



Ежедневный обзор

Индексы США перекрасились в зеленый

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы США перекрасились в зеленый;
- Акции Las Vegas Sands взлетели после отчета;
- После продолжительного ралли в золоте Newmont корректируется на результатах отчетности;
- Molina Healthcare снижает прогнозы третий раз за год;
- West Pharmaceutical Services повышает прогнозы на 2026 год;
- Акции Freeport-McMoRan растут благодаря высоким ценам на металлы;
- Рост ВВП Казахстана в 2026 году составит 5.4%;
- Увеличение прокачки нефти из РФ в Китай через Казахстан на 2.5 млн т возможно в 2027-2028гг.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY остался на уровне 98.9 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.1% до 537.8 тенге.

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

Цены на нефть выросли в четверг, 23 октября 2025 года, после того как президент США Дональд Трамп объявил о введении новых санкций против двух крупнейших российских нефтяных компаний — «Роснефти» и «ЛУКОЙЛа». Цены на нефть Brent подскочили на 5.4%, достигнув \$66.0 за баррель, что стало самым значительным дневным ростом с июля и отразило опасения рынка по поводу сокращения предложения. США заморозили все активы этих компаний на своей территории и пригрозили вторичными санкциями иностранным финансовым учреждениям. Это уже вызвало немедленную реакцию: крупные государственные нефтяные компании Китая и индийские НПЗ, по сообщениям, приостановили или планируют сократить импорт российской нефти. Аналитики Rystad Energy назвали эти санкции «значительной и беспрецедентной эскалацией» давления Вашингтона, направленного на то, чтобы подтолкнуть Москву к переговорам по Украине.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 738.4	0.58%	14.57%
Dow Jones	США	46 734.6	0.31%	9.85%
NASDAQ	США	22 941.8	0.89%	18.80%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 668.3	0.52%	15.78%
FTSE 100	Великобритания	9 578.6	0.67%	17.20%
CAC 40	Франция	8 225.8	0.23%	11.45%
DAX	Германия	24 207.8	0.23%	21.59%
IBEX 35	Испания	15 792.2	0.07%	36.20%
FTSE MIB	Италия	42 381.9	0.41%	23.97%
Asia / Pacific				
Nikkei 225	Япония	48 641.6	1.43%	23.67%
Hang Seng	Гонконг	25 968.0	0.59%	30.22%
Shanghai	Китай	3 922.4	0.42%	17.52%
Sensex	Индия	84 556.4	-0.11%	8.10%
Singapore	Сингапур	4 416.3	0.26%	16.90%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	145 721.0	0.59%	21.15%
NIFTY 50	Индия	25 871.0	-0.08%	9.41%
Borsa Index	Турция	10 608.3	0.54%	7.91%
KASE	Казахстан	6 944.2	0.15%	24.49%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.0	5.4%	8.1%	-4.9%	-11.6%
Медь	10 854.5	1.8%	1.9%	5.0%	23.9%
Цинк	3 017.5	-0.4%	1.5%	2.7%	1.3%
Золото	4 126.3	0.7%	-1.9%	10.1%	57.2%
Серебро	48.9	0.9%	-9.8%	8.3%	69.3%
Природный газ	3.3	-3.1%	13.8%	15.2%	-8.0%
Алюминий	2 862.5	2.0%	2.7%	8.0%	12.2%

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

» Индексы США перекрасились в зеленый

В четверг американские рынки закрылись в зеленой зоне. Nasdaq вырос на 0.9%, Dow Jones — на 0.3%, S&P 500 — на 0.6%. Подтверждение встречи Трампа и Си ослабило опасения по поводу эскалации торгового конфликта и стало «позитивным фактором для настроений». Сезон отчетности в целом остается сильным: 86% компаний S&P 500, отчитавшихся на данный момент, превзошли консенсус-прогнозы. T-Mobile снизилась на 3,3%, несмотря на сильный рост абонентской базы. IBM потеряла 0,9% из-за замедления в ключевом сегменте облачного программного обеспечения. Акции компаний, занимающихся квантовыми вычислениями (IonQ, D-Wave и др.), продемонстрировали рост после сообщения о переговорах с правительством США о потенциальном участии в акционерном капитале.

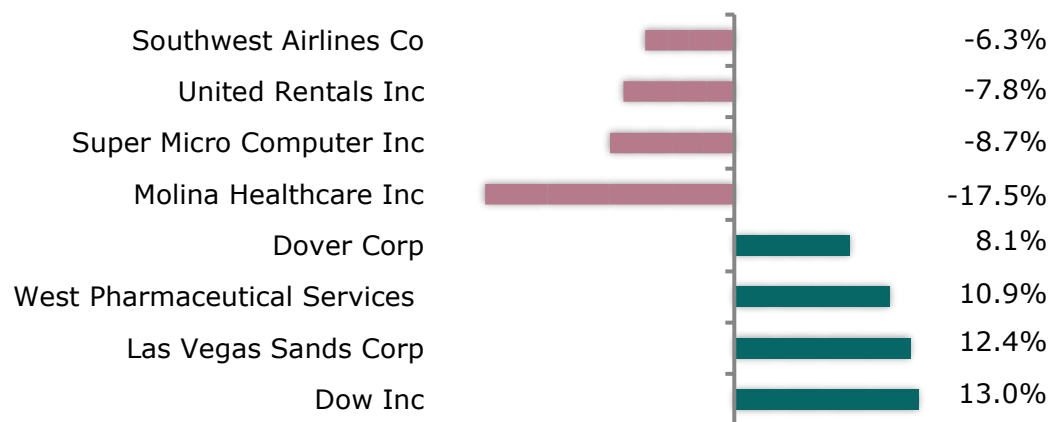
» Акции Las Vegas Sands взлетели после отчета

Рост прибыли Las Vegas Sands (LVS) резко замедлился до 3.5% за последний год, что значительно ниже среднего пятилетнего показателя в 62.5%. Маржа чистой прибыли незначительно снизилась до 12.7%, а будущие прогнозы по выручке и прибыли отстают от средних по рынку США. Инвесторы проявляют осторожность, взвешивая стабильно высокую прибыль компании против ее «проблемного» финансового положения и неопределенных дивидендов. Для поддержки роста EPS компания планирует сокращать количество акций в обращении на 5.32% ежегодно. Аналитики также прогнозируют рост рентабельности с 12.2% до 17.7% в течение трех лет, в основном за счет инноваций на объектах The Londoner Macao и Marina Bay Sands.

» После продолжительного ралли в золоте Newmont корректируется на результатах отчетности

Скорректированная прибыль на акцию составила \$1.71, значительно превысив ожидания аналитиков (\$1.44). Выручка выросла на 20% до \$5.5 млрд, опередив прогноз (\$5.2 млрд). Newmont отчиталась о рекордном за третий квартал свободном

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.00%	4.00%	4.01%	4.11%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.58%	4.58%	4.61%	4.72%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.42%	4.42%	4.50%	4.71%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.58%	2.56%	2.57%	2.75%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.83%	4.79%	4.69%	4.69%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.9	0.0%	0.6%	1.1%	-8.8%
USD/KZT	537.8	-0.1%	0.3%	-0.9%	2.5%
USD/RUB	81.4	0.2%	1.6%	-2.6%	-28.4%
EUR/USD	1.16	0.1%	-0.6%	-1.0%	12.2%
GBP/USD	1.33	-0.2%	-0.8%	-0.9%	6.5%
USD/JPY	152.6	0.4%	1.4%	2.5%	-2.9%

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

денежном потоке в размере \$1.6 млрд. Это уже четвертый квартал подряд, когда FCF превышает \$1 млрд, что демонстрирует высокую прибыльность в условиях растущих цен на золото. Котировки крупнейшего в мире золотодобытчика Newmont снизились на 6.6% по итогам постмаркет сессии.

Компания объявила о "значительном улучшении" прогноза на 2025 год по нескольким метрикам затрат благодаря успешной реализации программы по сокращению расходов, при этом сохранив прогноз по объемам добычи.

Newmont объявила квартальный дивиденд в размере 25 центов на акцию и продолжает выполнять программу обратного выкупа акций, разрешение на которую было удвоено до \$6 млрд в июле.

»» Molina Healthcare снижает прогнозы третий раз за год

Скорректированная прибыль за третий квартал составила \$1.84 на акцию, что значительно ниже прогноза Уолл-стрит в \$3.90. Выручка, напротив, немного превысила ожидания, составив \$11.48 млрд.

Molina снизила свой годовой прогноз по скорректированной прибыли до \$14 на акцию. Ранее ожидалось не менее \$19. Изначально компания планировала получить не менее \$22 и не менее \$24.50 на старте года. Чистая прибыль за квартал обвалилась до \$79 млн с \$326 млн годом ранее.

Генеральный директор Джозеф Зубретски заявил, что около половины провала квартала было вызвано сегментом планов Affordable Care Act, который составляет лишь 10% от общего бизнеса. Медицинский коэффициент расходов в этом сегменте, отражающий долю премий, потраченную на лечение, подскочил до 95.6% (с 73% годом ранее), сделав его убыточным. Даже основной бизнес Medicaid, который компания считает сильным, испытал давление. Консолидированный медицинский коэффициент расходов вырос до 92.6%.

Руководство Molina выразило уверенность, что текущие проблемы с маржой являются временными ("ненастная погода, а не изменение климата"), и ожидает потенциального улучшения в 2026 году.

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

>> **West Pharmaceutical Services повышает прогнозы на 2026 год**

Скорректированная прибыль достигла \$1.96 на акцию, а органический рост выручки составил 5%, достигнув \$805 млн. Основным локомотивом роста стало увеличение на 13.3% продаж высокоценных компонентов, чему способствовал устойчивый спрос на препараты для лечения ожирения и диабета (GLP-1), а также рост выручки в сегменте контрактного производства на 4.9%. Акции отреагировали ростом на 11%.

Благодаря рекордным показателям компания повысила прогноз годовой скорректированной прибыли до \$7.06–\$7.11 на акцию. Несмотря на уверенность в долгосрочном органическом росте на 7–9% за счет GLP-1 и регуляторных проектов Appex 1, компания признала наличие рисков, включая потерю крупного контракта на мониторинг глюкозы в середине 2026 года и сохраняющиеся ограничения производственных мощностей в Германии.

>> **Акции Freeport-McMoRan растут благодаря высоким ценам на металлы**

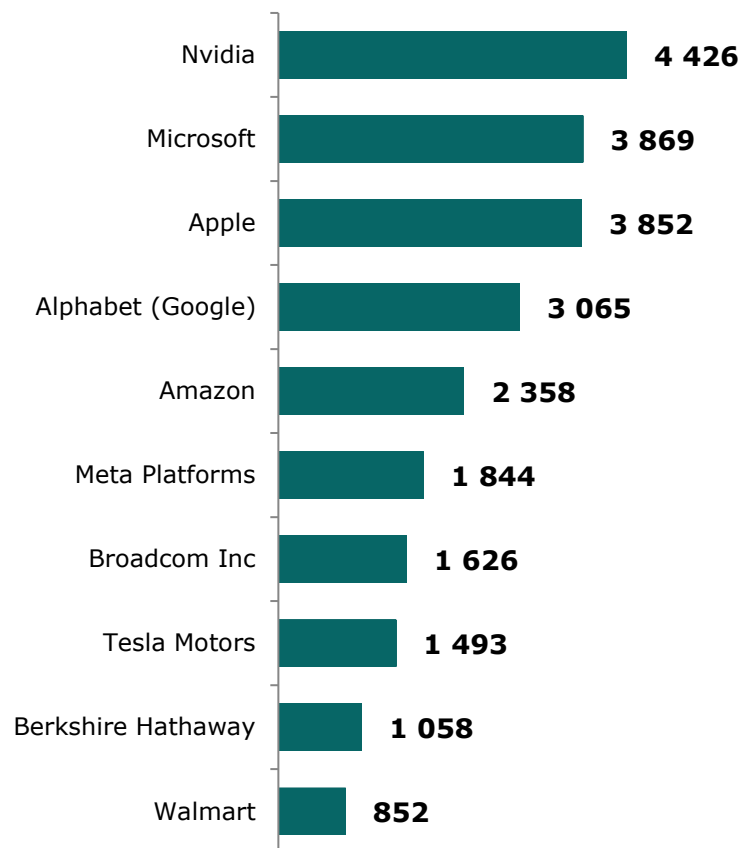
Freeport-McMoRan сообщила о скорректированной прибыли в 50 центов на акцию за третий квартал, что превысило прогноз Уолл-стрит (42 цента). Выручка составила \$6.97 млрд, что также оказалось выше ожидаемых \$6.71 млрд и на 2.7% больше, чем годом ранее. Несмотря на то, что объемы продаж меди и золота оказались незначительно ниже прогнозов, данное превышение ожиданий стало возможным благодаря росту средних реализованных цен на медь, золото и молибден. В результате акции компании выросли на 1.1% на основных торгах.

Основной негативный эффект от обвала шахты, который произошел 8 октября, проявится в следующих кварталах, поскольку индонезийское подразделение является крупнейшим сегментом Freeport-McMoRan. Компания ожидает, что добыча на этом предприятии в 2026 году сократится на 35% по сравнению с до инцидентными прогнозами. Кроме того, ожидается минимальный вклад Индонезии в продажах четвертого квартала.

Ежедневный обзор

24 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	0.59%	39.1	503	100%
Information Technology	1.0%	22.72	68	35.1%
Financials	0.3%	2.11	75	13.1%
Consumer Discretionary	0.7%	5.16	50	10.4%
Communication Services	0.0%	-0.22	24	10.1%
Health Care	0.0%	0.29	60	9.2%
Industrials	1.3%	6.98	79	8.3%
Consumer Staples	-0.4%	-1.36	37	5.0%
Energy	1.3%	2.46	22	2.9%
Utilities	-0.1%	-0.12	31	2.4%
Real Estate	-0.1%	-0.09	31	1.9%
Materials	1.0%	1.14	26	1.8%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
24.10.2025	Baker Hughes Co	46.09	0.77	6.91	0.61	6.82
24.10.2025	HCA Healthcare Inc	101.09	4.94	17.49	5.71	18.57
24.10.2025	Procter & Gamble Co	354.86	1.59	20.20	1.89	22.19
24.10.2025	General Dynamics Corp	91.64	3.69	12.22	3.71	12.52
24.10.2025	Edwards Lifesciences Corp	44.63	5.14	1.35	0.60	1.50
24.10.2025	Illinois Tool Works Inc	74.96	3.92	3.97	2.71	4.09
27.10.2025	Keurig Dr Pepper Inc	37.59	0.45	3.89	0.54	4.15
27.10.2025	Revvity Inc	11.25	0.77	0.68	1.14	0.70

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

Ежедневный обзор

24 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	102.39	-1.9%	12.9%	124.00	21.11%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	81	831.93	4.3%	-13.3%	950.00	14.19%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	192	94.61	-0.1%	46.5%	106.12	12.17%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.72	-12.6%	-15.8%	25.00	33.55%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	22	1751.52	-10.8%	-18.6%	2356.00	34.51%
Health Equity	HQY US Equity	23.09.25	8	96.34	4.3%	-1.2%	115.20	19.58%
Fortinet	FTNT US Equity	24.09.25	65	84.93	5.0%	-12.9%	102.00	20.10%
Synopsis	SNPS US Equity	24.09.25	84	456.09	4.1%	-7.6%	600.00	31.55%
Applied Materials	AMAT US Equity	13.10.25	176	228.47	34.3%	34.3%	250.00	9.42%
Freeport McMoran	FCX US Equity	13.10.25	59	41.23	-10.2%	9.3%	49.06	18.99%
Coinbase	COIN US Equity	13.10.25	86	322.76	-0.4%	19.3%	428.40	32.73%
Robinhood Markets	HOOD US Equity	16.10.25	113	134.33	14.1%	224.9%	160.00	19.11%

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

- **Рост ВВП Казахстана в 2026 году составит 5.4%**

Реальный рост ВВП Казахстана в 2026 году составит 5.4%, заявил заместитель премьер-министра - министр национальной экономики республики Серик Жумангарин.

В среду на пленарном заседании мажилиса министр внес на рассмотрение депутатов прогноз социально-экономического развития страны 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. Рост экономики будет обеспечиваться ростом в реальном секторе и сфере услуг», - сказал Жумангарин.

По его словам, в обрабатывающей промышленности Казахстана прогнозируется увеличение темпов роста с 6.2% в 2026 году до 6.6% в 2028 году за счет реализации инвестиционных проектов.

«Средний за три года рост в горнодобывающей промышленности составит 2.8%, в сельском хозяйстве – 3.9%, строительстве – 11.0%, услугах транспорта – 10.1%, торговле – 6.7%. Экспорт, по прогнозам, увеличится с \$77.1 млрд в 2026 году до \$83.7 млрд в 2028 году, импорт - с \$67.7 млрд до \$75.2 млрд», - сообщил вице-премьер.

При этом прогноз инфляции определен на уровне 9-11% в 2026 году и в 2027-2028 годах в среднем 6%.

Международный валютный фонд (МВФ) в конце июля повысил прогноз экономического роста в Казахстане по итогам 2025 года с 4.9% до 5%.

Азиатский банк развития (АБР) также улучшил ожидания роста ВВП Казахстана в текущем году с 4.9% до 5.1%.

Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР) ожидает рост ВВП Казахстана по итогам 2025 года на уровне 5%.

Евразийский банк развития (ЕАБР) ожидает экономический рост Казахстана в 2025 году на уровне 5.5%.

Источник: Интерфакс

- **Увеличение прокачки нефти из РФ в Китай через Казахстан на 2.5 млн т возможно в 2027-2028гг**

Мажилис Увеличение прокачки нефти из РФ в Китай через Казахстан на 2.5 млн т

Увеличение прокачки нефти из РФ в Китай через Казахстан на 2.5 млн т возможно в 2027-2028гг

«Идет конкретная проработка этой темы. Но я думаю, через пару лет, не раньше. Где-то в 2027-2028 годах», - сообщил журналистам президент «Транснефти» Николай Токарев.

«Требуется ряд технических решений, строительство станций, линейной части, финансирование. Есть проблемы такого порядка. А в целом идея нормальная, приемлемая, ресурсы есть. Все за. Осталось сделать», - сказал он.

В мае были внесены изменения в протокол в межправсоглашение с Китаем об увеличении поставок нефти в Китай на 2.5 млн т в год. Вице-премьер РФ Александр Новак комментировал, что это было предложение китайской стороны, но для этого нужны «определенные мероприятия в сфере трубопроводного транспорта».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

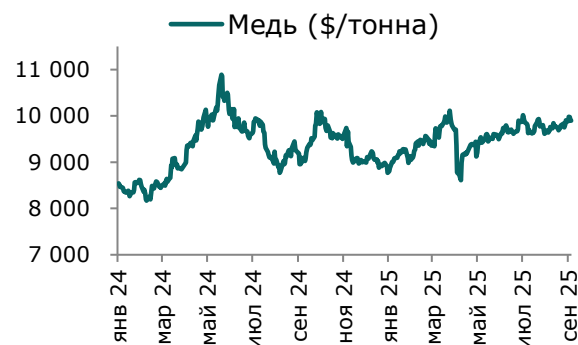
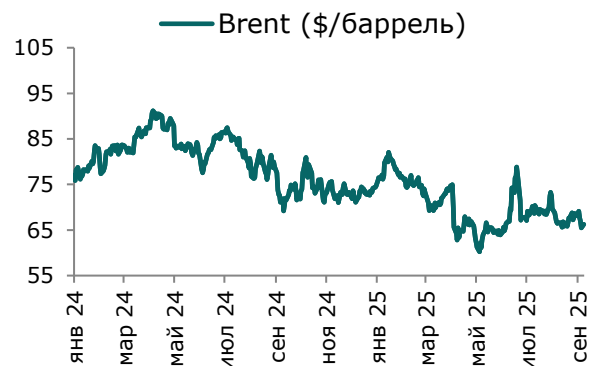
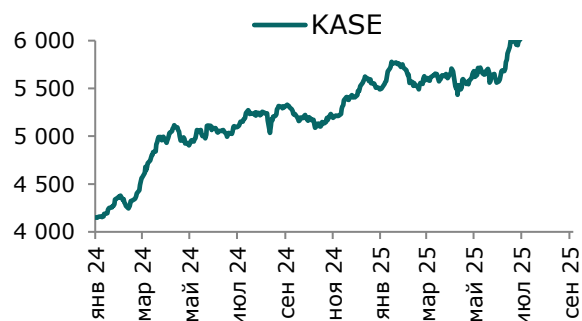
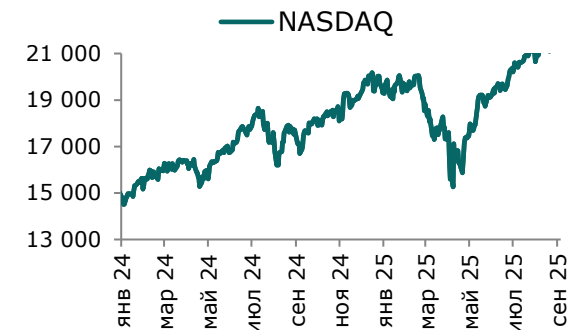
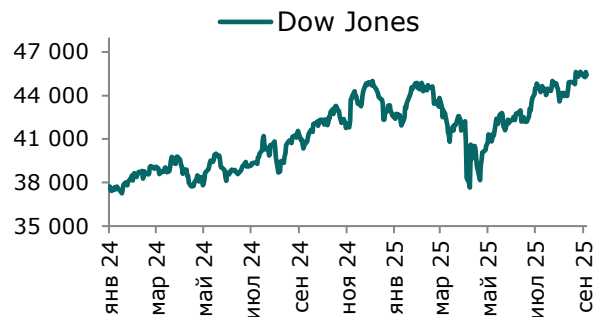
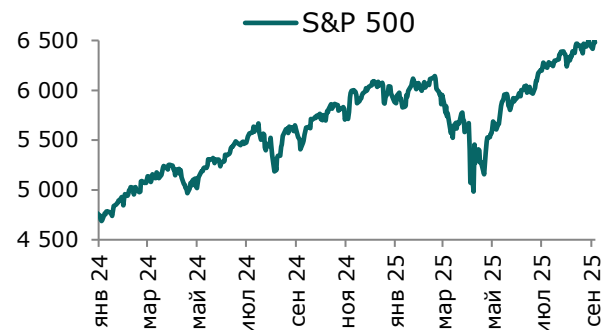
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	537.8	-0.1%	0.3%	-0.9%	2.5%
USD/RUB	Россия	17.00%	6.0%	8.5%	81.4	0.2%	1.6%	-2.6%	-28.4%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.4%	0.4%	0.6%	-3.3%
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%	9.3	0.5%	0.0%	-1.8%	-15.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 132	1.0%	0.1%	-0.6%	-5.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.9	0.3%	0.3%	1.3%	-0.3%
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	-0.1%	-0.5%	0.7%	-12.8%
USD/INR	Индия	3.86%	5.7%	4.9%	87.9	0.0%	0.0%	-1.0%	2.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.3	-0.5%	-0.1%	-0.1%	-8.0%
USD/TRY	Турция	39.50%	53.4%	60.0%	41.9	0.0%	0.2%	1.2%	18.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.9	0.0%	0.6%	1.6%	-8.8%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.4%	0.7%	-2.7%
GBP/USD	Великобритания	52.64%	7.4%	2.5%	1.3	-0.2%	-0.8%	-0.9%	6.5%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.3%	0.0%	-12.4%
USD/JPY	Япония	48.30%	3.3%	2.7%	152.6	0.4%	1.4%	2.5%	-2.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 437.4	0.4%	1.4%	4.3%	-2.3%

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

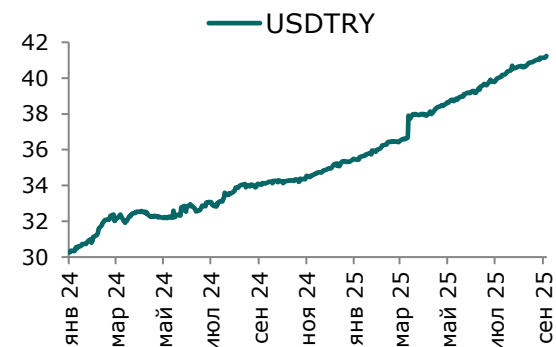
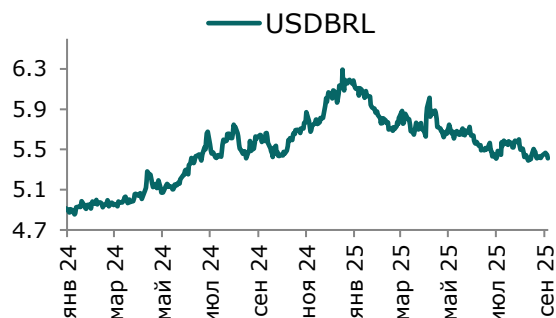
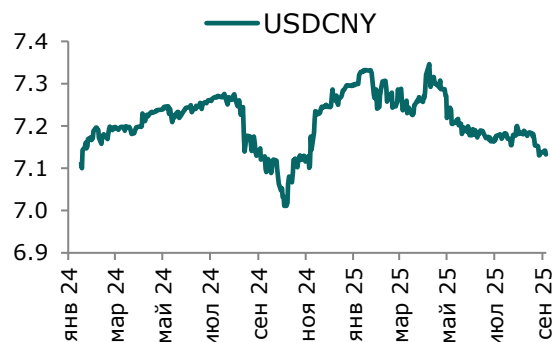
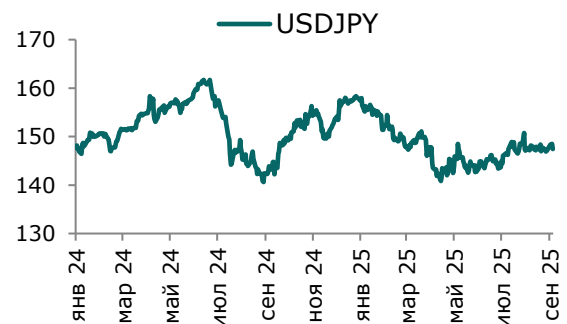
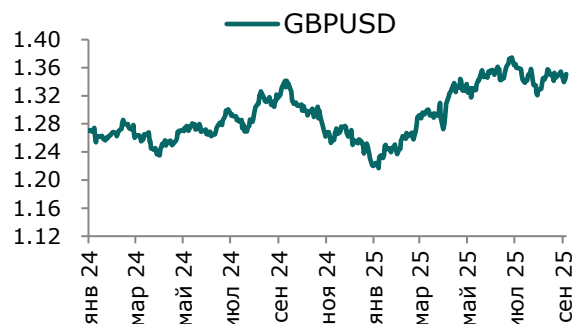
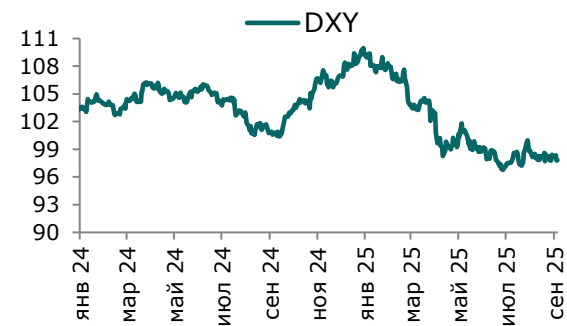
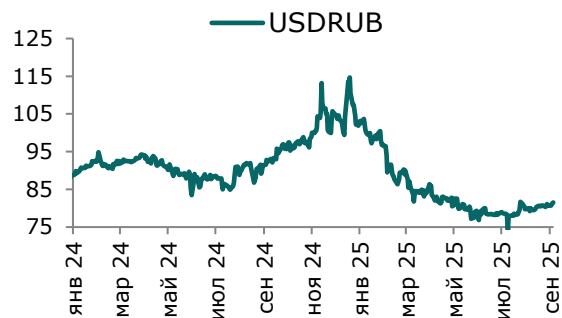
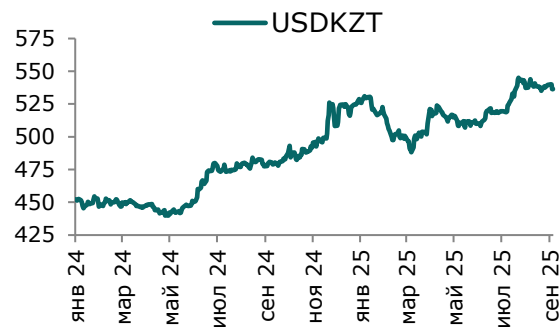
Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

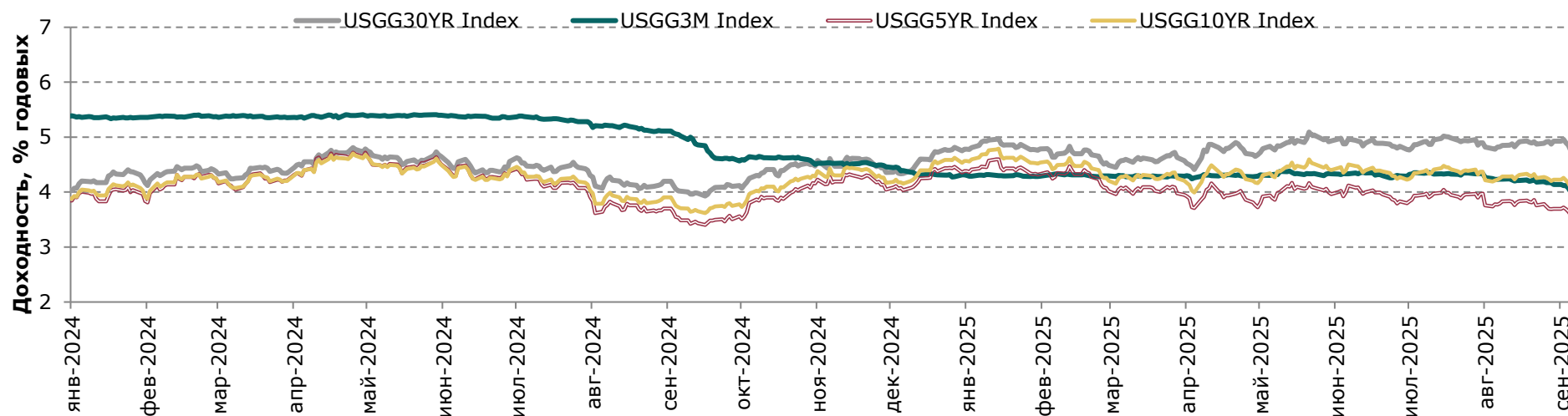
24 октября 2025 г.



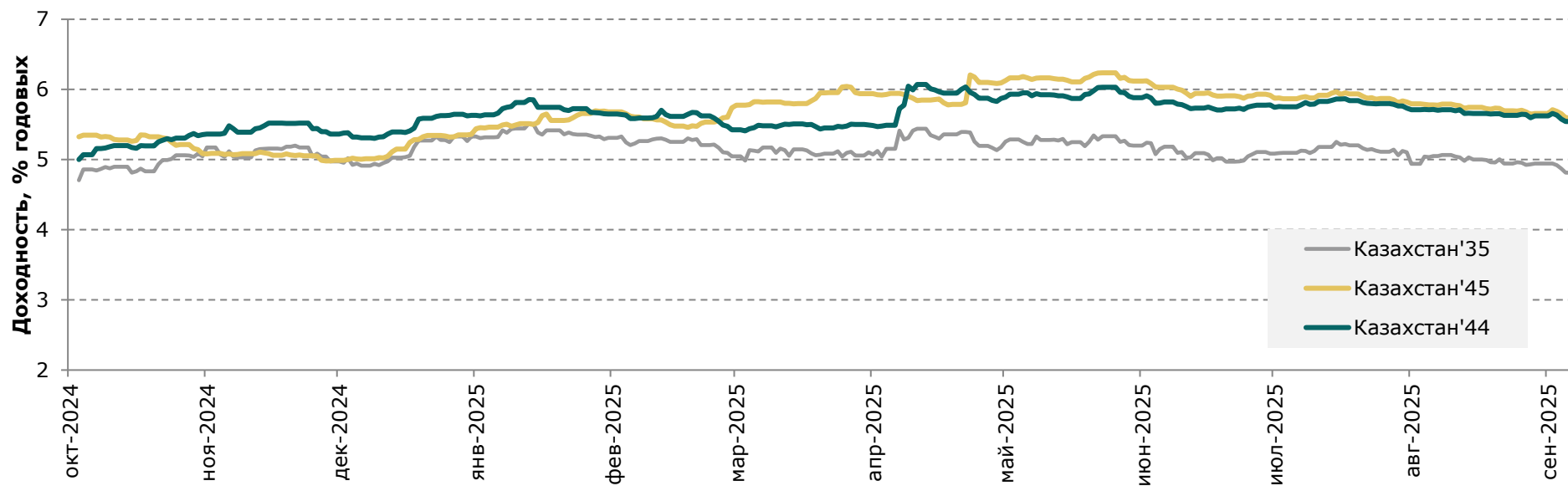
Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

24 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

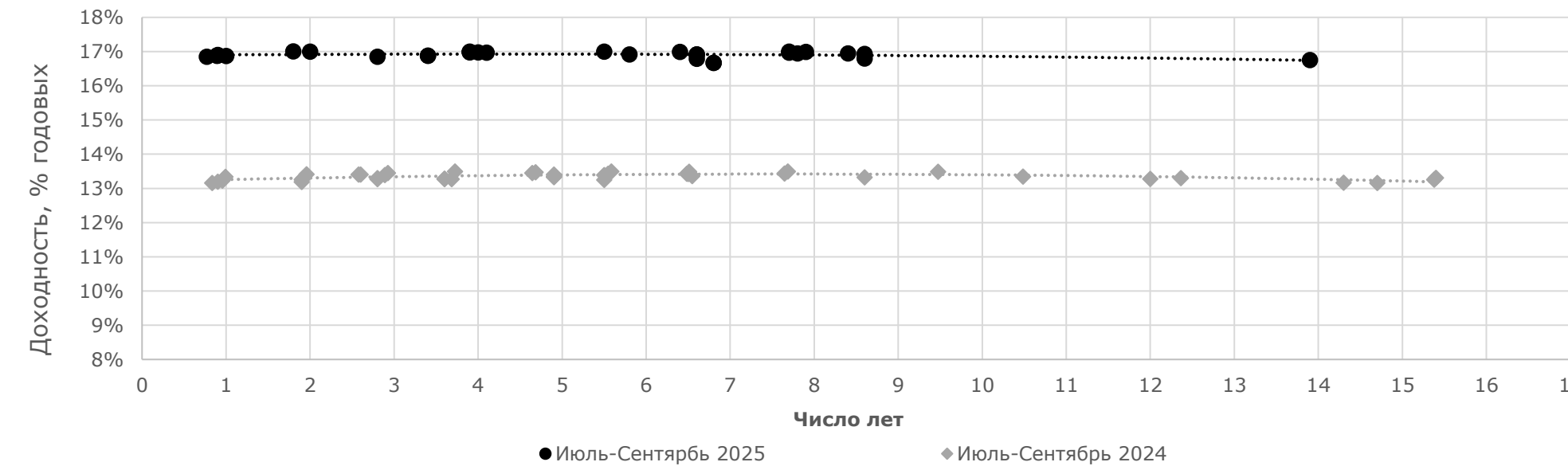
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

24 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

24 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

24 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

24 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».