



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНКА ДОЛГОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

29 сентября- 3 октября 2025 года

Вашингтон «гасит свет»

- **Вашингтон «гасит свет».** 1 октября Федеральное правительство США начало шатдаун;
- **Индекс потребительского доверия от Conference Board в сентябре снизился на 3.6 пункта до 94.2.** Это немного хуже консенсус-прогноза в 96.0. Ослабление затронуло как оценку текущей ситуации, так и ожидания. Индикатор рынка труда (разница между долей респондентов, считающих, что «рабочих мест много», и тех, кто считает, что «работу найти трудно») упал до 7.8 – минимума с начала 2021 года, отражая ухудшение восприятия занятости. Инфляционные ожидания на год вперёд немного снизились с 6.1% до 5.8%;
- **Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS за август выросло до 7.23 млн.** Это выше консенсус-прогноза в 7.19 млн и значения предыдущего месяца (пересмотренного в сторону повышения) в 7.21 млн. Рост наблюдался в сферах отдыха, гостеприимства и здравоохранения, тогда как в строительстве и бизнес-услугах вакансий стало меньше. Уровни увольнений и найма немного снизились, что указывает на постепенное охлаждение рынка труда;
- **Рынок труда продолжает терять дыхание.** Занятость в частном секторе по данным от ADP снизилась на 32 тыс. — худший результат с начала года; август пересмотрен с +54 тыс. до –3 тыс.;
- **Расхождение индикаторов PMI (сентябрь):** индекс деловой активности в производственном секторе от ISM вырос до 49.1, оставаясь в зоне сокращения, тогда как индекс от S&P Global удержался на уровне 52.0; в секторе услуг ISM Services снизился до 50.0, указывая на стагнацию, а схожий индекс от S&P остался устойчивым на уровне в 54.2, отражая продолжающийся рост в частных услугах;
- **Битва за ФРС.** Верховный суд позволил Лизе Кук сохранить свою должность как минимум до января 2026 года.

Макроэкономика и монетарная политика США

Данил Бондарец, старший аналитик Департамента Торговых Идей

Наше мнение

Главным событием предыдущего месяца стал шатдаун Федерального правительства США, приостановивший работу ряда «несрочных» агентств, включая Бюро трудовой статистики (BLS). В результате мы не увидели выход данных по рынку труда в пятницу 3 октября, в связи с чем мы, как и ФРС, вынуждены полагаться на данные из частных источников. Одним из таких источников является ADP, выпустившая свой отчёт по занятости за сентябрь. Количество рабочих мест в сентябре сократилось на 32 тыс., а рост месяцем ранее был пересмотрен сразу на 57 тыс., отправив индикатор в зону сокращения на 3 тыс. Хотя в ADP и отметили, что такая негативная динамика частична связана с пересмотром базы данных с учётом последней информации от Бюро переписи населения США.

Макроданные США

США	Значение	Прогноз	Пред.
CPI, г/г	2.9%	2.9%	2.7%
Core CPI, г/г	3.1%	3.1%	3.1%
Core PCE, г/г	2.9%	2.9%	2.9%
PMI (промышленность)	49.1	49.0	48.7
PMI (услуги)	50.0	51.8	52.0
Уровень безработицы	4.3%	4.3%	4.2%
ВВП, кв/кв	3.8%	3.3%	-0.5%

Источник: Bloomberg

Макроданные Еврозоны

Еврозона	Значение	Прогноз	Пред.
Core CPI, г/г	2.3%	2.3%	2.3%
Уровень безработицы	6.3%	6.2%	6.2%
ВВП, кв/кв	0.1%	0.1%	0.6%

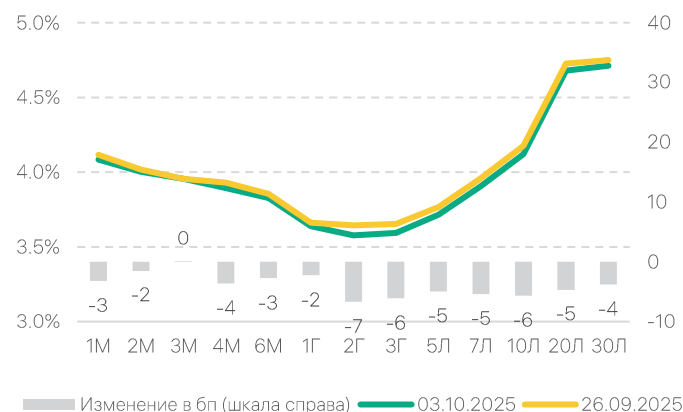
Источник: Bloomberg

Основные индексы

Индексы	Значение	Изм. м/м	Изм. г/г
Ставка ФРС	4.25%	-	-
SOFR ¹	4.20%	-19 бп	-65 бп
10Y breakeven yield ¹	2.33%	-7 бп	+12 бп
DXY ¹	97.72	-0.43%	-4.18%
US HY, OAS в бп ¹	268 бп	-12 бп	-30 бп
US IG, OAS в бп ¹	73 бп	-6 бп	-14 бп
Ставка ЕЦБ	2.15%	-	-

Источник: Bloomberg

Кривая UST за прошлую неделю



Источник: Bloomberg

Наклон кривой UST

Пары облигаций	Спреды на 03.10.2025, бп	Спреды на 26.09.2025, бп	Изменение спредов, бп
2-5 лет	14	12	2
2-10 лет	54	53	1
5-10 лет	40	41	-1
10-30 лет	59	57	2

Источник: Bloomberg

Тем не менее, сама картина на рынке труда остаётся неутешительной, что выступает в поддержку продолжения цикла снижения ставки ФРС на предстоящих заседаниях. Хотя, как мы уже писали на предыдущей неделе, вероятность ошибок со стороны регулятора в условиях отсутствия официальных данных является высокой, особенно принимая во внимание тот факт, что данные от ADP нередко значительно отличаются от данных BLS, что делает их не самым надёжным индикатором.

С другой стороны, из положительных новостей на прошлой неделе стоит отметить, что Верховный суд встал на сторону Лизы Кук в деле по полномочиям Дональда Трампа на её увольнение, что можно считать неожиданностью, учитывая тот факт, что 6 из 9 членов Верховного суда были назначены президентами-республиканцами, и в прошлом они уже вставали на сторону Трампа по вопросам увольнения руководителей независимых агентств. Это решение несколько ослабит политическое давление на ФРС, как минимум на ближайшие несколько месяцев.

Однако в условиях продолжающихся сигналов об ослаблении рынка труда, мы продолжаем ожидать снижение ставки на 25-50 бп до конца года.

Мы считаем, что ретроспективная сила экономики — впечатляющий рост ВВП на 3.8% во II квартале — это «ложный след». Он маскирует реальное ухудшение

Вашингтон «гасит свет»: бюджетный кризис парализовал публикацию ключевой статистики

Федеральное правительство США начало шатдаун 1 октября (с более детальным разбором данной процедуры и её влияния на финансовые рынки можно ознакомиться в нашей записке для инвесторов: «Шатдаун 2025: Неопределённость данных – главный риск»), после того как Конгресс не смог принять законопроект о финансировании до начала нового финансового года из-за политических разногласий между демократами и республиканцами. Этот шатдаун, первый за почти семь лет, немедленно остановил выход критически важных экономических данных, включая ежемесячный отчёт по занятости за сентябрь, который должен был быть опубликован в пятницу, 3 октября, так как BLS, являющееся «несрочным» агентством, приостановило почти все свои операции. В настоящий момент ожидания участников рынка указывают на то, что шатдаун, вероятнее всего, продлится как минимум до середины октября. Как мы уже писали ранее, задержка ключевых экономических данных в условиях замедления найма и роста инфляционного давления вынуждает Федеральную Резервную Систему «работать вслепую» при принятии решений, в том числе по поводу дальнейшей траектории процентных ставок, что значительно повышает вероятность ошибок.

Рынок труда продолжает терять дыхание. ADP фиксирует очередное снижение занятости

Согласно данным ADP, занятость в частном секторе в сентябре сократилась на 32 тыс. – худший показатель с начала года, при этом данные за август были пересмотрены с роста на 54 тыс. до снижения на 3 тыс. Основное сокращение наблюдалось в секторе услуг (–28 тыс.), в частности в сфере отдыха и гостеприимства, а также в профессиональных и бизнес-услугах, тогда как занятость в образовании и здравоохранении выросла на 33 тыс. В производственных отраслях снижение составило 3 тыс., включая умеренное сокращение в строительстве. Рост заработной платы работников, сохраняющих текущее место, ускорился до 4.5% в годовом выражении. ADP отметила, что снижение оценки занятости в сентябре и августе связано с пересмотром базы данных с учётом статистики квартальной переписи занятости и заработных плат (QCEW) от BLS.

Расхождение индикаторов: PMI от S&P Global остаётся в зоне роста, а индексы от ISM сигнализируют о замедлении

Сентябрь в промышленности получился смешанным: данные ISM, несмотря на небольшой рост, всё ещё находятся в зоне сокращения (49.1, +0.4), тогда как показатель от S&P Global продолжает указывать на рост (52.0); это подчёркивает расхождение сигналов – производство растёт, а спрос ослабевает. В отчёте от ISM производство прибавило (51.0, +3.2), но новые (48.9, –2.5) и экспортные заказы (43.0, –4.6) упали, тогда как в S&P Global скорректировали объём выпуска и новые заказы вверх (output 52.4, new orders 51.2). При этом запасы готовой продукции в PMI от S&P Global остаются близкими к рекордным значениям, что ставит под вопрос, как быстро наращиваемое производство трансформируется в продажи. Занятость по ISM всё ещё в зоне сокращения (45.3), тогда как PMI от S&P показывает более удерживаемую картину; ценовое давление ослабляет – уплаченные цены по ISM снизились до 61.9, а сроки поставок сократились до 81 дня, хотя рост индекса срока поставок от поставщиков (52.6, +1.3) говорит о частичном замедлении логистики. Итог: сектор демонстрирует умеренный рост производства, но восстановление остаётся хрупким из-за слабых заказов и высокого уровня запасов, а тарифная неопределённость продолжает давить на оценку издержек.

Сентябрьские данные по сектору услуг также оказались неоднозначными: индекс ISM Services снизился на 2.0 пункта до 50.0, сигнализируя о стагнации активности, тогда как показатель S&P Global Services PMI был пересмотрен вверх до уровня 54.2 (+0.3 в сравнении с предварительным чтением), отражая продолжающийся рост в частных услугах. По данным ISM, деловая активность упала до 49.9 (–5.1), а новые заказы – до 50.4 (–5.6), в то время как занятость осталась в зоне

сокращения (47.2, +0.7). Индекс сроков поставок (52.6, +2.3) указывает на замедление логистики, а ценовое давление по-прежнему высоко – индекс уплаченных цен вырос до 69.4 (+0.2), оставаясь у годовых максимумов. Напротив, S&P Global фиксирует умеренно позитивную картину: активность и новые заказы остаются на уровне 54.2 и 53.5 соответственно, при этом рост цен на входящие ресурсы (60.0, -2.0) и цены реализации (56.5, -1.2) демонстрируют признаки постепенного ослабления. В итоге, ISM отражает охлаждение деловой активности и ослабление спроса в ряде отраслей, тогда как PMI указывает на сохраняющуюся устойчивость сектора услуг и поддержку со стороны внутреннего спроса.

Битва за ФРС: Верховный суд встаёт на защиту независимости центрального банка

Верховный суд США постановил, что член Совета управляющих ФРС Лиза Кук сохранит свою должность как минимум до начала следующего года, несмотря на попытки Дональда Трампа отстранить её. Это решение отличается от других недавних случаев, когда суд разрешал президенту немедленное увольнение руководителей независимых агентств. Суд запросил устные аргументы сторон к январю 2026 года.

Рынок облигаций

Жигер Курмет, главный аналитик Департамента Торговых Идей

Наше мнение

В обзоре на прошлой недели, а также в нашей [записке](#), мы отмечали ключевые риски, которые несет в себе шатдаун. По данным Polymarket, наиболее вероятная продолжительность шатдауна оценивается в диапазоне 10–29 дней. Мы, в свою очередь, не исключаем вероятность более продолжительного шатдауна, что может негативно сказаться на длинных облигациях. Наш целевой диапазон по доходностям 10-летних казначейских облигаций США (UST) остаётся без изменений — 4.05%–4.25%. Учитывая текущие уровни и потенциальные негативные последствия продолжительного шатдауна, мы предпочитаем воздерживаться от длинных позиций в дальнем сегменте кривой. Ближний конец, по нашему мнению, оценён справедливо, и, учитывая наш прогнозный диапазон доходностей на конец 2025 года (3.4%–3.6%), мы сохраняем нейтральный взгляд.

Шатдаун и слабые данные по рынку труда тянут кривую UST вниз

На фоне ожиданий данных по индексу доверия потребителей Conference Board (CB) и отчетности по вакансиям JOLTS, в понедельник доходности по всей кривой снизились на 1–4 бп.

Во вторник наблюдалась разнонаправленная динамика: доходности на ближнем конце кривой снижались, тогда как средний и дальний участки росли на 1–3 бп. Индекс

доверия потребителей CB в сентябре снизился на 3.6 пункта — до 94.2 (консенсус Reuters — 96.0), что отражает более негативную оценку текущих бизнес-условий, при этом восприятие доступности рабочих мест снижается уже девятый месяц подряд. Данные JOLTS также указывают на охлаждение рынка труда: несмотря на небольшой рост числа открытых вакансий в августе, показатели найма и увольнений снизились.

В среду наблюдалось выраженное снижение доходностей на ближнем и среднем участках кривой — до 7 бп., тогда как дальний конец снизился на 2–3 бп. Главным драйвером стал отчёт ADP, показавший сокращение занятости в частном секторе на 32 тыс. в сентябре (прогноз: +51 тыс.), при этом данные за август были пересмотрены с роста на 54 тыс. до снижения на 3 тыс. Ослабление занятости отмечено практически во всех отраслях. Эти данные приобретают особую значимость на фоне начавшегося шатдауна: Министерство труда США объявило о приостановке публикации ключевых отчётов по занятости, включая сентябрьский отчёт по безработице, который должен был выйти в пятницу, а также еженедельную статистику по заявкам на пособие.

В четверг рынок оставался относительно стабильным, при этом доходности на дальнем участке кривой снизились на 2 бп.

В пятницу рынок не получил данных по безработице из-за шатдауна, однако опубликованные S&P Global данные по индексу деловой активности в сфере услуг свидетельствуют о замедлении роста; при этом сам индекс остаётся в зоне расширения (54.2). Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI services) от ISM также снизился до 50 пунктов с 52 пунктов в августе. Несмотря на это, доходности на всех участках кривой выросли на 4 бп, особенно на ближнем и среднем концах, отыгрывая падение среды.

Таким образом, в совокупности, доходности за неделю по 2-, 5- и 10-летним нотам снизились на 7, 5 и 6 бп соответственно и закрылись на уровне в 3.58%, 3.72% и 4.12%. Доходности 20- и 30-летних облигаций снизились меньше — на 5 и 4 бп, составив 4.68% и 4.71% соответственно.

Рынки корпоративных облигаций продемонстрировали положительную динамику. Индексы облигаций высококачественных (USD IG) и высокодоходных (USD HY) эмитентов из США выросли на 0.46% и 0.23% соответственно. Спреды изменились незначительно: -1 бп для USD IG и +2 бп для USD HY. Индексы облигаций эмитентов развивающихся рынков также закрылись в плюсе: EM IG вырос на 0.35%, а EM HY показал скромный рост на 0.02%. Спреды по индексам увеличились на 3 и 11 бп соответственно.

Казахстан

- Министерство финансов не проводило размещений облигаций на прошлой неделе.
- Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю снизилась на 19 бп и закрылась на уровне 15.72% годовых;
- 7 октября Министерство финансов планирует разместить 4 выпуска облигаций на общую сумму в 210 млрд тенге.

Макроэкономика и ДКП

«Инфляция ускорилась в сентябре 2025 года: мы пересмотрели наш прогноз на конец года и ожидаем повышения базовой ставки»

«По данным БНС, в сентябре 2025 года инфляция в Казахстане ускорилась до 12.9% г/г, обновив годовой максимум. Месячный прирост в сентябре также ускорился и составил 1.1%, превысив показатель августа текущего года (1.0%) и сентября прошлого года (0.4%). Основными факторами годового роста стал резкий рост месячной инфляции на продовольственные и непродовольственные товары. При этом месячная инфляция платных услуг стала приходить в норму после резкого роста регулируемых тарифов и цен на ЖКХ в августе...» Более подробно с обзором и другими материалами можно ознакомиться по [ссылке](#).

Рынок ГЦБ и денежный рынок

Министерство финансов не проводило размещений облигаций на прошлой неделе.

Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю снизилась на 19 бп и закрылась на уровне 15.72% годовых.

7 октября Министерство финансов планирует разместить четыре выпуска облигаций на общую сумму 210 млрд тенге со сроком погашения от 311 дней до 10.8 лет.

Тенге к основным валютам

Валюта	Значение	Изменение за нед. %	Изменение м/м %	Изменение г/г %
USD/KZT	546.87	0.42%	1.29%	13.32%
EUR/KZT	641.91	0.47%	1.95%	20.54%
RUB/KZT	6.65	2.02%	-0.30%	30.78%

Источник: Bloomberg

Индикаторы доходности денежного рынка

	Значение	Изменение за нед., бп	Изменение м/м, бп	Изменение YTD, бп
TONIA ²	15.72%	-19	7	128
TRION ²	15.71%	-20	6	137
TRIWN ¹	15.95%	-7	15	111
SWAP-1D (USD) ²	11.13%	-15	-39	238
SWAP-2D (USD) ²	11.19%	-9	-33	229
MM Index ²	14.55%	-49	3	162

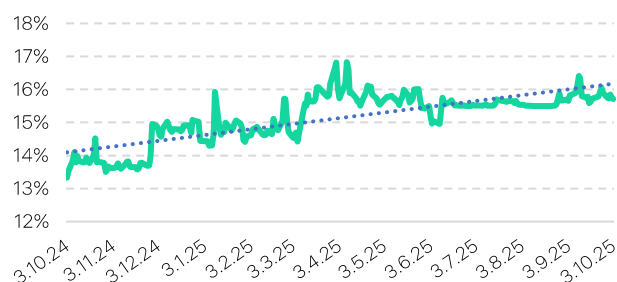
Источник: KASE

Индикаторы доходности долгового рынка

	Значение	Изменение за нед., бп	Изменение м/м, бп	Изменение YTD, бп
KZGB_Y ²	16.90%	-17	-9	532
KZGB_Ys ²	16.76%	-25	-6	413
KZGB_Ym ²	16.94%	-8	-19	536
KZGB_Yl ²	16.89%	24	7	539
KASE_BMY ²	16.24%	11	21	239

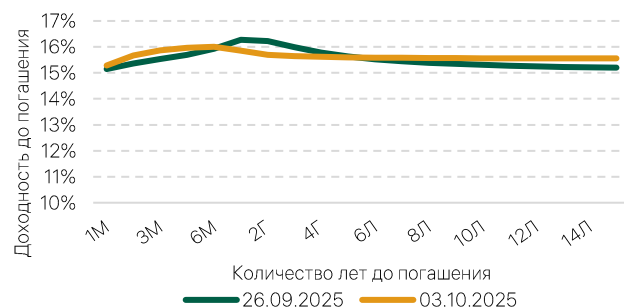
Источник: KASE

Ставка TONIA



Источник: KASE

Кривая доходности ГЦБ



Источник: KASE

² См. дополнительную информацию и расшивровку на странице 10.

Корпоративные облигации

7 октября АО «КазАгроФинанс» планирует разместить на KASE два выпуска облигаций на общую сумму 30 млрд тенге со сроком обращения 5 лет.

2 октября АО «Казахстанский фонд устойчивости» разместило на KASE два выпуска облигаций на сумму 20.3 млрд тенге сроком на 1 год и доходностью к погашению 17.85% годовых.

1 октября АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» привлекло на KASE 50.0 млрд тенге, разместив 3-летние облигации с доходностью к погашению и купонной ставкой в 18.85% годовых.

1 октября агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный/краткосрочный кредитный рейтинг АО «Самрук-Энерго» на уровне «BB+»/«B» со стабильным прогнозом.

30 сентября агентство Moody's Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг АО «Фонд развития промышленности» на уровне «Baa3» с позитивным прогнозом.

Размещения ГЦБ на прошлой неделе

Торговый код	Тип	Объем, Т млрд	УТМ	Кол-во лет до погашения
На прошлой неделе Министерство финансов Казахстана не проводило размещений облигаций.				

Источник: KASE

Размещения ГЦБ в октябре 2025 года

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге				Итого:
	07.10.2025	14.10.2025	21.10.2025	28.10.2025	
15 лет				30	30
11 лет	50	30	40		120
9 лет				20	20
7 лет	40				40
6 лет		60			60
5 лет	60		70		130
4 года		30			30
3 года		60		50	110
2 года	60			50	110
1 год			40		40
Итого:	210	180	150	150	690

Источник: KASE

Приложение

Таблица 1. Календарь экономических данных

Дата выхода	Страна	Данные	За период	Предыдущее значение	Консенсус
8 окт	Новая Зеландия	Решение по процентной ставке	-	3.00%	2.75%
8 окт	США	Публикация протоколов FOMC	-	-	-
9 окт	США	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла	-	-	-
10 окт	США	Средняя почасовая заработная плата (м/м)	Сентябрь	0.3%	0.3%
10 окт	США	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	Сентябрь	22K	52K
10 окт	США	Уровень безработицы	Сентябрь	4.30%	4.30%

Источник: Bloomberg

Таблица 2. Ключевые сырьевые товары

Сырьевые товары	Значение	Изменение за нед %	Изменение за мес %	Изменение за 3 мес %	Изменение YTD %
Brent, \$/барр.	64.5	-7.99%	-4.54%	-6.21%	-13.55%
WTI, \$/ барр.	60.9	-7.36%	-4.83%	-9.13%	-15.11%
Золото, \$/унц.	3 886.5	3.37%	9.19%	16.85%	48.09%
Серебро, \$/ унц.	48.0	4.17%	16.48%	30.29%	66.08%
Медь, \$/ т	10 715.5	5.24%	7.42%	7.64%	22.21%
Уголь, \$/т	105.0	1.20%	-3.23%	-5.62%	-16.17%
Сталь, \$/т	804.0	-0.12%	0.63%	-9.15%	13.40%
Железная руда, \$/т	98.5	-1.94%	-0.04%	11.29%	3.29%

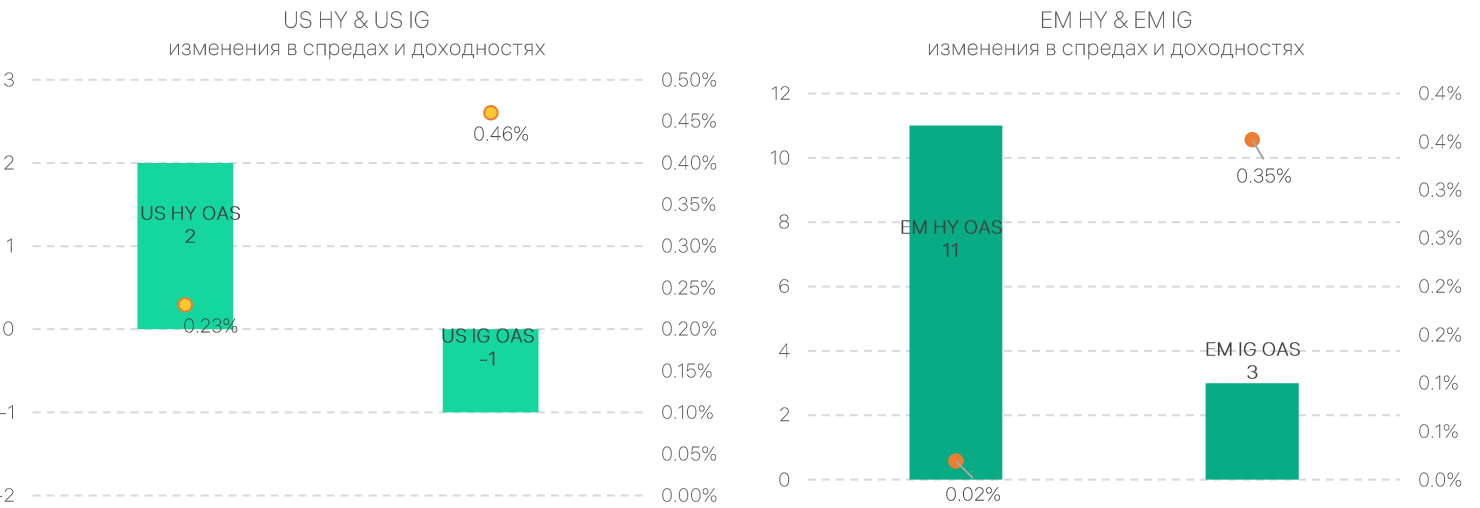
Источник: Bloomberg

Таблица 3. Календарь размещений ГЦБ на KASE

Эмитент	ISIN	Сектор	Тип выпуска	Объем выпуска, млрд тг	Купон, %	Кол-во лет до погашения	Дата торгов
Министерство финансов РК	KZKD00000444	ГЦБ	Купонные	60.0	5.50%	0.9	7.10.2025
Министерство финансов РК	KZKD00000550	ГЦБ	Купонные	40.0	5.50%	6.6	7.10.2025
Министерство финансов РК	KZKD00000972	ГЦБ	Купонные	50.0	8.48%	10.8	7.10.2025
Министерство финансов РК	KZK200000778	ГЦБ	Купонные	60.0	-	5.0	7.10.2025

Источник: KASE

Рисунок 1. Динамика спреда по разным классам активов



Источник: Bloomberg

Рисунок 2. Динамика спреда по высококачественным корпоративным облигациям США (%)



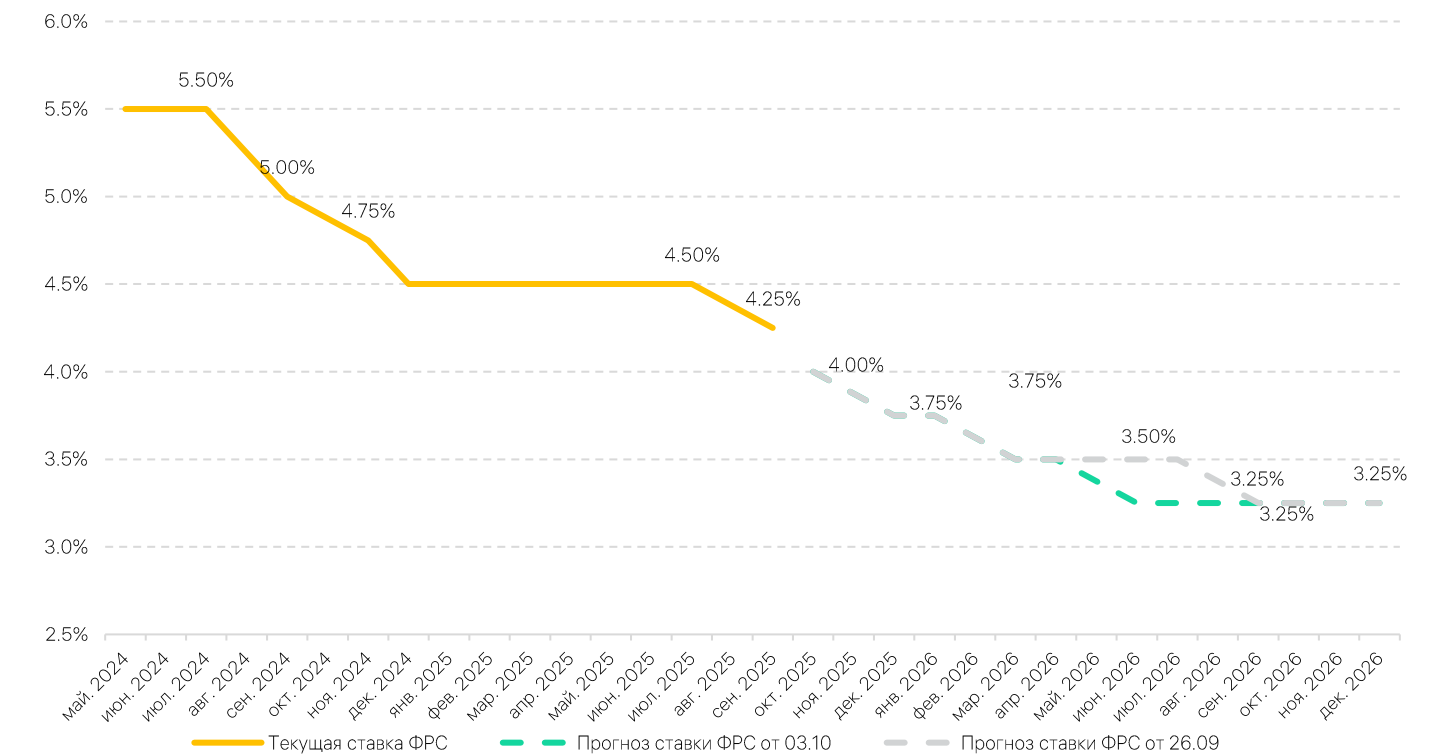
Источник: Bloomberg

Рисунок 3. Динамика спреда по высокодоходным корпоративным облигациям США (%)



Источник: Bloomberg

Рисунок 4. Ожидаемая траектория снижения ставки ФРС, заложенная рынком фьючерсов



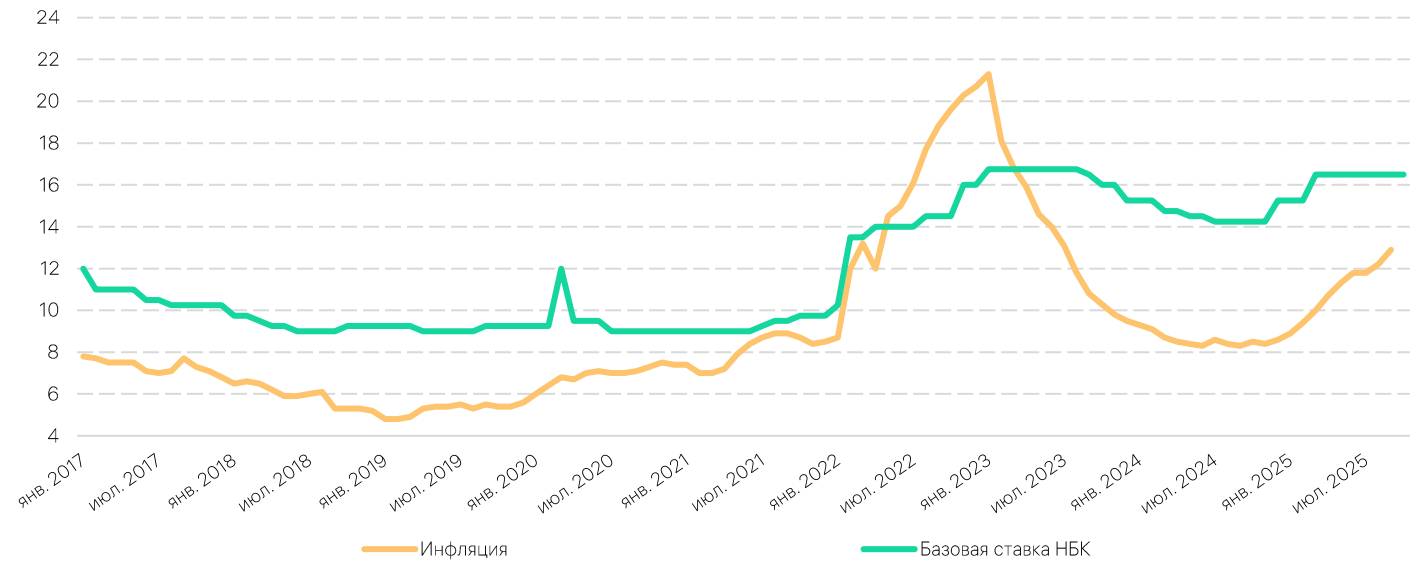
Источник: CME FedWatch Tool

Таблица 4. Доходность UST за прошлую неделю

Срок до погашения	УТМ на 03.10.2025	УТМ на 26.09.2025	Изменение доходности, бп
1М	4.08%	4.12%	-3
3М	3.96%	3.95%	0
6М	3.83%	3.85%	-3
1Г	3.64%	3.66%	-2
2Г	3.58%	3.64%	-7
3Г	3.59%	3.65%	-6
5Л	3.72%	3.77%	-5
10Л	4.12%	4.18%	-6
30Л	4.71%	4.75%	-4

Источник: Bloomberg

Рисунок 5. Базовая ставка НБК и годовая инфляция в Казахстане



Источник: БНС, НБК

Дополнительная информация и расшифровка

Мир

- **UST (US Treasuries)** – Казначейские облигации США;
- **SOFR (secured overnight financing rate)** – ставка однодневного РЕПО под залог US treasuries;
- **10Y Breakeven Yield** – средняя ожидаемая инфляция, посчитанная как разница доходности 10-летних казначейских облигаций и 10-летних TIPS;
- **DXY** – средняя динамика доллара к корзине из 6 разных валют;
- **US HY OAS (LF98 Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **US IG OAS (LUAC Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **EM HY OAS (BEBG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;
- **EM IG OAS (BENG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;

Казахстан

- **TONIA (Tenge OverNight Index Average)** – безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием Европейского банка реконструкции и развития и банков второго уровня Республики Казахстан;
- **TRION (Tenge repo index OverNight)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным на Бирже в течение дня в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **TRIWN (Tenge Week Index Average)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней, заключенным на Бирже в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **SWAP-1D (USD)** – Индикатор доходности операций однодневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на один рабочий день, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **SWAP-2D (USD)** – Индикатор доходности операций двухдневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на два рабочих дня, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **MM Index** – композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, открытыми на один рабочий день;
- **KZGB_Y** – индикатор доходности ГЦБ без сегментирования по срокам;
- **KZGB_Ys** – индикатор доходности ГЦБ со сроком до 1 года;
- **KZGB_Ym** – индикатор доходности ГЦБ со сроком от 1 года до 5 лет;
- **KZGB_Yl** – индикатор доходности ГЦБ со сроком более 5 лет;
- **KASE_BMY** – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки.

Watchlist

- **Цена mid** – среднее значение между ценой продажи (ask) и ценой покупки (bid);
- **YTM mid** – доходность к погашению, рассчитанная с использованием средней цены между ценами продажи (ask) и покупки (bid) облигации;
- **G-spread** – разница в доходности между государственными и корпоративными облигациями с аналогичным сроком погашения (в бп).

Watchlist по еврооблигациям

Суверенные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid ³	YTM mid ³	G-spread ³	Минимальный лот
XS2050933899	KAZAKS/0.6/2026	Kazakhstan Government International Bond	EUR	30.09.2026	BBB	KZ	500	500	98.0	2.7	64	100 000
XS1901718335	KAZAKS/2.375/2028	Kazakhstan Government International Bond	EUR	09.11.2028	BBB	KZ	525	525	98.4	2.9	83	100 000
XS3093655341	KAZAKS/5/2032	Kazakhstan Government International Bond	USD	01.07.2032	BBB	KZ	1 350	1 350	102.6	4.6	65	200 000
XS2050933626	KAZAKS/1.5/2034	Kazakhstan Government International Bond	EUR	30.09.2034	BBB	KZ	650	650	84.6	3.5	90	100 000
XS2914770545	KAZAKS/4.714/2035	Kazakhstan Government International Bond	USD	09.04.2035	BBB	KZ	1 500	1 500	99.8	4.7	62	200 000
XS3093658014	KAZAKS/5.5/2037	Kazakhstan Government International Bond	USD	01.07.2037	BBB	KZ	1 150	1 150	102.8	5.2	92	200 000
XS1120709826	KAZAKS/4.875/2044	Kazakhstan Government International Bond	USD	14.10.2044	BBB	KZ	1 000	1 000	94.1	5.4	70	200 000
XS1263139856	KAZAKS/6.5/2045	Kazakhstan Government International Bond	USD	21.07.2045	BBB	KZ	1 500	1 500	113.1	5.4	70	200 000

Корпоративные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid	YTM mid	G-spread	Минимальный лот
USG87602AA90	TENGIZ/4/2026	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USD	15.08.2026	BBB-	KZ	1 000	1 000	99.5	4.6	113	200 000
XS2010030083	TENGIZ/3.25/2030	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USD	15.08.2030	BBB-	KZ	750	750	92.2	5.1	136	200 000
XS2399149694	SAMRUK/2/2026	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	USD	28.10.2026	BBB-	KZ	500	500	97.4	4.5	91	200 000
XS1682544157	KZTGKZ/4.375/2027	QazaqGaz NC JSC	USD	26.09.2027	NR	KZ	750	706	99.4	4.7	110	200 000
XS0248160102	DBKAZ/6/2026	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	23.03.2026	BBB	KZ	150	107	100.4	5.2	137	100 000
XS2800066297	DBKAZ/5.5/2027	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	15.04.2027	BBB	KZ	500	500	101.5	4.5	89	200 000
XS2917067204	DBKAZ/5.25/2029	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	23.10.2029	BBB	KZ	500	500	102.7	4.5	84	200 000
XS2337670694	DBKAZ/2.95/2031	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	06.05.2031	BBB	KZ	500	255	90.0	5.0	123	200 000
XS1595713782	KZOKZ/4.75/2027	KazMunayGas National Co JSC	USD	19.04.2027	BBB	KZ	1 000	250	100.7	4.2	65	200 000
XS1807300105	KZOKZ/5.375/2030	KazMunayGas National Co JSC	USD	24.04.2030	BBB	KZ	1 250	1 250	103.0	4.6	93	200 000
XS2242422397	KZOKZ/3.5/2033	KazMunayGas National Co JSC	USD	14.04.2033	BBB	KZ	750	750	90.5	5.0	106	200 000
XS1595714087	KZOKZ/5.75/2047	KazMunayGas National Co JSC	USD	19.04.2047	BBB	KZ	1 250	1 250	93.9	6.3	154	200 000
XS1807299331	KZOKZ/6.375/2048	KazMunayGas National Co JSC	USD	24.10.2048	BBB	KZ	1 500	1 500	100.1	6.4	164	200 000
XS2985300156	FORTEB/7.75/2030	ForteBank JSC	USD	04.02.2030	BB-	KZ	400	400	102.6	7.0	335	200 000
XS3011744623	JSCCKSP/6.25/2030	Kaspi.KZ JSC	USD	26.03.2030	BBB-	KZ	650	650	103.1	5.5	174	200 000
XS3032932645	DBKAZ/5.625/2030	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	07.04.2030	BBB-	KZ	700	700	103.9	4.7	96	200 000

★ – покупать, ★ – держать

Еврооблигации Узбекистана

ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid	YTM mid	G-spread	Минимальный лот
XS2330272944	UZAMTS/4.85/2026	Uzauto Motors AJ	USD	04.05.2026	NR	UZ	300	300	99.2	6.2	245	200 000
XS2260457754	IPTBZU/5.5/2025	Ipoteka-Bank ATIB	USD	19.11.2025	BB-	UZ	300	300	99.9	7.6	345	200 000
XS1953915136	UZBEK/5.375/2029	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	20.02.2029	BB-	UZ	500	500	100.7	5.1	152	200 000
XS2242418957	NBUZB/4.85/2025	National Bank of Uzbekistan	USD	21.10.2025	BB-	UZ	300	165	99.9	6.7	260	200 000
XS2263765856	UZBEK/3.7/2030	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	25.11.2030	BB-	UZ	555	555	93.0	5.3	152	200 000
XS2902087936	NAVOIM/6.7/2028	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	17.10.2028	BB-	UZ	500	500	104.3	5.2	155	200 000
★ XS2911115645	NAVOIM/6.95/2031	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	17.10.2031	BB-	UZ	500	500	107.1	5.5	171	200 000
★ XS2849506402	SQBN/8.95/2029	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	USD	24.07.2029	BB-	UZ	400	400	108.5	6.4	272	200 000
★ XS2891726296	AGROBK/9.25/2029	Jscb Agrobank	USD	02.10.2029	BB-	UZ	400	400	109.3	6.6	289	200 000

Еврооблигации иностранных эмитентов

ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid	YTM mid	G-spread	Минимальный лот
XS2159975619	KSA/2.9/2025	Saudi Government International Bond	USD	22.10.2025	A+	SA	2 500	2 330	100.0	3.7	-46	200 000
USY3815NBC49	HYUCAP/1.25/2026	Hyundai Capital Services Inc	USD	08.02.2026	A-	KR	600	600	98.9	4.5	58	200 000
USY4760JAA17	KIAMTR/1.75/2026	Kia Corp	USD	16.10.2026	A-	KR	400	400	97.5	4.3	68	200 000
US71647NAS80	PETBRA/7.375/2027	Petrobras Global Finance BV	USD	17.01.2027	BB	BR	4 000	670	103.5	4.5	88	2 000
XS2109396957	SNBAB/2.9/2027	SNB Funding Ltd	USD	29.01.2027	A	SA	500	500	98.3	4.3	67	200 000
XS2114850949	QNBK/2.75/2027	QNB Finance Ltd	USD	12.02.2027	A+	QA	1 000	1 000	98.1	4.2	60	200 000
XS1688416558	SPSP/3/2027	SP PowerAssets Ltd	USD	26.09.2027	AA+	SG	600	600	98.4	3.9	29	200 000
USM8222MAA01	RASGAS/5.838/2027	Qatarenergy LNG S3	USD	30.09.2027	AA-	QA	850	328	101.6	5.0	87	250 000
USP3R26HAA81	CYDSA/6.25/2027	Cydsa SAB de CV	USD	04.10.2027	BB	MX	450	113	99.5	6.5	292	200 000
USY8085FBK58	HYUELE/6.375/2028	SK Hynix Inc	USD	17.01.2028	BBB	KR	1 000	1 000	104.5	4.3	68	200 000
USP9367RAG67	TGPERU/4.25/2028	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	30.04.2028	BBB+	PE	850	510	100.0	4.3	65	200 000
US87973RAE09	TEMASE/3.625/2028	Temasek Financial I Ltd	USD	01.08.2028	AAA	SG	1 350	1 350	99.7	3.8	15	250 000
XS1890684761	SABIC/4.5/2028	SABIC Capital II BV	USD	10.10.2028	A+	SA	1 000	1 000	100.8	4.2	59	200 000
US02364WBH79	AMXLMM/3.625/2029	America Movil SAB de CV	USD	22.04.2029	BBB+	MX	1 000	1 000	97.8	4.3	67	200 000
XS1992985694	STCAB/3.89/2029	Saudi Telecom Co	USD	13.05.2029	A+	SA	1 250	1 250	99.3	4.1	47	200 000
USG0446NAR55	AALLN/5.625/2030	Anglo American Capital PLC	USD	01.04.2030	BBB	ZA	750	750	104.7	4.5	71	200 000
XS2125308168	ADGB/3.125/2030	Abu Dhabi Government International Bond	USD	16.04.2030	AA	AE	3 000	3 000	97.2	3.8	11	200 000
USY68856AT38	PETMK/3.5/2030	Petronas Capital Ltd	USD	21.04.2030	A-	MY	2 250	2 250	97.2	4.2	47	200 000

★ - покупать, ★ - держать

ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid	YTM mid	G-spread	Минимальный лот
XS2185867160	STSP/1.875/2030	SingTel Group Treasury Pte Ltd	USD	10.06.2030	A	SG	750	750	91.0	4.0	31	200 000
USJ57160DZ32	NSANY/4.81/2030	Nissan Motor Co Ltd	USD	17.09.2030	BB	JP	2 500	2 500	94.3	6.2	245	200 000
US455780CS32	INDON/3.85/2030	Indonesia Government International Bond	USD	15.10.2030	BBB	ID	1 650	1 650	98.3	4.2	49	200 000
US168863DP09	CHILE/2.45/2031	Chile Government International Bond	USD	31.01.2031	A-	CL	1 758	1 466	91.1	4.3	58	200 000
XS2349180104	ICBPIJ/3.398/2031	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	09.06.2031	BBB	ID	1 150	1 150	93.3	4.8	95	200 000
XS1678623734	AZERBJ/3.5/2032	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	01.09.2032	NR	AZ	1 077	1 077	93.4	4.6	97	150 000
USR9900CAT38	YARNO/7.378/2032	Yara International ASA	USD	14.11.2032	BBB	BR	600	600	113.9	5.0	105	2 000
US715638DP43	PERU/1.862/2032	Peruvian Government International Bond	USD	01.12.2032	BBB	PE	1 000	1 000	82.9	4.7	76	1 000
USY8085FBL32	HYUELE/6.5/2033	SK Hynix Inc	USD	17.01.2033	BBB	KR	750	750	110.4	4.8	84	200 000
USQ568A9SS79	MQGAU/6.798/2033	Macquarie Bank Ltd	USD	18.01.2033	BBB+	AU	1 000	1 000	109.6	5.2	124	200 000
US900123DD96	TURKEY/6.5/2033	Turkiye Government International Bond	USD	20.09.2033	BB-	TR	1 500	1 500	99.5	6.6	259	200 000
USY62014AA64	QGTS/6.067/2033	Nakilat Inc	USD	31.12.2033	AA-	QA	850	627	106.5	5.1	75	100 000
USM8220VAA28	RPCUH/6/2036	Ruwais Power Co PJSC	USD	31.08.2036	BBB+	AE	825	825	106.4	5.2	102	200 000
US84265VAJ44	SCCO/5.875/2045	Southern Copper Corp	USD	23.04.2045	BBB+	MX	1 500	1 500	103.9	5.5	85	2 000
★ US212015AT84	CLR/5.75/2031	Continental Resources Inc/OK	USD	15.01.2031	BBB-	US	1 500	1 500	103.3	5.0	124	2 000
★ US749685AX13	RPM/4.55/2029	RPM International Inc	USD	01.03.2029	BBB	US	350	350	100.8	4.3	67	2 000
★ US86964WAF95	SUZANO/6/2029	Suzano Austria GmbH	USD	15.01.2029	BBB-	BR	1 748	1 748	103.9	4.7	100	200 000
★ XS2349180104	INDOFOOD/3.398/2031	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	09.06.2031	BBB	ID	1 150	1 150	93.3	4.8	95	200 000
★ XS2399787899	INDOFOOD/3.541/2032	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	27.04.2032	BBB	ID	600	600	92.9	4.8	93	200 000
★ USL7909CAC12	RAIZBZ/6.45/2034	Raizen Fuels Finance SA	USD	05.03.2034	BBB	BR	1 000	1 000	97.6	6.8	279	200 000
★ US71647NBK46	PETBRA/6.5/2033	Petrobras Global Finance BV	USD	03.07.2033	BB	BR	1 250	1 000	104.2	5.8	183	2 000
★ USN15516AB83	BRASKM/4.5/2028	Braskem Netherlands Finance BV	USD	10.01.2028	CCC	BR	1 250	1 250	45.8	45.2	4161	200 000
★ USQ7390AAB81	ASLAU/7.5/2029	Perenti Finance Pty Ltd	USD	26.04.2029	BB+	AU	350	350	104.8	6.0	154	200 000
★ US876030AA54	TPR/3.05/2032	Tapestry Inc	USD	15.03.2032	BBB	US	500	500	91.0	4.7	81	2 000
★ USY5951MAA00	MEDCLJ/8.96/2029	Medco Maple Tree Pte Ltd	USD	27.04.2029	BB-	ID	500	500	104.7	7.4	107	250 000
★ US345397E664	F/6.125/2034	Ford Motor Credit Co LLC	USD	08.03.2034	BB+	US	1 650	1 650	101.3	5.9	190	200 000
★ US87264ACB98	TMUS/2.55/2031	T-Mobile USA Inc	USD	15.02.2031	BBB	US	2 500	2 500	91.1	4.4	68	2 000
★ US91911TAR41	VALEBZ/6.125/2033	Vale Overseas Ltd	USD	12.06.2033	BBB-	BR	1 500	1 500	106.9	5.0	104	2 000
★ US36186CBY84	ALLY/8/2031	Ally Financial Inc	USD	01.11.2031	BBB-	US	1 995	1 995	114.1	5.3	143	2 000
★ USU08985AN08	BLDR/6.375/2032	Builders FirstSource Inc	USD	15.06.2032	BB-	US	700	700	103.5	5.7	180	2 000
★ US83368TAW80	SOCGEN/3/2030	Societe Generale SA	USD	22.01.2030	BBB	FR	1 250	1 250	93.8	4.6	93	200 000
★ USU4034GAA14	GGBRBZ/4.25/2030	GUSAP III LP	USD	21.01.2030	BBB	BR	500	500	98.5	4.6	96	200 000
★ USL6401PAM51	BEEF3.SA/8.875/2033	Minerva Luxembourg SA	USD	13.09.2033	BB	BR	1 000	1 000	110.0	7.2	287	200 000

★ - покупать, ★ - держать

	ISIN	Тикер	Эмитент	Валюта	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска	Объем размещения, млн	Объем в обращении, млн	Цена mid	YTM mid	G-spread	Минимальный лот
★	USU2206AAA08	CQTY/6.625/2030	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC	USD	15.07.2030	BB+	US	750	750	103.0	5.9	184	2 000
★	US74736KAH41	QRVO/4.375/2029	Qorvo Inc	USD	15.10.2029	BBB-	US	848	848	98.2	4.9	121	2 000
★	USY44680RV38	JSTLIN/3.95/2027	JSW Steel Ltd	USD	05.04.2027	BB	IN	500	500	98.3	5.1	153	200 000
★	USN29505AB53	EMBRBZ/7/2030	Embraer Netherlands Finance BV	USD	28.07.2030	BBB-	BR	750	750	109.4	4.8	98	200 000
★	USP1905CJX94	BRFSBZ/4.875/2030	BRF SA	USD	24.01.2030	BB	BR	750	588	97.4	5.6	187	200 000
★	XS2434515313	CCOLAT/4.5/2029	Coca-Cola Icecek AS	USD	20.01.2029	BBB-	TR	500	500	98.3	5.1	143	200 000
★	US845467AS85	EXE/5.375/2030	Expand Energy Corp	USD	15.03.2030	BBB-	US	1 200	1 200	101.6	5.0	107	2 000
★	US111021AE12	BRITEL/9.625/2030	British Telecommunications PLC	USD	15.12.2030	BBB	GB	2 800	2 670	123.2	4.6	80	1 000
★	US37045VAY65	GM/5.4/2029	General Motors Co	USD	15.10.2029	BBB	US	1 000	1 000	103.4	4.5	77	2 000
★	US69120VAZ40	QCINCC/6.65/2031	Blue Owl Credit Income Corp	USD	15.03.2031	BBB-	US	750	750	105.1	5.5	176	2 000
★	USQ6951UAA99	NSTAU/6.125/2033	Northern Star Resources Ltd	USD	11.04.2033	BBB-	AU	600	600	105.9	5.2	120	2 000
★	USU0379QAQ56	APA/6.1/2035	APA Corp	USD	15.02.2035	BBB-	US	350	1	102.0	5.8	173	1 000
★	USU67959AB91	OLN/6.625/2033	Olin Corp	USD	01.04.2033	BB+	US	600	600	101.3	6.4	257	2 000
★	USU9094LAD02	UAL/4.625/2029	United Airlines Inc	USD	15.04.2029	BB+	US	2 000	2 000	98.7	5.0	139	2 000
★	USV7780TAE39	RCL/5.5/2028	Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	01.04.2028	BBB-	US	1 500	1 500	102.0	4.6	83	2 000
★	US80007RAE53	SANLTD/5.4/2028	Sands China Ltd	USD	08.08.2028	BBB-	MO	1 893	1 893	102.3	4.5	84	200 000
★	US26884LAZ22	EQT/6.375/2029	EQT Corp	USD	01.04.2029	BBB-	US	597	597	103.8	5.2	114	2 000
★	US80282KBK16	SANUSA/6.124/2027	Santander Holdings USA Inc	USD	31.05.2027	BBB+	US	500	500	101.1	5.0	69	2 000
★	USP2205JAQ33	CENSUD/4.375/2027	Cencosud SA	USD	17.07.2027	BBB-	CL	1 000	975	100.1	4.3	68	200 000
★	USP47465AB82	GCCAMM/3.614/2032	GCC SAB de CV	USD	20.04.2032	BBB-	US	500	500	91.5	5.2	129	200 000
★	USP7S81YBJ38	ORBIA/6.8/2030	Orbia Advance Corp SAB de CV	USD	13.05.2030	BBB-	MX	650	650	104.4	5.7	197	200 000
★	USU33791AC52	IT/3.75/2030	Gartner Inc	USD	01.10.2030	BBB-	US	800	800	94.8	4.9	120	2 000

★ - покупать, ★ - держать

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».

© 2025. все права защищены.

Департамент
торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент
продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

Авторы

Данил Бондарец: США и Мир: Макроэкономика
и монетарная политика США.

Жигер Курмет: США и Мир: Рынок облигаций,
Казахстан

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