132.74	2.17	9.73	2.57	10.15
23.10.2025	West Pharmaceutical Services	20.09	1.87	0.75	1.70	0.79
23.10.2025	Pool Corp	11.29	3.29	1.43	3.38	1.45
23.10.2025	PG&E Corp	36.81	0.27	5.94	0.42	6.59
23.10.2025	CenterPoint Energy Inc	26.13	0.30	1.86	0.43	2.05
23.10.2025	Valero Energy Corp	48.99	1.14	32.88	3.09	29.83
23.10.2025	Roper Technologies Inc	55.37	3.43	1.76	5.10	2.02
23.10.2025	Hasbro Inc	10.49	1.60	1.28	1.63	1.34
23.10.2025	Tractor Supply Co	29.03	0.45	3.47	0.48	3.72
23.10.2025	Freeport-McMoRan Inc	59.31	0.36	6.79	0.43	6.70

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

Ежедневный обзор

23 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	154	103.85	-1.3%	14.5%	124.00	19.40%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	81	829.05	6.2%	-13.6%	950.00	14.59%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	192	92.21	-2.1%	42.8%	106.12	15.09%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.44	-9.3%	-17.0%	25.00	35.57%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	22	1742.49	-10.5%	-19.0%	2356.00	35.21%
Health Equity	HQY US Equity	23.09.25	8	95.48	4.3%	-2.0%	115.20	20.65%
Fortinet	FTNT US Equity	24.09.25	65	84.66	6.5%	-13.1%	102.00	20.48%
Synopsis	SNPS US Equity	24.09.25	84	454.30	17.2%	-8.0%	600.00	32.07%
Applied Materials	AMAT US Equity	13.10.25	176	220.56	35.0%	29.7%	250.00	13.35%
Freeport McMoran	FCX US Equity	13.10.25	59	40.78	-9.1%	8.1%	49.06	20.30%
Coinbase	COIN US Equity	13.10.25	86	320.33	1.6%	18.4%	428.40	33.74%
Robinhood Markets	HOOD US Equity	16.10.25	113	127.22	8.3%	207.7%	160.00	25.77%

- **Казахстан ждет восстановления добычи на Карачаганаке и отгрузки газа на Оренбургский ГПЗ в течение нескольких дней**

Астана ожидает в течение нескольких дней восстановления добычи на Карачаганаке и отгрузки газа на Оренбургский ГПЗ, сообщил министр энергетики республики Ерлан Аккенжонов.

«Сейчас началась поставка газа с Карачаганака в объеме 200 тыс. кубометров часовых (кубометров в час - ИФ). Нормальный режим работы - 840. Поэтому несколько дней займет. (До конца недели восстановится - ИФ-К) надеюсь, это же техника, это же железо. Не может быть такого, чтобы что-то точно сказать. Все зависит от работы оборудования. Работа началась», - сказал Аккенжонов журналистам в среду.

Как сообщалось, 19 октября на Оренбургском газоперерабатывающем заводе произошла аварийная ситуация вследствие атаки БПЛА, завод временно прекратил прием сырого газа с месторождения Карачаганак.

По заявлениям Минэнерго Казахстана, газоснабжение республики не было затронуто. Газ внутренним потребителям подается в штатном режиме, без каких-либо ограничений.

«Газпром» (MOEX: GAZP) и «КазМунайГаз» с 2002 года сотрудничают в рамках совместного коммерческого предприятия «КазРосГаз»: это СП создано на паритетной основе для покупки газа Карачаганакского месторождения, его переработки на Оренбургском ГПЗ и продажи потребителям Казахстана и России.

Источник: Интерфакс

- **Мажилис Казахстана принял закон о республиканском бюджете на 2026-2028 гг**

Мажилис парламента Казахстана на пленарном заседании в среду принял закон «О республиканском бюджете на 2026 - 2028 годы».

«В соответствии с базовым вариантом реальный рост ВВП в 2026 году составит 5.4%, среднегодовой рост за 3 года – 5.3%. Номинальный ВВП вырастет со 183.8 трлн тенге в 2026 году до 229.8 трлн тенге в 2028 году», - сказал заместитель премьер-министра - министр национальной экономики Казахстана Серик Жумангарин, представляя законопроект в среду.

Министр финансов Казахстана Мади Такиев в кулуарах мажилиса уточнил, что в трехлетний бюджет курс заложен на уровне 540 тенге за доллар. При базовом сценарии предложена средняя цена на нефть - 60\$.

Прогноз инфляции определен на уровне 9-11% в 2026 году и 6% в 2027-2028 годах.

Доходы бюджета в 2026 году прогнозируются в объеме 19.2 трлн тенге или на уровне 10.5% к ВВП, в 2027 году – 21.2 трлн тенге, в 2028 году – 23.2 трлн тенге.

Расходы республиканского бюджета в 2026 году составят 27.7 трлн тенге или 15.1% к ВВП, в 2027 году – 28.8 трлн тенге или 14% к ВВП, в 2028 году – 29.8 трлн тенге или 13% к ВВП при соблюдении лимитов, установленных бюджетными правилами.

Значения фискального и нефтегазового дефицитов определены на уровне 2.5% и 4,9% к ВВП в 2026 году соответственно, с последующим снижением до 0.9% и 2.7% к ВВП в 2028 году.

Гарантированный трансферт из Национального фонда определен в размере 2.770 трлн тенге ежегодно.

С учетом этого правительственный долг, по прогнозам, составит на уровне 21,4% к ВВП в 2026 году с снижением до 19,6% к ВВП в 2028 году.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

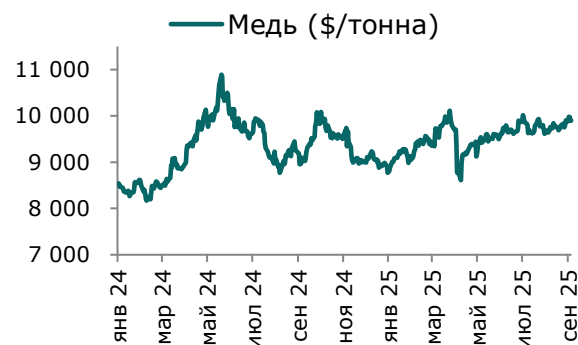
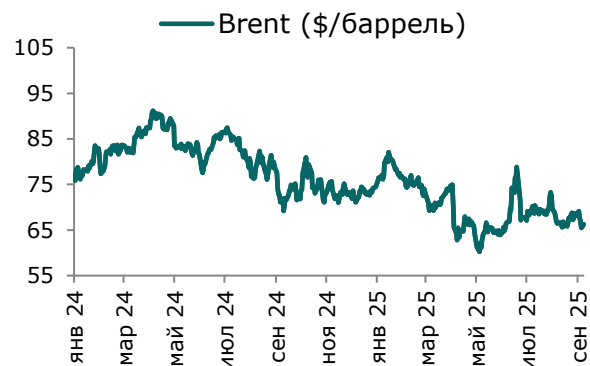
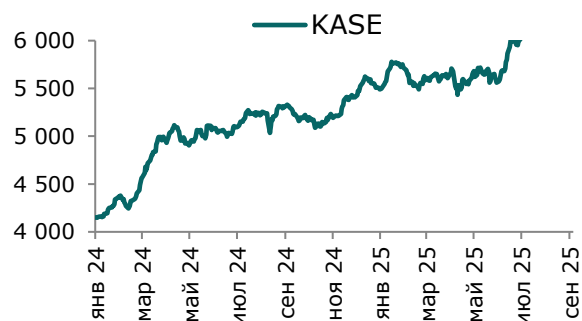
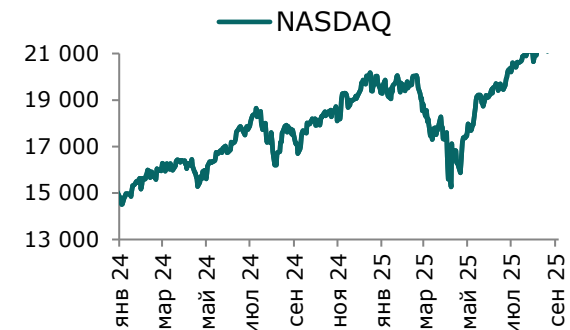
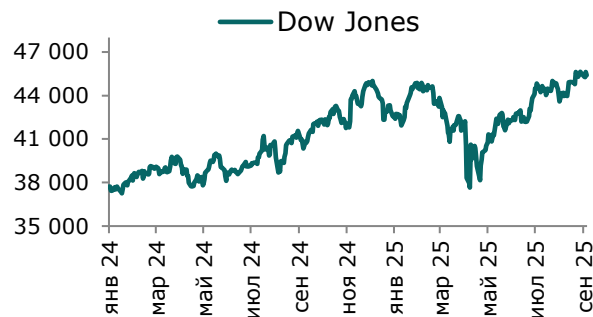
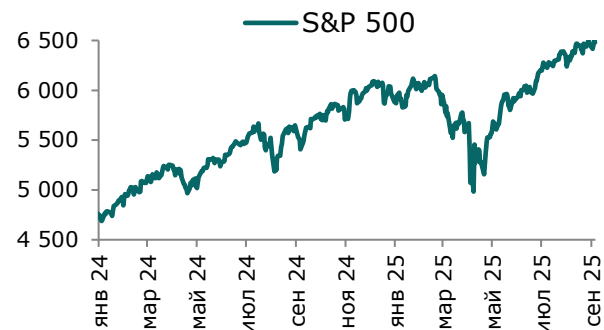
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	538.6	0.0%	0.0%	-1.1%	2.7%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.3	-0.3%	3.9%	-2.8%	-28.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.2%	0.3%	0.2%	-3.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.1%	-0.1%	0.1%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.2	-0.4%	-0.1%	-2.3%	-15.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 094	0.1%	-0.6%	-1.6%	-6.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.2%	0.2%	1.1%	-0.5%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	0.0%	0.0%	0.1%	-2.4%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	0.5%	-0.8%	0.7%	-12.6%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	87.9	0.0%	-0.2%	-0.4%	2.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.4	0.1%	0.3%	1.0%	-7.6%
USD/TRY	Турция	40.50%	53.4%	60.0%	41.9	0.0%	0.2%	1.3%	18.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.9	0.0%	0.1%	1.3%	-8.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	-0.3%	1.1%	-2.7%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	-0.4%	-1.3%	6.7%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	-0.1%	0.6%	-12.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.0	0.0%	0.6%	2.9%	-3.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 431.1	-0.1%	0.6%	3.7%	-2.8%

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

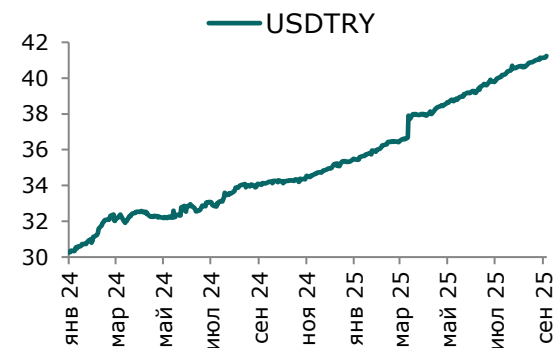
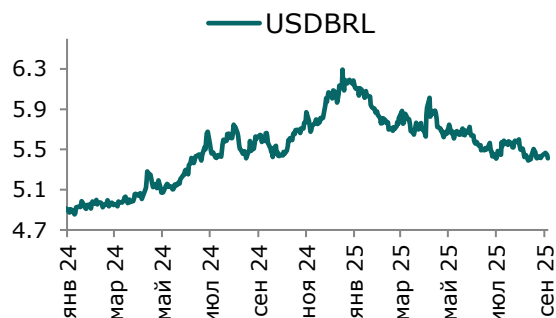
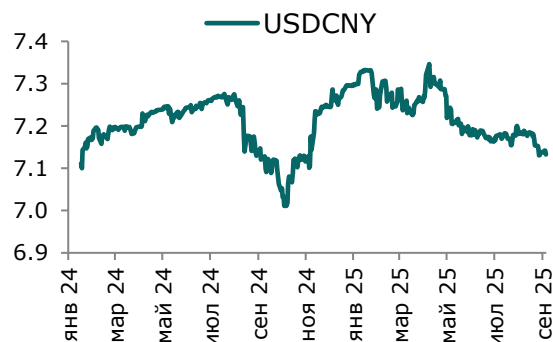
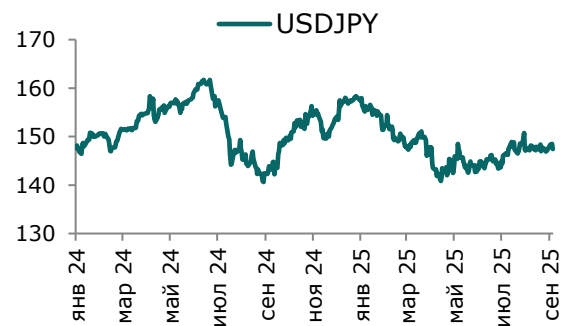
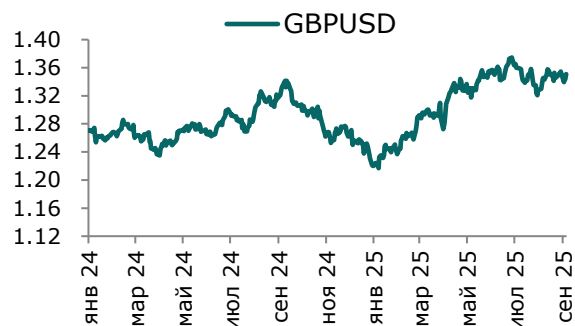
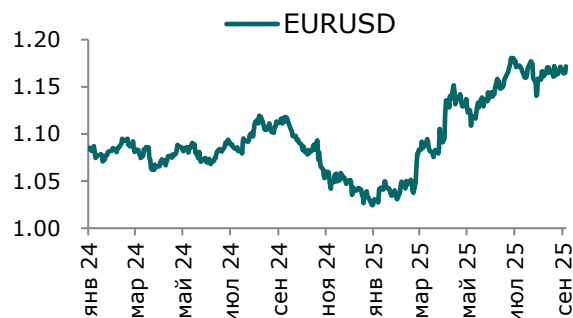
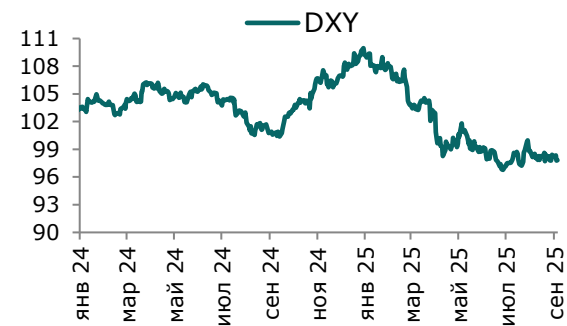
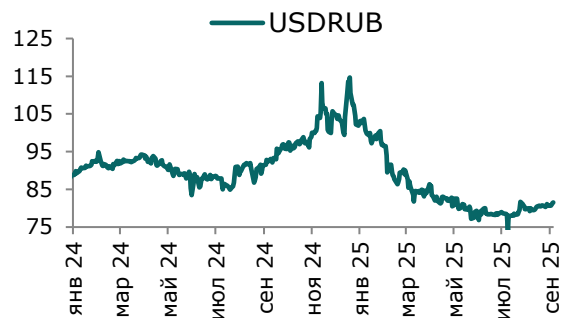
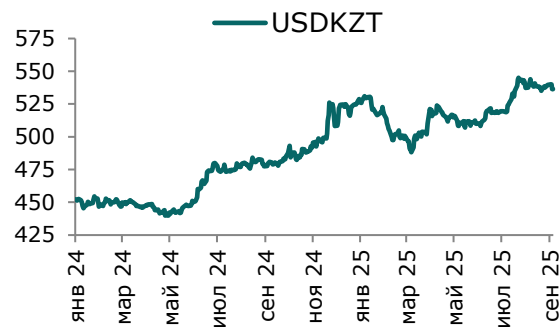
Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

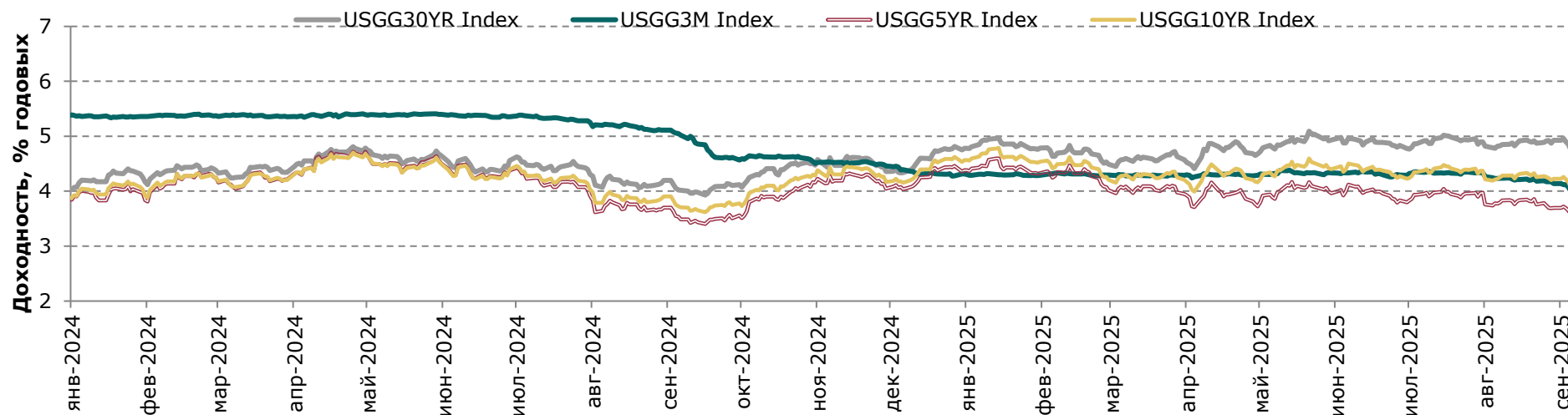
23 октября 2025 г.



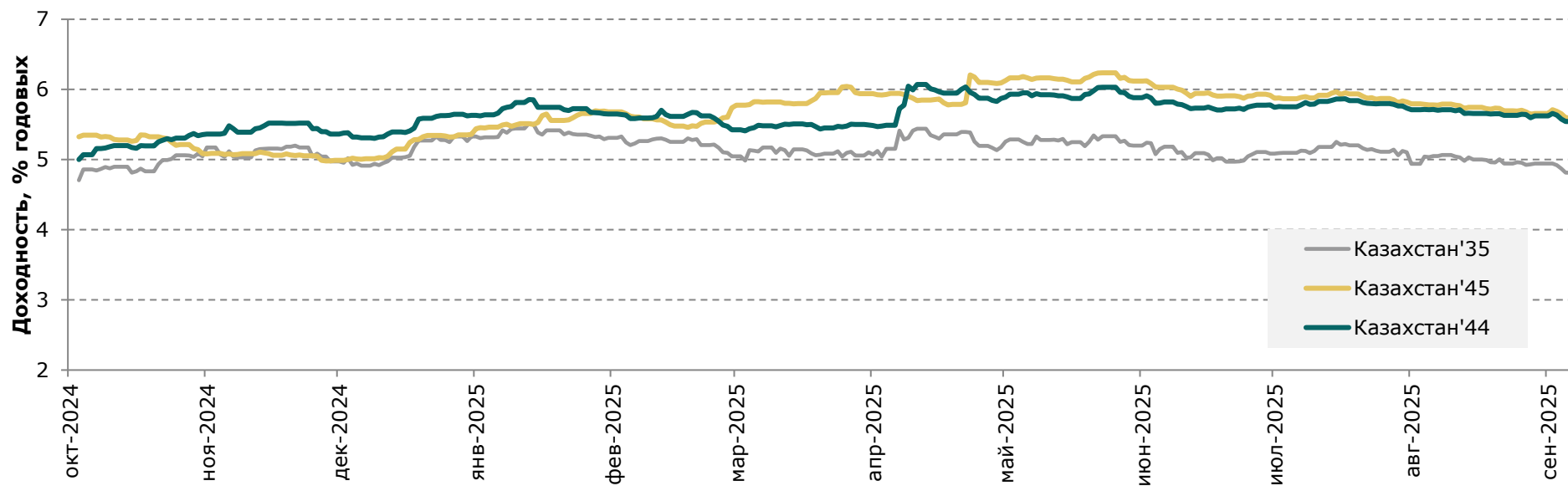
Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

23 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

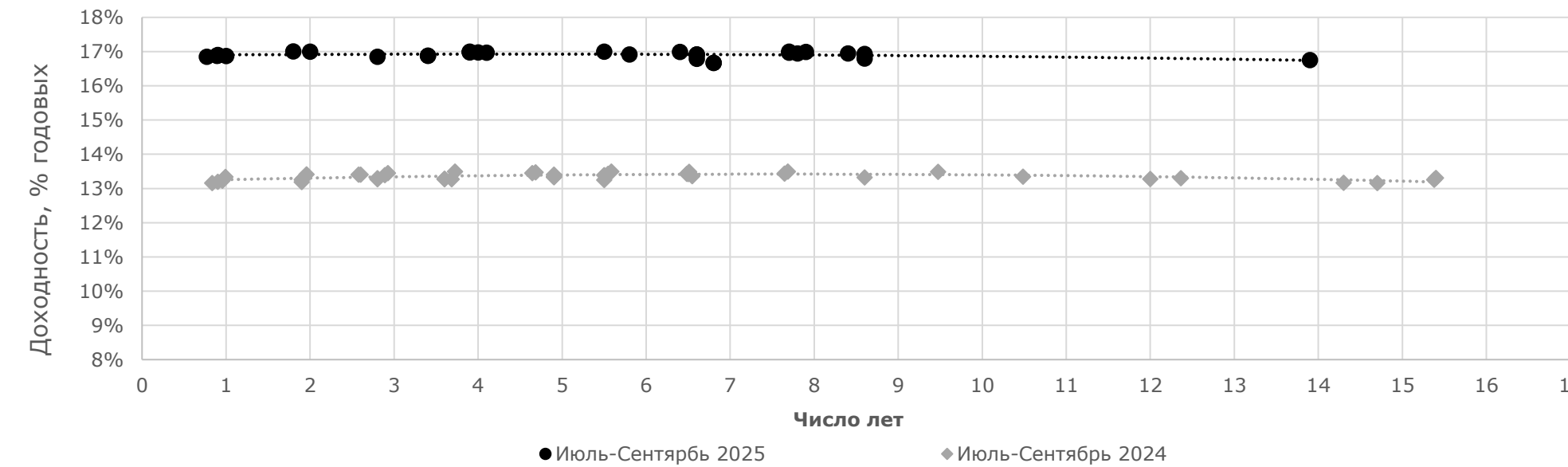
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

23 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

23 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

23 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

23 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».