



Ежедневный обзор

Индексы обновили исторические максимумы на ожиданиях торговой сделки США и Китая

Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы обновили исторические максимумы на ожиданиях торговой сделки США и Китая;
- Акции Revvity падают, несмотря на повышение прогнозных показателей;
- Оператор больниц HCA наблюдает рост объемов 18 кварталов подряд;
- Продукты Edwards показывают высокую эффективность в лечении сердечно-сосудистых заболеваний;
- Минэнерго и МИД Казахстана работают над решением вопроса западных санкций в отношении ЛУКОЙЛа;
- Премьер-министр Казахстана поручил начать строительство ТЭЦ в Семее.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.2% до 98.8 п.;
- Курс доллара к тенге остался на уровне 537.8 тенге.

» Нефть завершила день снижением на фоне планов ОПЕК увеличить добычу

Цены на нефть в понедельник немного снизились, поскольку планы ОПЕК+ вновь повысить производство перевесили надежды на торговое соглашение США и Китая и поддержку со стороны санкций против России. Brent упала на 0.5% до \$65.6 за баррель. В начале торгов оба контракта теряли около 1%. По данным источников Reuters, восемь стран ОПЕК+ склоняются к новому умеренному повышению квот в декабре, поскольку Саудовская Аравия стремится вернуть долю рынка. Между тем президент США Дональд Трамп и председатель КНР Си Цзиньпин встретятся в четверг, чтобы согласовать рамочное торговое соглашение, предусматривающее отказ от 100% тарифов США на китайские товары и возможную отсрочку экспортных ограничений Китая на редкоземельные металлы. Министр финансов США Скотт Бессент заявил, что стороны выработали «существенную основу сделки». Поддержку нефти ограничили слабые ожидания по спросу, несмотря на недавние санкции против российских компаний и сильное внутреннее потребление в США.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 875.2	1.23%	16.89%
Dow Jones	США	47 544.6	0.71%	11.75%
NASDAQ	США	23 637.5	1.86%	22.41%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 711.1	0.64%	16.65%
FTSE 100	Великобритания	9 653.8	0.09%	18.12%
CAC 40	Франция	8 239.2	0.16%	11.63%
DAX	Германия	24 308.8	0.28%	22.10%
IBEX 35	Испания	16 000.2	0.87%	37.99%
FTSE MIB	Италия	42 911.6	1.00%	25.52%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	50 512.3	-0.25%	26.30%
Hang Seng	Гонконг	26 433.7	0.01%	31.79%
Shanghai	Китай	3 996.9	0.21%	19.50%
Sensex	Индия	84 778.8	0.20%	8.72%
Singapore	Сингапур	4 440.3	0.67%	18.01%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	146 969.1	0.55%	22.19%
NIFTY 50	Индия	26 031.3	0.25%	10.09%
Borsa Index	Турция	10 853.4	-0.81%	10.41%
KASE	Казахстан	6 944.4	0.00%	24.49%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.6	-0.5%	7.6%	-3.5%	-12.1%
Медь	11 029.0	0.6%	3.2%	8.3%	23.4%
Цинк	3 055.0	1.0%	2.6%	5.8%	2.6%
Золото	3 982.2	-3.2%	-6.3%	3.9%	51.7%
Серебро	46.9	-3.6%	-10.7%	-0.2%	62.1%
Природный газ	3.4	4.2%	1.3%	5.4%	-5.3%
Алюминий	2 874.5	0.5%	3.5%	8.2%	12.7%

Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

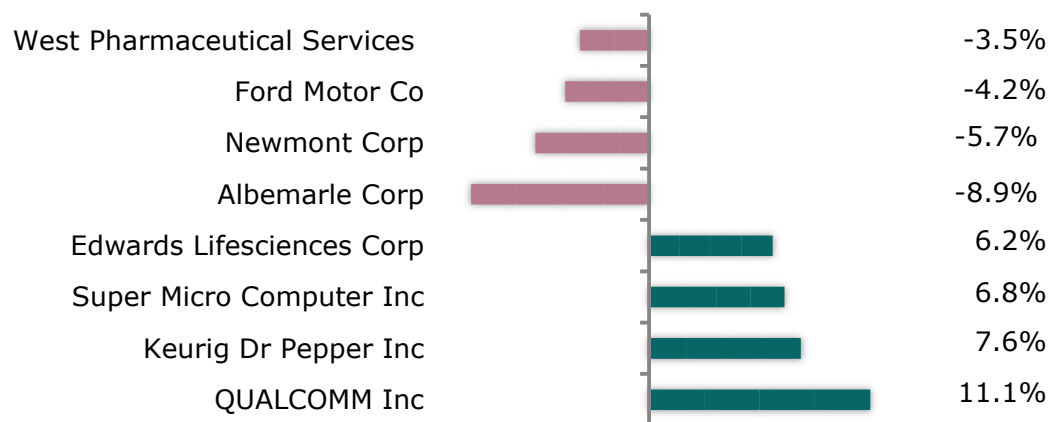
» Индексы обновили исторические максимумы на ожиданиях торговой сделки США и Китая

Американские фондовые индексы завершили понедельник ростом, установив новые внутридневные и закрывающиеся рекорды второй день подряд на фоне оптимизма по поводу предстоящей встречи Дональда Трампа и Си Цзиньпина. Nasdaq вырос на 1.9%, S&P 500 — на 1.2%, Dow Jones — на 0.7%. Оптимизм усилили слабые данные по инфляции, укрепившие ожидания снижения ставки ФРС на этой неделе. Казначей США Скотт Бессент заявил, что у сторон «есть успешная рамка для обсуждения лидерами в четверг». Акции Qualcomm подскочили на 11% и возглавили рост S&P 500 после анонса новых AI-чипов для дата-центров, которые составят конкуренцию Nvidia и AMD; их бумаги выросли на 2.8% и 2.7% соответственно. На неделе отчётность представят пять компаний из «великолепной семёрки» — Microsoft, Meta и Alphabet в среду, Amazon и Apple в четверг. Акции всех пяти выросли на 1–3.5%; Apple прибавила 2.3%, достигнув исторического максимума при капитализации, близкой к \$4 трлн. На этом фоне MP Materials потеряла более 7% после заявлений Бессента о возможной отсрочке китайских ограничений на экспорт редкоземельных металлов. Доходность 10-летних UST снизилась до 3.98%. Золото подешевело на 3.2% до \$3 982 за унцию.

» Акции Revvity падают, несмотря на повышение прогнозных показателей

Компания сообщила о скорректированной прибыли на уровне \$1.18 на акцию, что превзошло прогноз в \$1.14, при этом выручка составила \$699 млн, немного не дотянув до ожиданий. Операционная эффективность оставалась сильной, с маржой 26.1%, а свободный денежный поток \$120 млн составил 88% от чистой прибыли. Акции Revvity (RVTY) упали на 1.8%. Несмотря на сложную рыночную среду, Revvity отметила несколько ключевых драйверов роста: бизнес программного обеспечения Signals вырос на 20% органически, а сегмент репродуктивного здоровья показал высокие однозначные темпы. Компания также активно возвращает капитал акционерам,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.98%	3.98%	3.96%	4.17%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.55%	4.55%	4.54%	4.75%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.40%	4.43%	4.51%	4.67%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.62%	2.63%	2.58%	2.75%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.79%	4.83%	4.77%	4.72%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.8	-0.2%	0.2%	0.6%	-8.9%
USD/KZT	537.5	0.0%	-0.2%	-1.3%	2.5%
USD/RUB	79.3	-0.6%	-2.1%	-5.2%	-29.7%
EUR/USD	1.16	0.2%	0.0%	-0.5%	12.5%
GBP/USD	1.33	0.2%	-0.5%	-0.5%	6.6%
USD/JPY	152.9	0.0%	1.4%	2.3%	-2.7%

Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

выкупив акции на \$205 млн за квартал и анонсировав новую программу обратного выкупа на \$1 млрд.

Основными проблемами остаются диагностический бизнес в Китае, где выручка сегмента иммунодиагностики упала более чем на 20% из-за реформы Diagnosis Related Groups, и снижение продаж в академическом/государственном секторе. Тем не менее, Revvity подтвердила свой органический рост на 2025 год в диапазоне 2–4% и, проявляя осторожность, прогнозирует на 2026 год органический рост на уровне 2–3% с достижением целевой операционной маржи в 28%, что, в сочетании с байбэком, должно обеспечить высокий однозначный рост EPS. Руководство отметило первые признаки восстановления активности со стороны крупных и средних биотехнологических компаний, особенно в сегменте инструментов, выразив оптимизм по поводу нормализации спроса в будущем.

» Оператор больниц HCA наблюдает рост объемов 18 кварталов подряд

HCA показала двузначный рост выручки и значительное увеличение прибыли, обусловленное устойчивым спросом на медицинские услуги. Прибыль на акцию достигла \$6.96, что на 21.68% выше прогноза, а годовой рост составил 42%. Выручка выросла на 9.6% до \$19.16 млрд, превысив ожидания аналитиков. Благодаря этим сильным показателям компания повысила годовой прогноз, ожидая выручку в диапазоне \$75–\$76.5 млрд. Рост HCA подкрепляется увеличением объемов услуг на протяжении 18 кварталов подряд, улучшением структуры плательщиков и более активным использованием сложных медицинских услуг. В результате акции компании выросли на 4.7%.

HCA прогнозирует, что объемы услуг останутся в долгосрочном диапазоне роста 2–3%, а операционные расходы будут в основном стабильными. Главные риски связаны с федеральной политикой: руководство активно выступает за продление премиальных налоговых льгот по программе Affordable Care Act, подчеркивая, что их истечение может негативно повлиять на 24 миллиона американцев и создать неопределенность на рынке.

Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

>> **Продукты Edwards показывают высокую эффективность в лечении сердечно-сосудистых заболеваний**

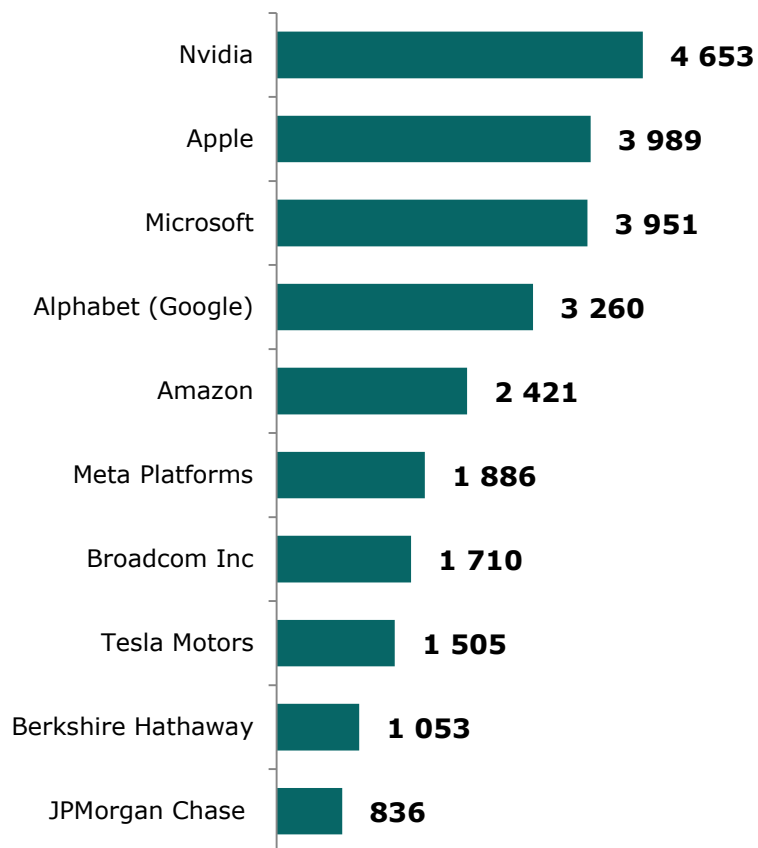
Клапан Edwards SAPIEN 3 является ключевым элементом в терапии транскатетерной замены аортального клапана, предназначенной для лечения тяжелого сужения аортального клапана. Это минимально инвазивная процедура, при которой биологический клапан доставляется к сердцу через катетер, устраняя необходимость в открытой операции на груди.

Новые данные, представленные Edwards Lifesciences (EW) на конференции TCT 2025, подтвердили высокую эффективность SAPIEN 3 в долгосрочной перспективе. Результаты 7-летнего наблюдения в исследовании PARTNER 3 среди пациентов с низким риском показали, что долговечность и клинические исходы TAVR с SAPIEN 3 сопоставимы с результатами хирургической замены (SAVR). Показатели смертности, частоты повторных вмешательств и несостоятельности клапана оставались одинаково низкими для обеих групп, подтверждая, что SAPIEN 3 является надежной и долгосрочной альтернативой операции. Акции компании выросли на 6.2%.

Ежедневный обзор

28 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	1.23%	83.7	503	100%
Information Technology	2.0%	48.51	68	35.6%
Financials	0.4%	3.46	75	13.0%
Consumer Discretionary	1.5%	10.72	50	10.4%
Communication Services	2.3%	15.76	24	10.2%
Health Care	0.3%	1.73	60	9.1%
Industrials	0.6%	3.32	79	8.1%
Consumer Staples	-0.3%	-0.90	37	4.8%
Energy	0.3%	0.57	22	2.8%
Utilities	0.3%	0.45	31	2.4%
Real Estate	0.3%	0.35	31	1.9%
Materials	-0.3%	-0.30	26	1.7%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
28.10.2025	Cadence Design Systems Inc	95.75	0.87	1.22	2.64	1.32
28.10.2025	Cincinnati Financial Corp	24.59	5.25	3.32	1.11	3.00
28.10.2025	Hartford Insurance Group Inc	34.82	2.60	6.75	0.78	7.13
28.10.2025	Welltower Inc	122.13	0.74	2.06	4.93	2.63
28.10.2025	F5 Inc	16.68	2.46	0.70	0.50	0.75
28.10.2025	Alexandria Real Estate Equitie	13.46	0.96	0.79	1.72	0.76
28.10.2025	Principal Financial Group Inc	17.73	-0.95	3.01	2.49	4.23
28.10.2025	Nucor Corp	33.09	1.05	7.44	1.99	8.13
28.10.2025	DR Horton Inc	47.36	4.12	9.97	1.41	8.76
28.10.2025	PayPal Holdings Inc	67.12	1.00	7.85	6.35	8.24
28.10.2025	Ecolab Inc	79.33	2.60	4.00	2.07	4.20
28.10.2025	UnitedHealth Group Inc	331.46	5.98	100.81	2.28	113.03
28.10.2025	Corning Inc	76.56	-0.14	3.39	1.94	4.24

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

Ежедневный обзор

28 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	102.43	2.6%	12.9%	124.00	21.06%
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	81	842.77	6.5%	-12.2%	950.00	12.72%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	192	96.42	-2.5%	49.3%	106.12	10.06%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.56	-11.5%	-16.5%	25.00	34.70%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	22	1786.10	-6.5%	-16.9%	2356.00	31.91%
Health Equity	HQY US Equity	23.09.25	8	96.17	3.4%	-1.3%	115.20	19.79%
Fortinet	FTNT US Equity	24.09.25	65	85.29	5.3%	-12.5%	102.00	19.59%
Synopsis	SNPS US Equity	24.09.25	84	465.41	11.0%	-5.7%	600.00	28.92%
Applied Materials	AMAT US Equity	13.10.25	176	231.33	35.3%	36.0%	250.00	8.07%
Freeport McMoran	FCX US Equity	13.10.25	59	41.10	-9.9%	9.0%	49.06	19.37%
Coinbase	COIN US Equity	13.10.25	86	361.43	10.5%	33.5%	428.40	18.53%
Robinhood Markets	HOOD US Equity	16.10.25	113	145.86	27.0%	252.7%	160.00	9.69%
Ferrari	RACE US Equity	17.10.25	72	407.46	-14.9%	-2.4%	474.00	16.33%

- **Минэнерго и МИД Казахстана работают над решением вопроса западных санкций в отношении ЛУКОЙЛа**

Министерства энергетики и иностранных дел Казахстана совместно работают над решением вопроса санкций США в отношении российского «ЛУКОЙЛа», сообщил вице-министр энергетики Санжар Жаркешов.

«Внешнеполитическое ведомство прорабатывает. Сейчас преждевременно (что-то заявлять - ИФ-К), потому что новые новости, недавно прозвучали. Министерство энергетики с внешнеполитическим ведомством вплотную работают. Я думаю, в ближайшее время какие-то будут новости», - сказал Жаркешов во вторник на пресс-конференции после заседания правительства.

Также он добавил, что Минэнерго Казахстана взаимодействует со своими коллегами в госорганах других стран.

Ранее сообщалось, что НК «ЛУКОЙЛ» объявила о намерении продать зарубежные активы после того, как против нее ввели санкции США и Великобритании. Компания начала рассмотрение потенциальных заявок.

OFAC США включил «ЛУКОЙЛ» и «Роснефть» в санкционный список на прошлой неделе и выдал лицензию на сворачивание деятельности сроком до 21 ноября.

В санкционный список Великобритании «ЛУКОЙЛ» попал 15 октября, при этом международные проекты в Азербайджане и Казахстане с участием «ЛУКОЙЛа» и «Роснефти» сразу были освобождены от санкций сроком до 14 октября 2027 года, в частности, проекты КТК («Каспийский трубопроводный консорциум»), «Тенгизшевройл», «Шах-Дениз», «Южный Кавказский газопровод», «Азербайджанская компания по поставкам газа» и Карачаганак.

«ЛУКОЙЛ» работает в Казахстане с 1995 года, имеет доли в крупных нефтегазодобывающих проектах, таких как Карачаганак (13.5% в компании-операторе месторождения «Карачаганак Петролеум Оперейтинг Б.В.»), Тенгиз (5% в операторе ТОО «Тенгизшевройл»), Кумколь (50% в АО «Тургай Петролеум»), а также участвует вместе с Казахстаном в Каспийском трубопроводном консорциуме (КТК, доля «ЛУКОЙЛа» - 12.5%).

Окончательное инвестиционное решение по проекту Каламкас-море, Хазар, Ауэзов партнеры планировали принять в 2025 году.

Источник: Интерфакс

- **Премьер-министр Казахстана поручил начать строительство ТЭЦ в Семее**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов поручил компании «Самрук-Энерго» до конца марта 2026 года завершить подготовительные мероприятия перед началом строительства ТЭЦ в городах Семее и Усть-Каменогорске.

«Компании «Самрук-Энерго» до конца марта следующего года (поручаю -ИФ-К) завершить все необходимые мероприятия для начала строительных работ по ТЭЦ в городах Семей и Усть-Каменогорск», - сказал Бектенов во вторник на заседании правительства.

Он подчеркнул, что необходимо обеспечить соблюдение норм передовых экологических стандартов по выбросам вредных веществ.

Министр энергетики Ерлан Аккенжонов добавил, что в рамках прямых договоров ведомства совместно с компанией АО «Самрук-Энерго» реализуются ТЭЦ в городах Кокшетау (240 МВт), Семее (360 МВт) и Усть-Каменогорске (360 МВт). При строительстве будут применены передовые системы фильтрации дымовых газов и улавливания тяжелых металлов.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

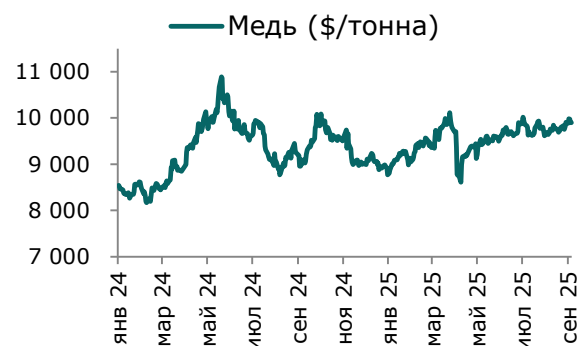
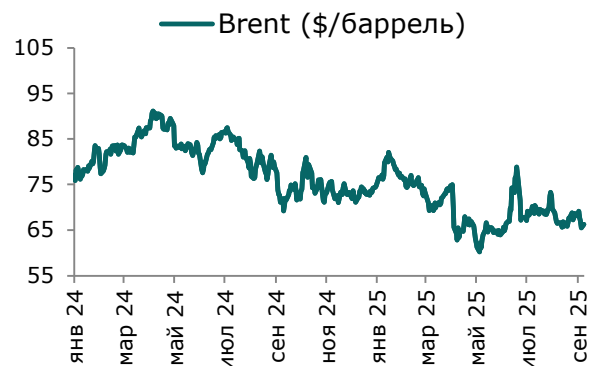
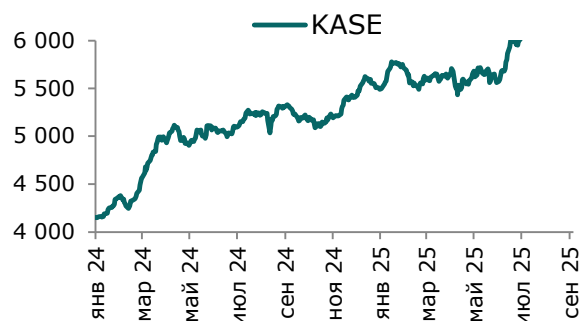
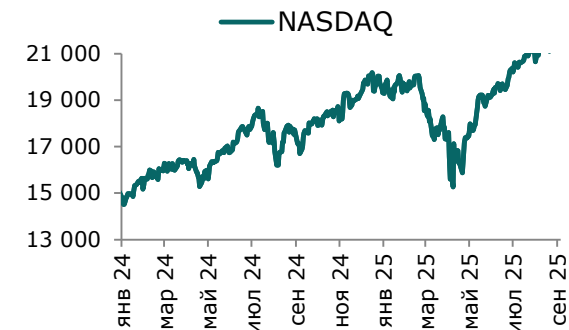
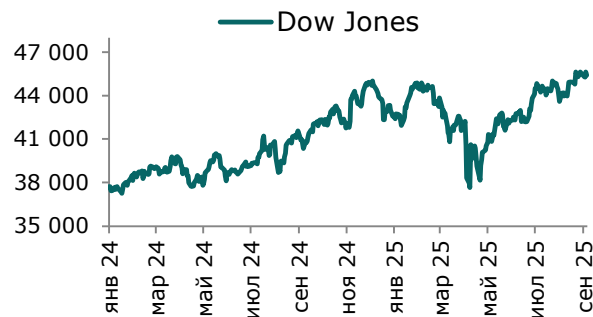
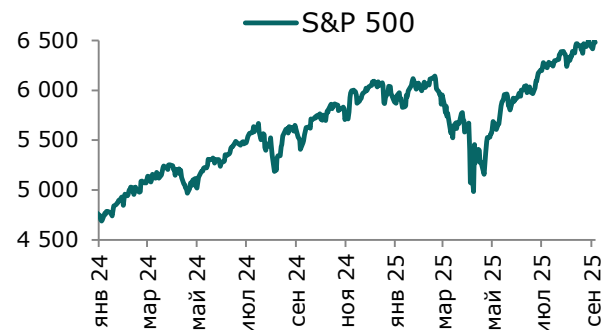
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	537.5	0.0%	-0.2%	-1.3%	2.5%
USD/RUB	Россия	16.50%	6.0%	8.5%	79.3	-0.6%	-2.1%	-5.2%	-29.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.2%	0.2%	0.5%	-3.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.1%	0.0%	0.1%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	0.2%	0.4%	-1.4%	-14.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 059	-0.5%	-0.3%	-1.0%	-6.5%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	42.1	0.4%	0.7%	1.4%	0.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.2%	-0.2%	-0.1%	-2.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.2%	-0.3%	1.0%	-13.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.2	0.0%	0.4%	-0.5%	3.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	-0.3%	-0.1%	-0.7%	-8.6%
USD/TRY	Турция	39.50%	53.4%	60.0%	41.9	-0.2%	0.2%	0.9%	18.4%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.8	-0.2%	0.2%	0.9%	-8.9%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.3%	0.4%	-2.7%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	-0.5%	-0.5%	6.6%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	0.4%	-0.3%	-12.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.9	0.0%	1.4%	2.3%	-2.7%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 432.9	-0.4%	0.9%	2.6%	-2.7%

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

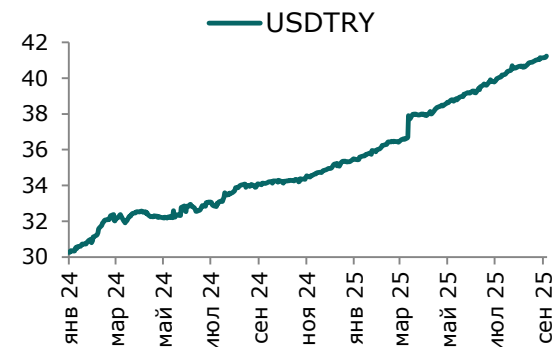
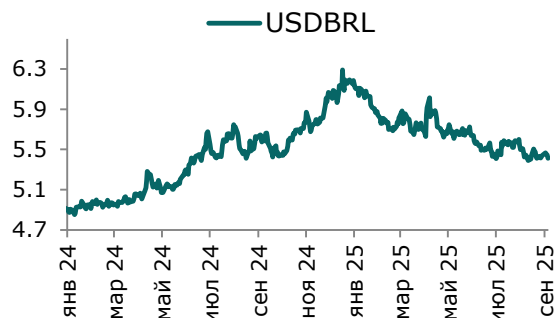
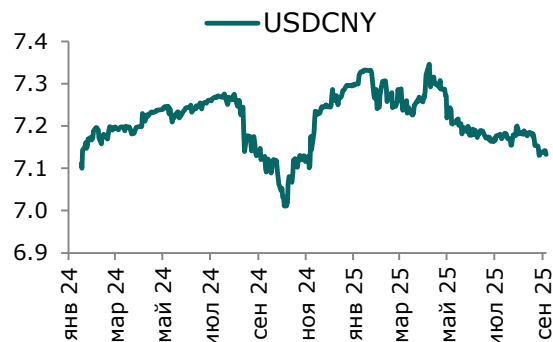
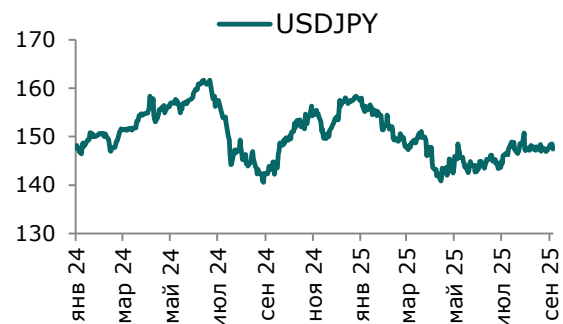
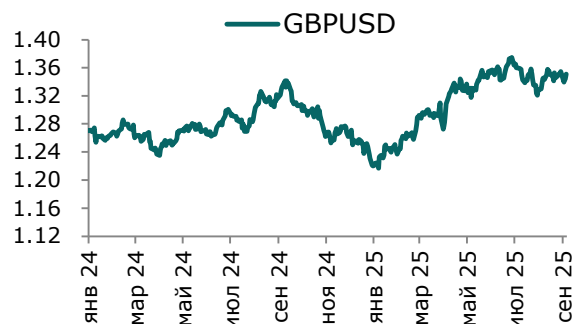
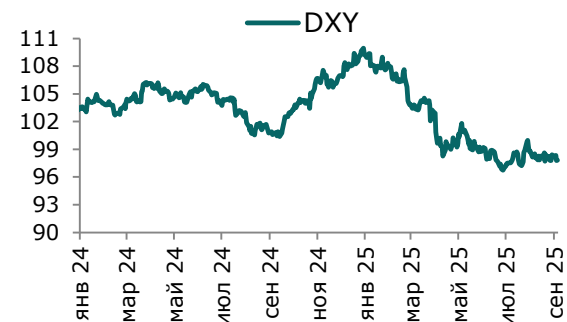
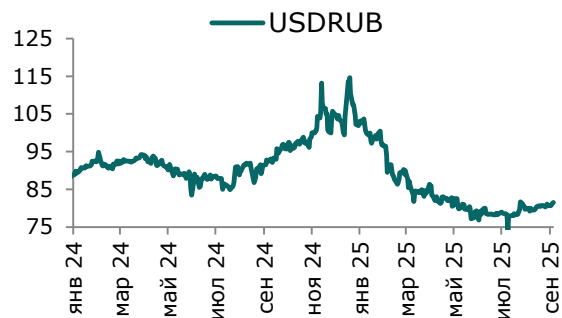
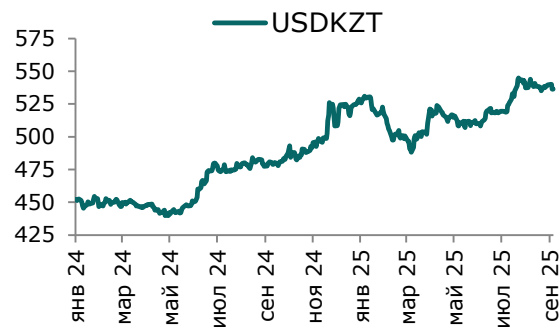
Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

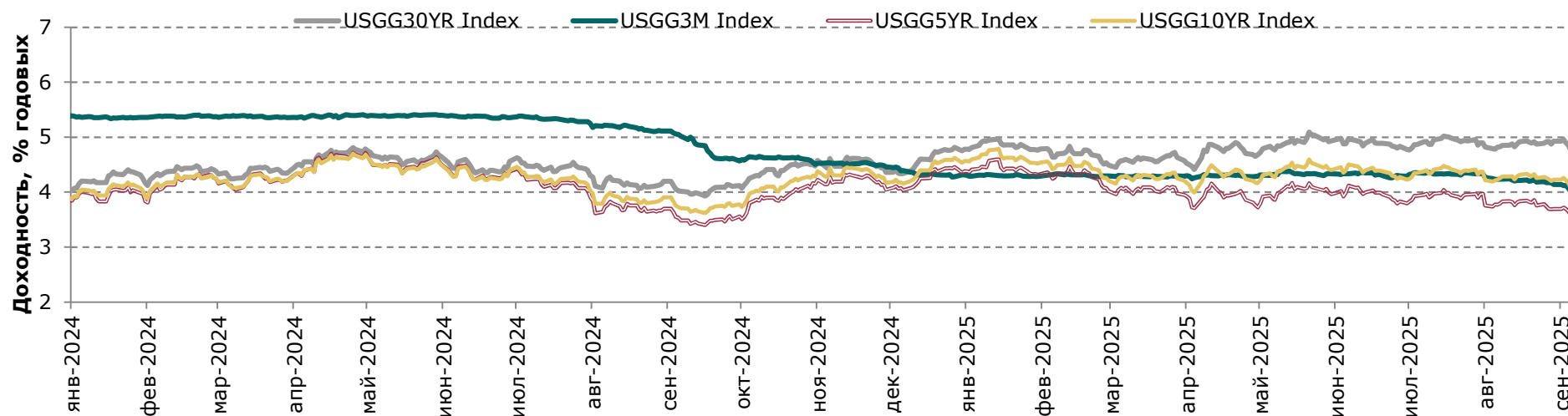
28 октября 2025 г.



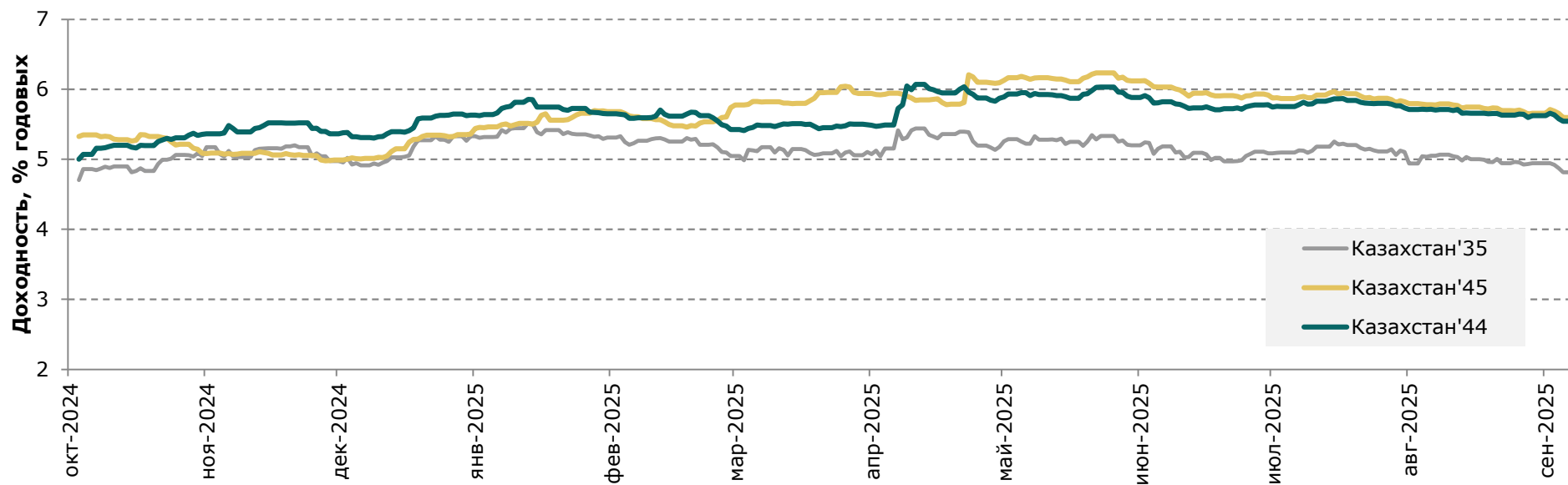
Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

28 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

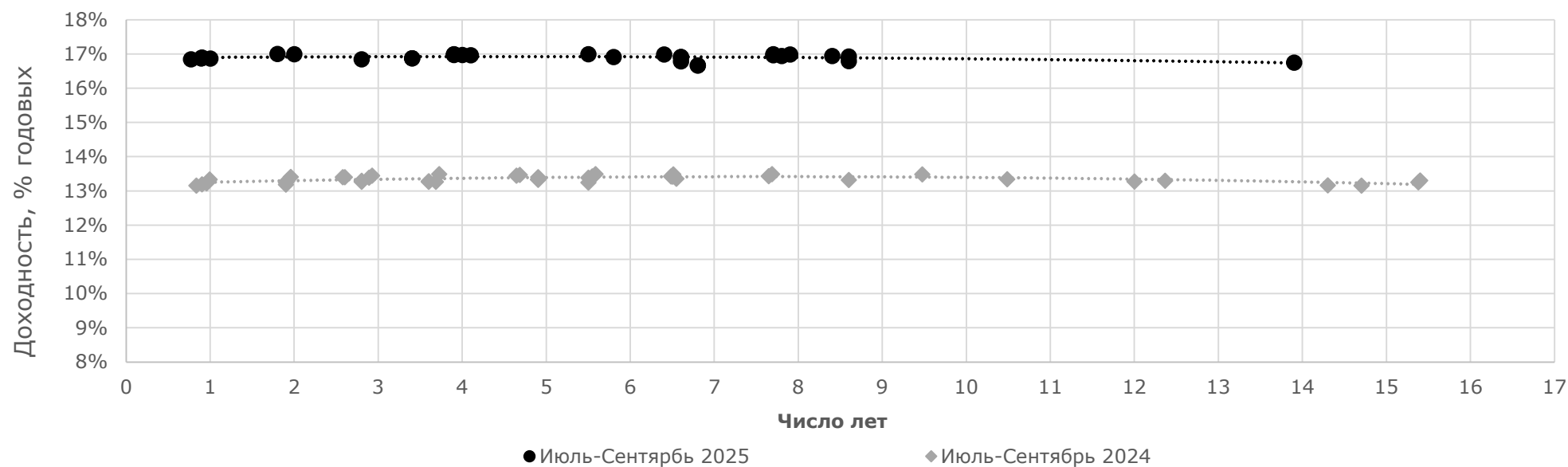
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

28 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

28 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

28 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

28 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».