



Ежедневный обзор

Индексы обновили рекорды на фоне сильной отчётности и сделок в сфере ИИ

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Индексы обновили рекорды на фоне сильной отчётности и сделок в сфере ИИ;
- Акции PayPal взлетели на фоне сильной отчётности и партнёрства с OpenAI;
- OpenAI меняет структуру и готовится к возможному IPO, а капитализация Microsoft взлетела выше \$4 трлн;
- UnitedHealth отчиталась лучше ожиданий;
- NextEra Energy заключает договор на поставку электроэнергии Google;
- DR Horton видит продолжение давления на маржинальность в 2026 году;
- Отчетность Regeneron превосходит ожидания;
- Акции American Tower падают, несмотря на повышение прогнозов;
- Казахстан присоединился к международному центру оценки рисков легализации доходов;
- Проект нового закона о банках не решит прошлых проблем по урегулированию неплатежеспособных банков.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.1% до 98.7 п.;
- Курс доллара к тенге ослаб на 0.7% 533.5 тенге.

» Нефть снижается

Цены на нефть снизились в среду на опасениях по поводу санкций против России и возможного увеличения добычи ОПЕК+ ограничили рост. Brent снизилась на 1.9% до \$64.4 за баррель. По данным API, запасы сырой нефти в США за неделю, завершившаяся 24 октября, снизились на 4.02 млн баррелей, бензина — на 6.35 млн, а дистиллятов — на 4.36 млн баррелей. При этом рынок остаётся под давлением: инвесторы оценивают последствия американских санкций против «Роснефти» и «Лукойла» и обсуждают вероятность декабрьского повышения квот ОПЕК+ примерно на 137 тыс. баррелей в сутки.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 890.9	0.23%	17.16%
Dow Jones	США	47 706.4	0.34%	12.13%
NASDAQ	США	23 827.5	0.80%	23.39%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 704.4	-0.12%	16.51%
FTSE 100	Великобритания	9 696.7	0.44%	18.64%
CAC 40	Франция	8 216.6	-0.27%	11.32%
DAX	Германия	24 278.6	-0.12%	21.95%
IBEX 35	Испания	16 087.0	0.54%	38.74%
FTSE MIB	Италия	43 128.5	0.51%	26.16%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	50 219.2	2.05%	28.46%
Hang Seng	Гонконг	26 433.7	-0.33%	31.34%
Shanghai	Китай	3 988.2	0.29%	19.34%
Sensex	Индия	84 778.8	-0.18%	8.30%
Singapore	Сингапур	4 450.4	-0.29%	17.16%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	147 428.9	0.31%	22.57%
NIFTY 50	Индия	25 936.2	-0.11%	9.69%
Borsa Index	Турция	10 871.1	0.16%	10.58%
KASE	Казахстан	6 961.8	0.25%	24.81%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.4	-1.9%	5.0%	-3.9%	-13.7%
Медь	11 038.5	0.1%	3.9%	6.0%	20.6%
Цинк	3 058.0	0.1%	2.3%	4.0%	2.7%
Золото	3 952.1	-0.8%	-9.3%	2.4%	50.6%
Серебро	47.1	0.4%	-3.4%	0.9%	62.8%
Природный газ	3.3	-2.8%	-3.7%	1.3%	-7.9%
Алюминий	2 889.0	0.5%	3.9%	7.8%	13.2%

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

» Индексы обновили рекорды на фоне сильной отчётности и сделок в сфере ИИ

Американские фондовые индексы выросли во вторник, установив новые исторические максимумы третий день подряд, поскольку инвесторы переваривали позитивные корпоративные отчёты и новости об инвестициях в искусственный интеллект, тогда как ФРС начала двухдневное заседание, на котором ожидается снижение ставки на 25 б.п. Nasdaq прибавил 0.8%, S&P 500 — 0.2%, Dow Jones — 0.3%. Рост рынка поддержали сделки в секторе технологий: акции Nokia взлетели на 24% после объявления о \$1 млрд инвестиций и партнёрства с Nvidia, чьи бумаги подорожали на 5% до исторического максимума после выступления гендиректора Дженсена Хуана. Microsoft укрепилась на 2%, увеличив капитализацию до \$4 трлн благодаря доле в 27% в реструктурированной OpenAI, оценённой в \$135 млрд. Apple также удержалась выше \$4 трлн, а Amazon выросла на 1% после подтверждения планов сократить 14 тыс. корпоративных позиций. Инвесторы также ждут результатов Microsoft, Meta и Alphabet в среду, а Apple и Amazon — в четверг. Между тем золото снизилось до \$3 952 за унцию, а доходность 10-летних UST осталась на уровне 3.98%.

» Акции PayPal взлетели на фоне сильной отчётности и партнёрства с OpenAI

Бумаги PayPal выросли более чем на 3.9% после публикации квартальной отчётности, превзошедшей ожидания аналитиков, и объявления о стратегическом сотрудничестве с OpenAI. Компания отчиталась о прибыли \$1.34 на акцию против прогноза \$1.21 и выручке \$8.4 млрд против ожидаемых \$8.2 млрд, согласно данным S&P Global Market Intelligence. Руководство повысило прогноз годовой прибыли до \$5.11–\$5.15 на акцию (ранее \$4.90–\$5.05), что указывает на уверенность в дальнейшей устойчивости бизнеса. Котировки также поддержало заявление о запуске совместного проекта с OpenAI — интеграции платёжных решений PayPal в ChatGPT. Новый инструмент “agent ready” позволит пользователям совершать покупки напрямую через ChatGPT, а продавцам — синхронизировать каталоги товаров для повышения видимости на AI-платформах. Инвесторы восприняли шаг как

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.98%	3.98%	3.95%	4.18%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.54%	4.54%	4.53%	4.75%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.40%	4.40%	4.48%	4.76%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.62%	2.62%	2.55%	2.77%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.82%	4.79%	4.78%	4.77%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.7	-0.1%	-0.3%	0.8%	-9.1%
USD/KZT	533.5	-0.7%	-1.0%	-2.8%	1.7%
USD/RUB	78.9	-0.5%	-3.2%	-4.9%	-30.2%
EUR/USD	1.17	0.1%	0.4%	-0.6%	12.5%
GBP/USD	1.33	-0.5%	-0.7%	-1.2%	6.0%
USD/JPY	152.1	-0.5%	0.1%	2.4%	-3.2%

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

стратегическое усиление позиций PayPal в экосистеме искусственного интеллекта, что открывает компании доступ к растущему рынку «агентных» транзакций.

» OpenAI меняет структуру и готовится к возможному IPO, а капитализация Microsoft взлетела выше \$4 трлн

OpenAI успешно завершила переход к более традиционной корпоративной структуре, что устранило юридические препятствия для потенциального IPO и способствовало росту рыночной капитализации Microsoft выше \$4 трлн.

Компания преобразовала свою коммерческую дочернюю структуру в некоммерческую корпорацию (public-benefit corporation), 27% которой будет принадлежать Microsoft. При этом некоммерческая материнская организация OpenAI получит долю в предполагаемой компании по оценкам в \$130 млрд с возможностью увеличения доли по мере роста стоимости компании.

Сделка завершает почти год переговоров с генеральными прокурорами Калифорнии и Делавэра, регулирующими некоммерческие организации, а также с благотворительным сообществом и ключевыми инвесторами по вопросу сохранения «первоначальной миссии» OpenAI при переходе к более классической бизнес-модели.

» UnitedHealth отчиталась лучше ожиданий

Скорректированная EPS составила \$2.92, превзойдя консенсус FactSet в \$2.80. Выручка в \$113.2 млрд также превзошла консенсус в \$113 млрд. Коэффициент медицинских расходов (MLR) составил 89.9% - лучше консенсус-прогноза в 90.7%. Операционная прибыль страхового подразделения UnitedHealthcare составила \$1.8 млрд, превысив консенсус в \$1.5 млрд.

UnitedHealth повысила годовой прогноз по скорректированной прибыли, ожидая не менее \$16.25 на акцию по сравнению с предыдущим прогнозом в не менее \$16. Акции выросли на 5% на премаркете, затем снизились, показав итоговый рост в 0.5%.

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

Новый генеральный директор Стивен Хемсли заявил, что компания вернется к устойчивому росту прибыли в 2026 году и что текущие консенсус-оценки Уолл-стрит (\$17.59) являются хорошей отправной точкой.

>> NextEra Energy заключает договор на поставку электроэнергии Google

Компания NextEra Energy (NEE) опубликовала смешанные финансовые результаты за третий квартал 2025 года: прибыль на акцию (EPS) значительно превысила ожидания, в то время как выручка оказалась ниже прогнозов. Компания сообщила о скорректированной EPS в размере \$1.13, что на 15.31% превзошло консенсус-прогноз, однако выручка составила \$7.97 млрд, что на 2.21% меньше ожидаемого. Акции снизились на 2.9%.

Самым значимым стратегическим событием стало объявление о 25-летнем соглашении о покупке электроэнергии с Google. В рамках этого партнерства NextEra планирует повторно запустить атомную электростанцию Duane Arnold Energy Center в Айове, которая будет обеспечивать энергией растущую облачную и AI-инфраструктуру Google. Ожидается, что после перезапуска, который намечен на начало 2029 года, этот ядерный объект будет приносить в среднем до \$0.16 скорректированной EPS в год в течение первого десятилетия.

NextEra Energy подтвердила свой оптимистичный прогноз, заявив, что рассчитывает достичь или приблизиться к верхней границе своих ожиданий по скорректированной EPS на 2025, 2026 и 2027 годы, а также ежегодно увеличивать дивиденды примерно на 10% до 2026 года.

>> DR Horton видит продолжение давления на маржинальность в 2026 году

DR Horton представила слабый отчет за четвертый квартал фискального 2025 года. Акции снизились на 3.2%. Основной причиной негативной реакции стало снижение прибыльности, вызванное необходимостью стимулировать спрос в условиях вялого рынка жилья. Прибыль на акцию составила \$3.04, что

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

оказалось ниже прогноза аналитиков FactSet в \$3.27. Несмотря на промах по прибыли, объем заказов вырос до 20 078 домов против 19 035 годом ранее, превысив консенсус-прогноз Уолл-стрит. Валовая маржа упала до 20% в четвертом квартале, не достигнув ожидаемых 21.4%. Годом ранее этот показатель составлял 23.6%. Частично снижение маржи было связано с одноразовыми юридическими расходами, однако главный фактор — увеличение стимулов для покупателей. Компания прогнозирует, что валовая маржа в первом квартале фискального 2026 года составит 20%–20.5%, что также ниже ожидаемых аналитиками 21.2%.

Исполнительный председатель Дэвид Олд заявляет, что спрос на новое жилье по-прежнему находится под влиянием сохраняющихся ограничений доступности и осторожных настроений потребителей. Компания ожидает, что уровень продаж с использованием стимулов останется повышенным в течение всего фискального 2026 года, и это будет напрямую зависеть от рыночных условий.

Несмотря на давление на маржу, D.R. Horton планирует увеличить объемы сдачи жилья в 2026 фискальном году до 86 000–88 000 домов (против 84 863 в 2025 году). Однако ожидается, что выручка останется примерно на прежнем уровне — от \$33.5 млрд до \$35 млрд.

>> Отчетность Regeneron превосходит ожидания

Биотехнологическая группа Regeneron сообщила о результатах третьего квартала, которые превзошли ожидания Уолл-стрит как по общей выручке (\$3.75 млрд), так и по скорректированной прибыли на акцию (\$11.83), что вызвало рост ее акций на 12%. Основным драйвером успеха стал противовоспалительный препарат Dupixent, который компания разрабатывает совместно с Sanofi. Квартальные продажи Dupixent достигли \$4.86 млрд, превысив прогнозы, благодаря сильному спросу, в основном в Соединенных Штатах. Перспективы препарата улучшились после того, как комитет Европейского агентства по лекарственным средствам рекомендовал одобрить его для лечения хронической спонтанной крапивницы. Однако сильный рост Dupixent был необходим, чтобы компенсировать проблемы с

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

офтальмологическим препаратом Eylea: его продажи в США упали на 28% до \$1.11 млрд из-за усиливающейся конкуренции со стороны более дешевых биоаналогов, в связи с чем Regeneron проводит кампанию по переводу пациентов на версию Eylea с более высокой дозой.

>> **Акции American Tower падают, несмотря на повышение прогнозов**

Акции оператора башен сотовой связи American Tower Corporation (AMT) упали на 3.7%, несмотря на то, что компания продемонстрировала сильное операционное здоровье и значительно превзошла ожидания рынка по прибыли в третьем квартале 2025 года. Компания отчиталась о прибыли на акцию (EPS) в размере \$2.78, что на 68.48% выше консенсус-прогноза, при выручке в \$2.72 млрд, которая превысила ожидания на 2.26% и выросла на 8% в годовом исчислении. Благодаря этим результатам компания повысила свой годовой прогноз по всем ключевым метрикам, ожидая рост показателя AFFO на акцию в середине пересмотренного диапазона примерно на 7%.

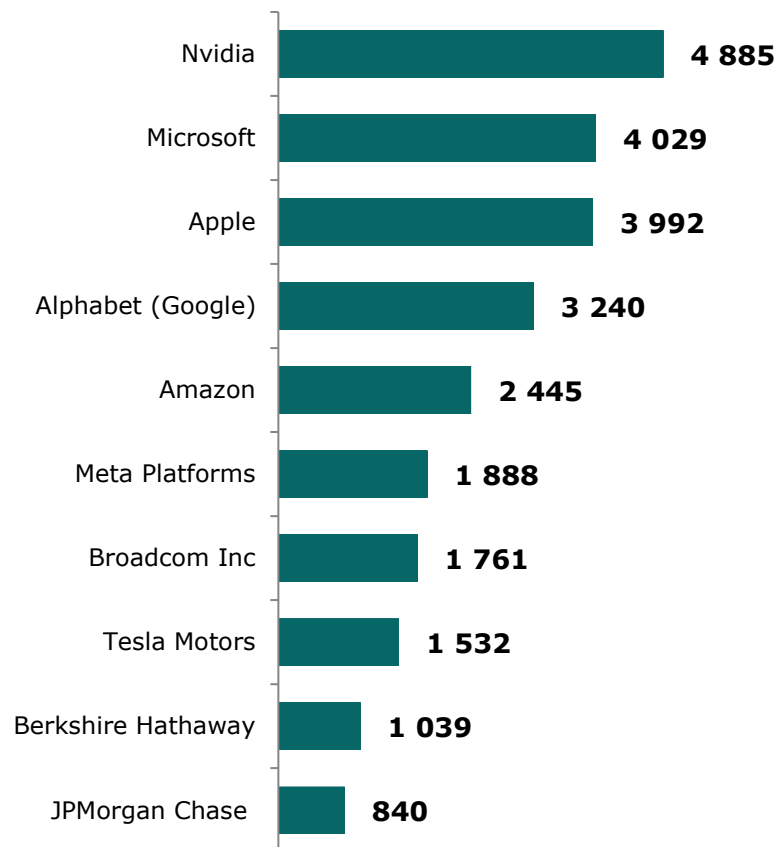
Рост бизнеса AMT обусловлен устойчивым спросом на мобильную передачу данных, который, по оценкам, удваивается каждые два-три года. В сегменте вышек около 75% инфраструктуры уже модернизировано оборудованием 5G, что оставляет значительное поле для роста по мере того, как операторы завершают развертывание и переходят к уплотнению сети. Международные рынки, особенно развивающиеся, также способствуют росту, демонстрируя органический рост почти в 7%. Кроме того, доходы от услуг достигли почти рекордного уровня, что является опережающим индикатором высокой активности клиентов.

Подразделение дата-центров CoreSite также стало значительным драйвером, показав рост выручки более 14% и достигнув рекордного уровня по лизингу. Наблюдается значительный рост спроса, связанного с AI-нагрузками, для которых дата-центры CoreSite с их высоким уровнем интерконнекта и функциями жидкостного охлаждения идеально подходят. Ожидается, что CoreSite быстрее достигнет целевых показателей стабилизированной доходности.

Ежедневный обзор

29 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	0.23%	16.7	503	100%
Information Technology	1.6%	40.13	68	36.1%
Financials	-0.6%	-4.74	75	12.9%
Consumer Discretionary	0.3%	2.18	50	10.4%
Communication Services	-0.3%	-1.84	24	10.2%
Health Care	-0.7%	-4.25	60	9.0%
Industrials	-0.7%	-4.09	79	8.1%
Consumer Staples	-1.0%	-3.15	37	4.8%
Energy	-1.1%	-2.00	22	2.8%
Utilities	-1.7%	-2.75	31	2.4%
Real Estate	-2.2%	-2.92	31	1.9%
Materials	0.1%	0.16	26	1.7%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. Кап, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
29.10.2025	Teradyne Inc	23.46	0.89	0.74	3.92	0.80
29.10.2025	CVS Health Corp	104.57	1.41	94.59	0.83	102.51
29.10.2025	Phillips 66	54.73	2.15	33.32	0.29	33.49
29.10.2025	Centene Corp	16.28	1.37	42.02	0.61	47.78
29.10.2025	IDEX Corp	12.62	1.57	0.80	2.41	0.86
29.10.2025	Verisk Analytics Inc	32.65	1.55	0.73	-0.30	0.78
29.10.2025	Otis Worldwide Corp	36.13	1.35	3.55	1.43	3.66
29.10.2025	Fiserv Inc	68.79	0.98	5.22	2.57	5.34
29.10.2025	Kraft Heinz Co	30.29	-0.24	6.38	1.70	6.25
29.10.2025	Automatic Data Processing Inc	113.64	2.89	5.25	3.38	5.50
29.10.2025	Boeing Co	168.62	-9.97	17.84	0.42	22.29
29.10.2025	Teradyne Inc	23.46	0.89	0.74	3.92	0.80

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

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

>> Актуальные торговые идеи

Имя	Тикер	Дата публ.	Рын. кап. \$млрд	Текущая цена	1D	Изменение		YTD		Потенциал роста
						1W	1M			
Equinix	EQIX US Equity	29.07.25	80	816.13	-3.2%	0.3%	4.7%	-15.0%	950.00	16.40%
Uber Technologies	UBER US Equity	05.08.25	199	95.43	-1.0%	3.4%	-2.5%	47.7%	106.12	11.20%
CoreCivic	CXW US Equity	04.09.25	2	18.37	-1.0%	2.3%	-11.0%	-17.3%	25.00	36.09%
First Citizens Bank	FCNCA US Equity	12.09.25	23	1755.94	-1.7%	3.6%	-5.9%	-18.4%	2356.00	34.17%
Health Equity	HQY US Equity	23.09.25	8	95.15	-1.1%	4.0%	3.9%	-2.4%	115.20	21.07%
Fortinet	FTNT US Equity	24.09.25	66	85.87	0.7%	2.9%	7.6%	-11.9%	102.00	18.78%
Synopsis	SNPS US Equity	24.09.25	85	456.83	-1.8%	2.1%	7.2%	-7.5%	600.00	31.34%
Applied Materials	AMAT US Equity	13.10.25	181	227.64	-1.6%	1.2%	31.2%	33.9%	250.00	9.82%
Freeport McMoran	FCX US Equity	13.10.25	59	41.17	0.2%	0.0%	-9.1%	9.2%	49.06	19.16%
Coinbase	COIN US Equity	13.10.25	95	355.22	-1.7%	5.7%	8.3%	31.2%	428.40	20.60%
Robinhood Markets	HOOD US Equity	16.10.25	130	146.25	0.3%	12.6%	24.6%	253.7%	160.00	9.40%
Ferrari	RACE US Equity	17.10.25	72	402.27	-1.3%	0.8%	-16.3%	-3.6%	474.00	17.83%

- **Казахстан присоединился к международному центру оценки рисков легализации доходов**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев подписал закон «О ратификации соглашения об образовании Международного центра оценки рисков легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма», сообщила во вторник пресс-служба главы государства.

Международный центр оценки рисков легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма (МЦОР) представляет собой международную информационную систему для организации взаимодействия между подразделениями финансовой разведки стран СНГ для своевременного реагирования на выявленные угрозы.

Предполагается, что через МЦОР будут изучаться тенденции и методы, используемые преступниками, включая новые технологии. МЦОР позволит странам СНГ анализировать трансграничные угрозы, обмениваться статистической информацией, разрабатывать рекомендации по снижению рисков.

Важной задачей центра станет анализ деятельности трансграничных преступных групп, включая транзитное перемещение денежных средств.

Источник: Интерфакс

- **Проект нового закона о банках не решит прошлых проблем по урегулированию неплатежеспособных банков**

7 октября Агентством по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) проводился круглый стол по обсуждению с участниками рынка нового механизма по урегулированию неплатежеспособных банков в рамках проекта нового закона о банках. Автор данной публикации принимал участие в обсуждении этого вопроса в рамках данного мероприятия.

По нашему мнению, проект нового закона о банках не решит прошлых проблем по урегулированию проблемных банков, поскольку в нем не предусмотрены принципиальные изменения в подходах к их разрешению. Также вызывает обеспокоенность предлагаемая АРРФР и Нацбанком мера, предусматривающая коллективное участие банков в покрытии убытков государства, понесенных при спасении проблемных банков.

На круглом столе была подготовлена презентация АРРФР «Механизм участия государства в процессе урегулирования неплатежеспособного банка». В ней указаны ряд «новых» мер и механизмов по урегулированию проблемных банков. Однако по своему содержанию все эти меры и механизмы уже есть в законодательстве и в нормативных актах регуляторов финансового рынка. Приведу несколько примеров.

В презентации отмечается, что проектом нового закона вводится «новый» механизм – «ограничение госучастия в урегулировании только в случае системно значимого банка и после покрытия убытков за счет акционеров». В частности, в действующем законе о банках указано, что государственное участие при урегулировании неплатежеспособного банка осуществляется при условии, что неплатежеспособным банком является банк, принудительная ликвидация которого несет системные риски финансовой системы. В соответствии с нашим законодательством, «системно значимый банк» – это банк второго уровня, от стабильного функционирования которого зависит стабильность финансовой системы страны в целом или отдельных ее сегментов. Таким образом, положения проекта нового закона фактически повторяют существующие нормы, представляя их в иной формулировке, без внесения принципиально новых механизмов регулирования.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

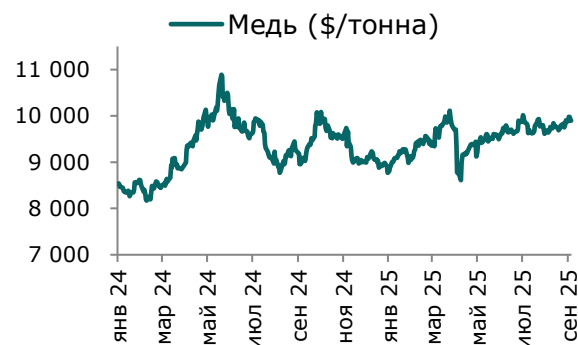
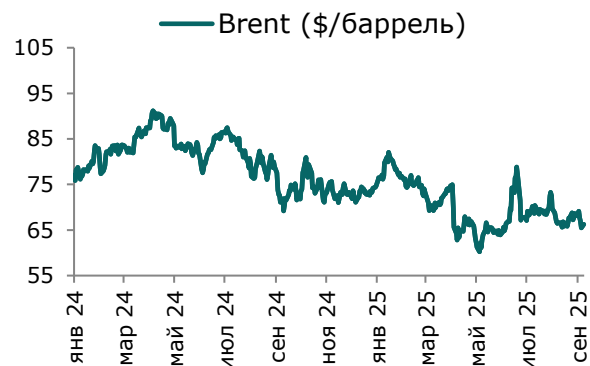
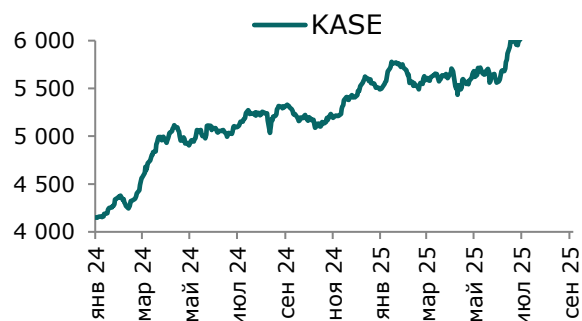
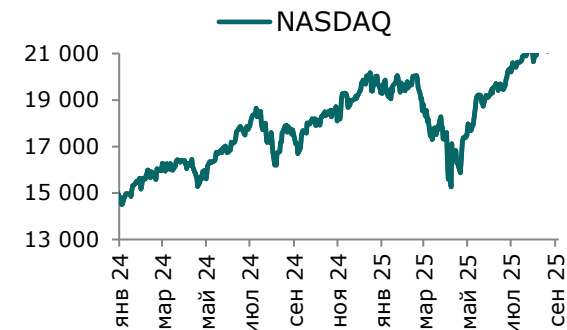
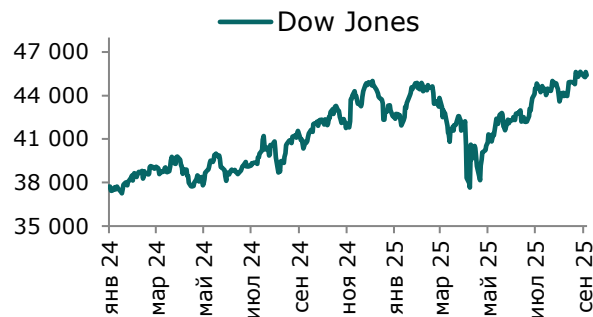
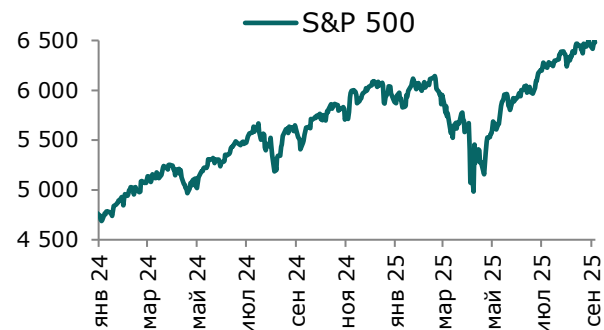
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	18.00%	14.8%	8.7%	533.5	-0.7%	-1.0%	-2.8%	1.7%
USD/RUB	Россия	16.50%	6.0%	8.5%	78.9	-0.5%	-3.2%	-4.9%	-30.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.3%	0.2%	-3.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.3	0.0%	0.9%	-1.4%	-14.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 005	-0.4%	-1.0%	-0.9%	-6.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	42.0	-0.2%	0.3%	1.5%	0.0%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.1	-0.1%	-0.4%	-0.3%	-2.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.4	-0.6%	-0.8%	0.5%	-13.3%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	88.3	0.0%	0.5%	-0.5%	3.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.00%	5.9%	4.4%	17.2	-0.4%	-1.4%	-0.7%	-9.0%
USD/TRY	Турция	39.50%	53.4%	60.0%	41.9	0.2%	0.0%	0.8%	18.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.25%	4.1%	3.0%	98.7	-0.1%	-0.3%	0.1%	-9.1%
USD/CAD	Канада	2.50%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	-0.5%	0.2%	-3.0%
GBP/USD	Великобритания	4.00%	7.4%	2.5%	1.3	-0.5%	-0.7%	-1.2%	6.0%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	-0.4%	-0.5%	-12.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.1	-0.5%	0.1%	2.4%	-3.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 433.0	0.0%	0.0%	3.0%	-2.6%

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

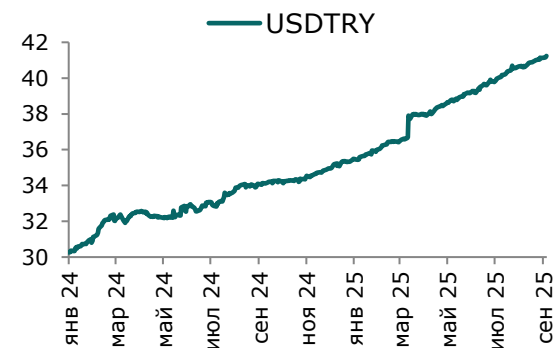
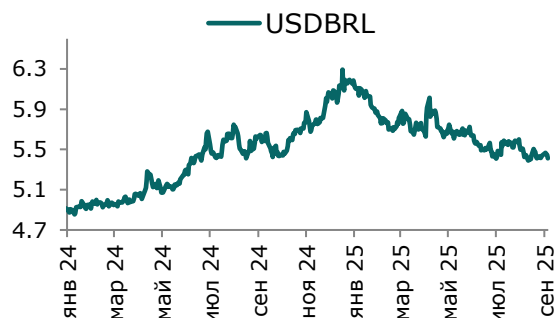
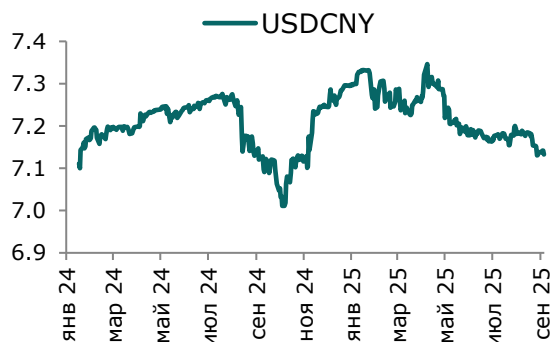
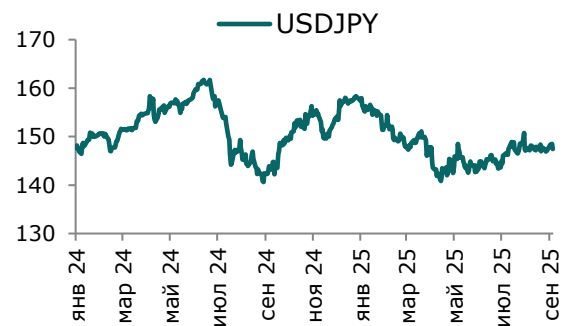
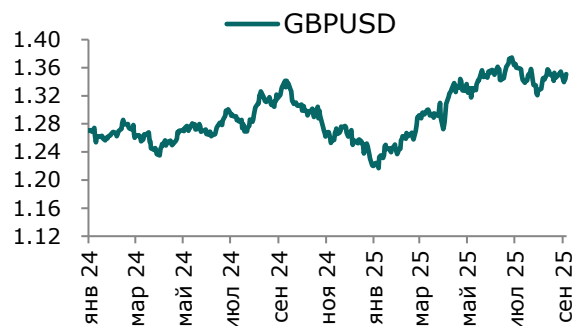
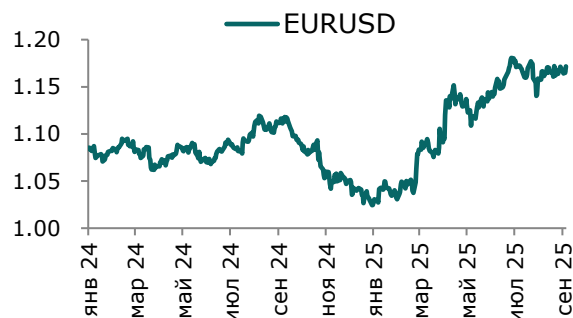
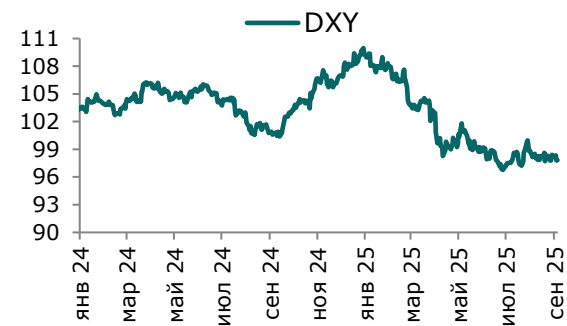
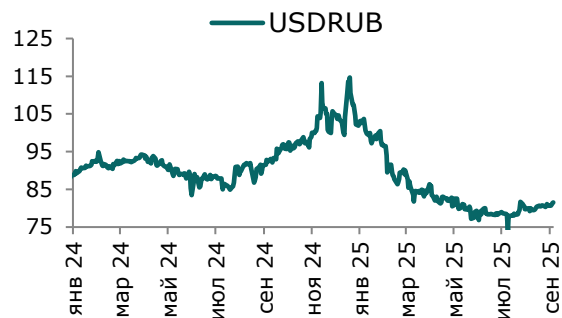
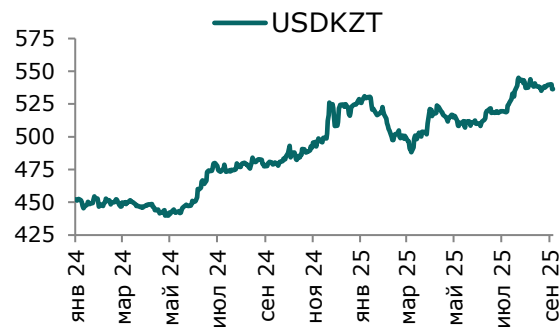
Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.



Ежедневный обзор

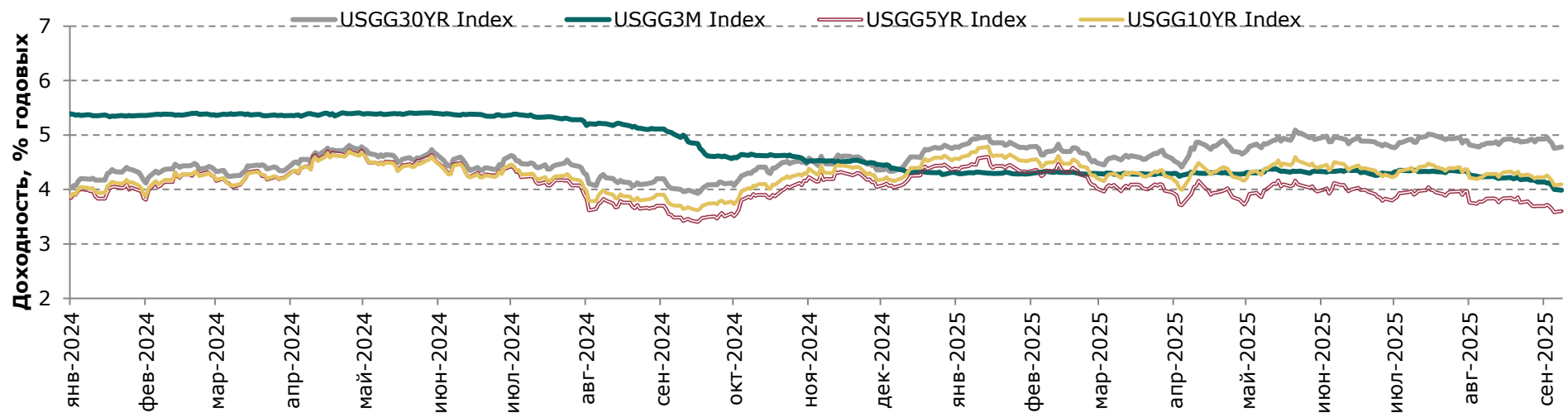
29 октября 2025 г.



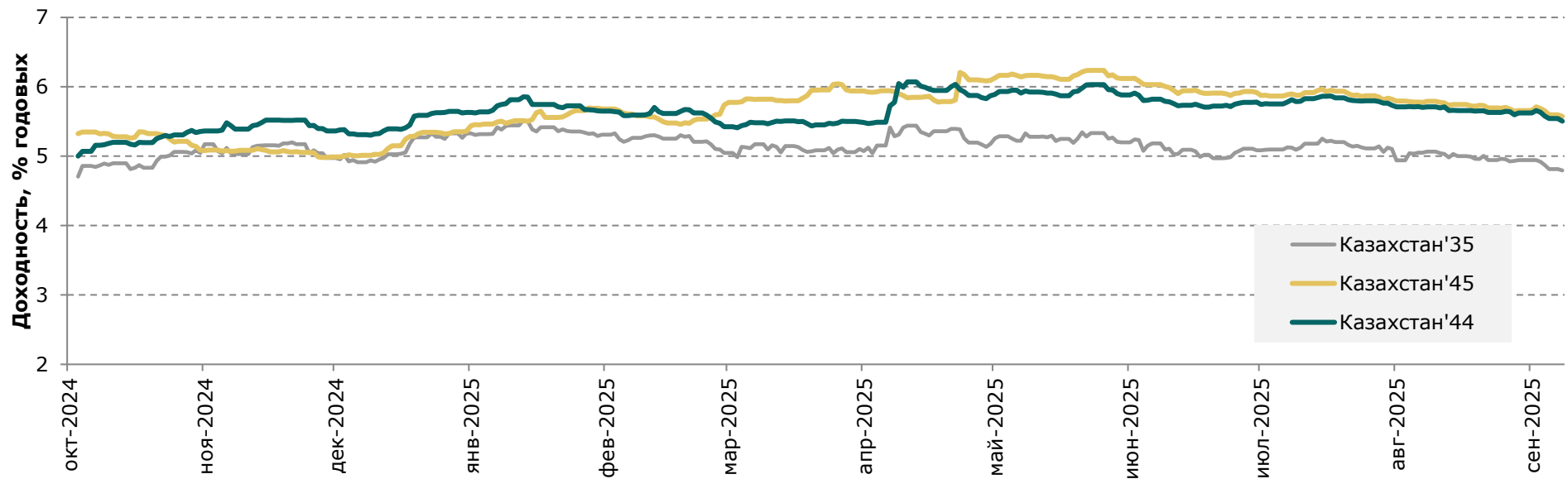
Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

29 октября 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

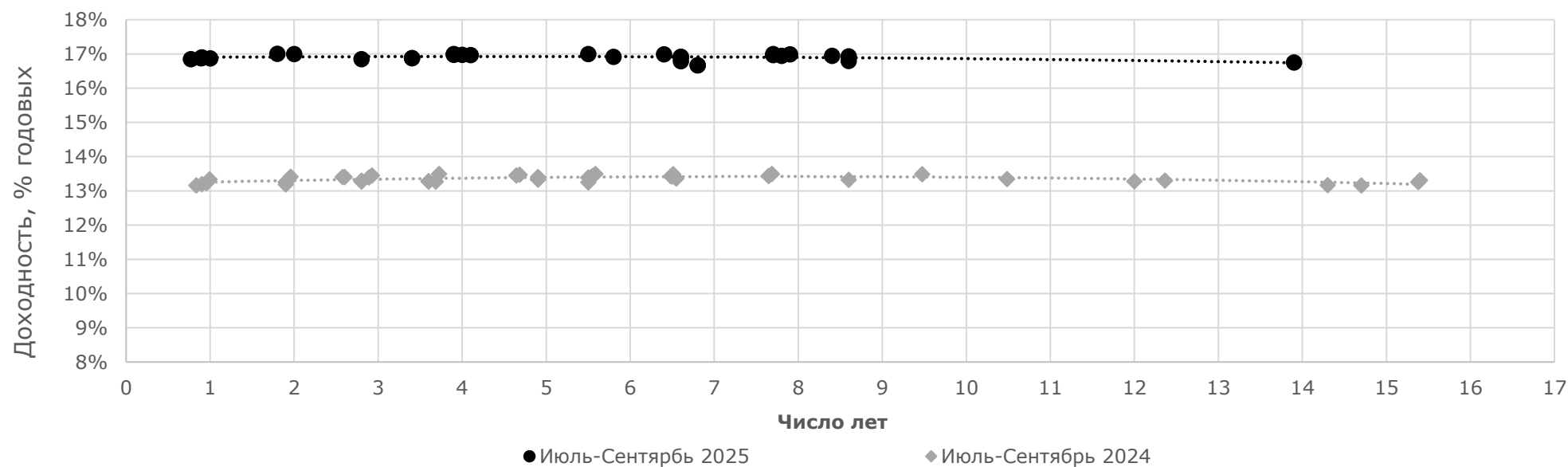
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	97.70	98.30	3.02	2.38	58.33	63.88	30.09.2026	500	0.95
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00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

29 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 ТОО 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 ТОО 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

29 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

29 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

29 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».