



ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

08-12 декабря, 2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ В официальный список KASE включены облигации [три](#) выпуска ТОО "Микрофинансовая организация "R-Finance", [KZ2P00016181](#) (GTSNpp1) ТОО "ГринTexСнаб", [KZ2C00016202](#) (CCBNpp3) и KZ2C00016210 (CCBNpp4) АО "Банк ЦентрКредит", [KZ2C00016095](#) (BRKZb47) и KZ2C00016103 (BRKZb48) АО "Банк Развития Казахстана", [KZ2P00016330](#) (NCOMb9) ТОО "Fincraft Group", [KZ2C00016442](#) (AGKKpp12) АО "Аграрная кредитная корпорация", [KZ2P00016231](#) (MFTSb5) ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP" (ТАС ФИНАНС ГРУПП), [KZ2C00016426](#) (MFKMb8) АО "КМФ Банк", [KZ2C00016434](#) (TMJLpp5) АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы", KZ2P00016082 (MNLTb1) ТОО "MONOLIT-GROUP", [два](#) выпуска облигаций АО "Интергаз Центральная Азия", [KZ2P00016157](#) (MFTZpp1) ТОО "МФО Teniz Capital Microfinance", два выпуска облигаций [местных](#) исполнительных органов
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2P00015654](#) (MFSFb5), [KZ2P00016256](#) (MFSFb7) и [KZ2P00016272](#) (MFSFb8) ТОО "МФО "Смартолет Финанс", [KZ2P00014467](#) (MFMOb30) ТОО "МФО "Mogo Kazakhstan (Мого Казахстан)", [KZ2C00014504](#) (SKKZb26) и KZ2C00014512 (SKKZb27), [KZ2C00016368](#) (SKKZb30) и KZ2C00016376 (SKKZb31) АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына", [KZ2P00016330](#) (NCOMb9) ТОО "Fincraft Group"

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 30,0 млн МЕУКАМ [KZKD00001301](#) (MUM096_0015) и 30,0 млн МЕУКАМ [KZKD00001186](#) (MUM180_0015)
- ▲ АО "Dosjan temir joly" выкупило 2,0 млн своих облигаций [KZ2C00000701](#) (DTJLb1) на сумму 2,1 млрд тенге
- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [привлекло](#) 100,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00014041 (BTRKb26) под 17,30 % годовых
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" [привлекло](#) \$29,9 млн, разместив облигации KZ2C00015865 (CCBNb38) с доходностью 4,25 % годовых
- ▲ ТОО "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)" [привлекло](#) 5,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00016322 (CLSGb9) под 23,00 % годовых
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" привлекло 9,6 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00012003](#) (KFUSb74) со средневзвешенной доходностью к погашению 17,29 % годовых
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" привлекло 13,9 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00015204](#) (KFUSb115) со средневзвешенной доходностью к погашению 17,19 % годовых
- ▲ ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP" (ТАС ФИНАНС ГРУПП) привлекло 2,4 млрд тенге, разместив двухлетние облигации [KZ2P00016231](#) (MFTSb3) с доходностью к погашению 22,00 % годовых
- ▲ АО "КМФ Банк" привлекло 13,7 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00016426](#) (MFKMb8) под 21,00 % годовых
- ▲ ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP" (ТАС ФИНАНС ГРУПП) привлекло \$3,5 млн, разместив облигации [KZ2P00016140](#) (MFTSb4) с доходностью к погашению 9,00 % годовых
- ▲ ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP" (ТАС ФИНАНС ГРУПП) привлекло 2,0 млрд тенге, разместив облигации [KZ2P00016231](#) (MFTSb5) с доходностью к погашению 22,00 % годовых
- ▲ ТОО "Orbis Leasing" привлекло \$2,0 млн, разместив облигации [KZ2P00016124](#) (ORBSb6) с доходностью к погашению 9,50 % годовых

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [сообщило](#) о повышении агентством Sustainable Fitch ESG-рейтинга общества до уровня "2"
- ▲ АО "Эй Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 02 по 08 декабря 2025 года
- ▲ АО "Евразийский Капитал" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2024 год
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" и KazMunaiGaz Finance Sub B.V. [объявляют](#) предварительные результаты денежного тендера предложения в отношении международных облигаций XS1595714087, US48667QAP00 (KMGZe12) и XS1807299331, US48667QAS49 (KMGZe15)
- ▲ АО "КазТрансОйл" своевременно [обеспечило](#) возможность переориентирования части экспортных поставок нефти из КТК

12.12.2025

Индекс KASE

7 082,67

Тренды (%)

2,6 1,0

| | Цена | ТРЕНДЫ | |
|------------------------------------|----------|--------|--------|
| | | Δ 7д | Δ 1м |
| АО "Народный Банк Казахстана" | 364,8 | 13,9 | 6,7 |
| АО "КазТрансОйл" | 900,0 | 4,6 | 9,5 |
| АО "Банк ЦентрКредит" | 4 708,0 | 3,5 | - 6,0 |
| АО "Казахтелеком" | 41 390,0 | 2,9 | 11,9 |
| АО "Эйр Астана" | 890,0 | 2,5 | 2,2 |
| АО "KEGOC" | 1 450,0 | 1,8 | 3,2 |
| АО Kaspi.kz | 40 294,0 | 1,5 | - 0,8 |
| Bank of America Corporation | 55,0 | 1,3 | 2,9 |
| Pfizer Inc. | 26,0 | 0,7 | 8,2 |
| АО "ForteBank" | 13,0 | 0,3 | - 6,5 |
| АО "Ксели" | 3 415,0 | 0,3 | 2,7 |
| Apple Inc. | 278,4 | - 0,4 | 3,5 |
| АО "Национальная компания "КазМуна | 21 620,0 | - 0,8 | - 2,9 |
| АО "KM GOLD" | 66,2 | - 0,9 | - 2,6 |
| NVIDIA Corp. | 180,4 | - 1,2 | - 7,5 |
| Freedom Holding Corp. | 138,9 | - 1,2 | - 4,6 |
| АО "Национальная атомная компания" | 30 700,0 | - 1,4 | 3,9 |
| PayPal Holdings Inc. | 61,4 | - 2,0 | - 6,8 |
| Microsoft Corporation | 479,2 | - 3,0 | - 4,7 |
| Tesla, Inc. | 445,69 | - 3,0 | - 0,3 |
| AT&T Inc. | 24,8 | - 3,2 | 0,1 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | 209,5 | - 3,4 | - 13,9 |
| Intel Corporation | 38,5 | - 8,9 | 0,7 |

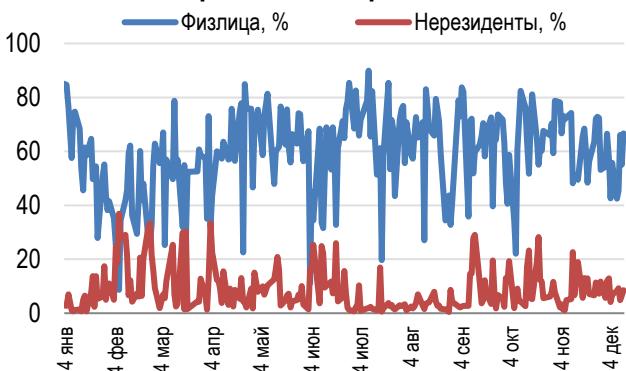
Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←) — Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



Локальный фондовый рынок завершил неделю в плюсе. Индекс KASE вырос на 3%, закрепившись на отметке 7 082 пункта.

Авиакомпания Эйр Астана сообщила о том, что за период с 2 по 8 декабря в рамках программы выкупа приобрела 10,9 тысяч глобальных депозитарных расписок на общую сумму \$74,7 тыс. Цена покупки глобальных депозитарных расписок составила \$6,8. Акции перевозчика за неделю выросли на 3% и составили 890 тенге.

КазМунайГаз и KazMunaiGaz Finance Sub B.V. объявили предварительные результаты тендера предложений по выкупу своих евробондов: инвесторы предъявили к продаже облигации со ставкой 5,75% и погашением в 2047 году на \$429 млн и облигации со ставкой 6,34% с погашением в 2048 году на \$330 млн, однако из-за установленного лимита в \$500 млн компания примет к покупке лишь \$250 млн и \$249 млн соответственно, применив пропорциональное сокращение. Выплаты держателям, подавшим заявки до раннего дедлайна 5 декабря, были произведены 9 декабря. Заявки, поданные позже, приниматься не будут. Компания подчеркивает, что выкуп проводится строго в рамках регуляторных ограничений и не является публичной офертой ни в одной из юрисдикций. Акции нацкомпании за неделю снизились на 1%.

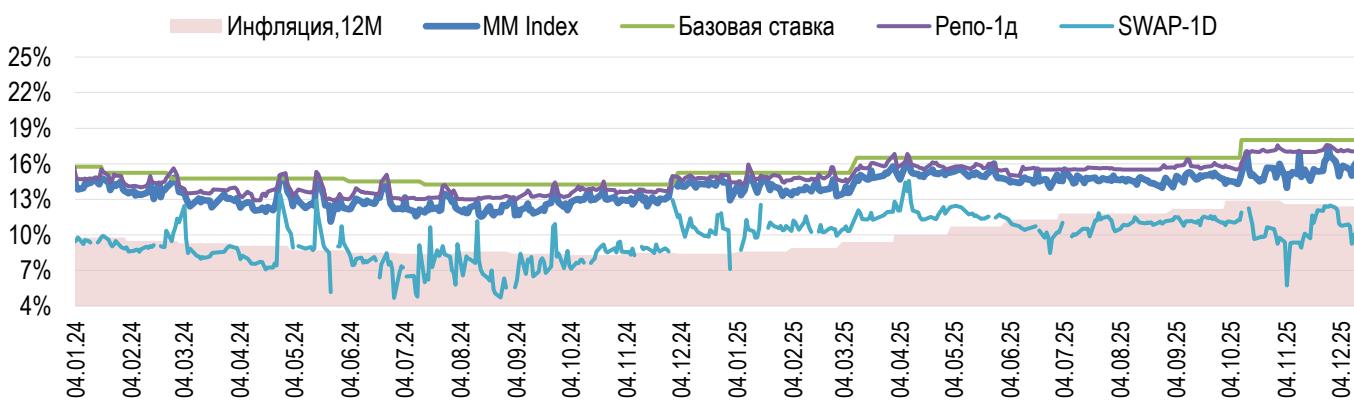
Тем временем КазТрансОйл сообщил, что своевременно обеспечил возможность переориентирования части экспортных потоков нефти из системы Каспийского Трубопроводного Консорциума, согласовав с международными партнерами и грузоотправителями новые маршруты поставок. Благодаря проведенным переговорам объемы экспорта оказались выше первоначального графика, утвержденного Министерством энергетики РК: дополнительные 232 тыс. тонн были направлены по маршруту Атырау-Самара, еще 72 тыс. тонн перенаправлены в Китай, а 58 тыс. тонн – через порт Актау в направлении трубопроводной системы Баку-Тбилиси-Джейхан. Акции компании за неделю выросли на 5%.

По итогам недели бумаги финансового сектора демонстрировали положительную динамику: простые акции Банк ЦентрКредит выросли на 3%, простые акции Halyk Bank - на 14%, а акции Kaspi.kz - на 2%.

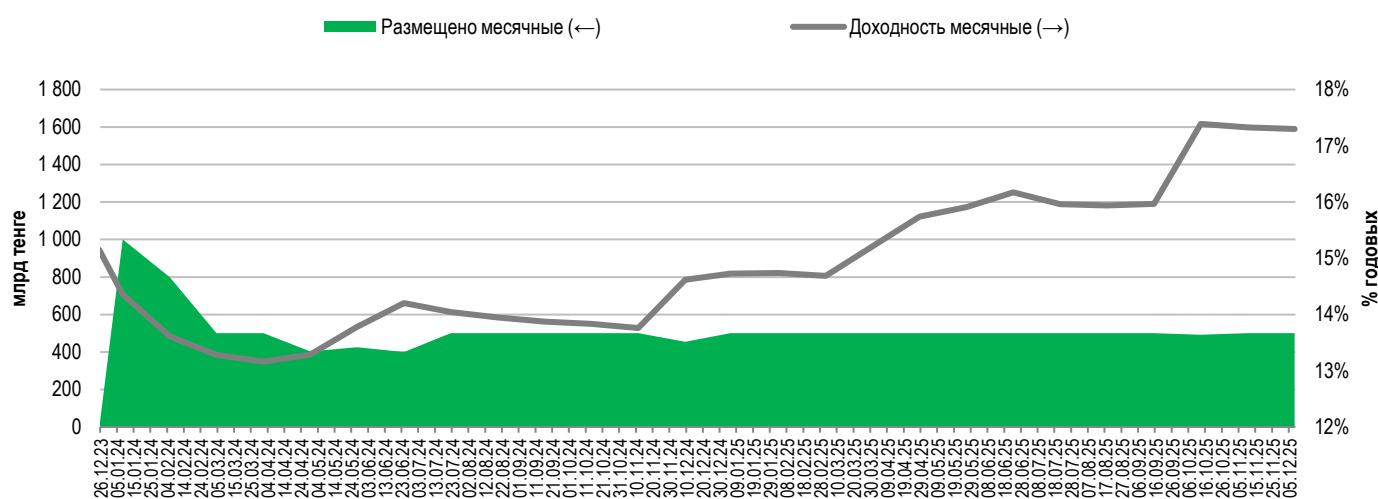
В телекоммуникационном секторе наблюдалась положительная динамика: акции Kcell выросли до 3 415 тенге, а акции Казахтелеком до 41 390 тенге.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA по итогам недели снизилась до 17,01% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю уменьшилась до 10,08% годовых.

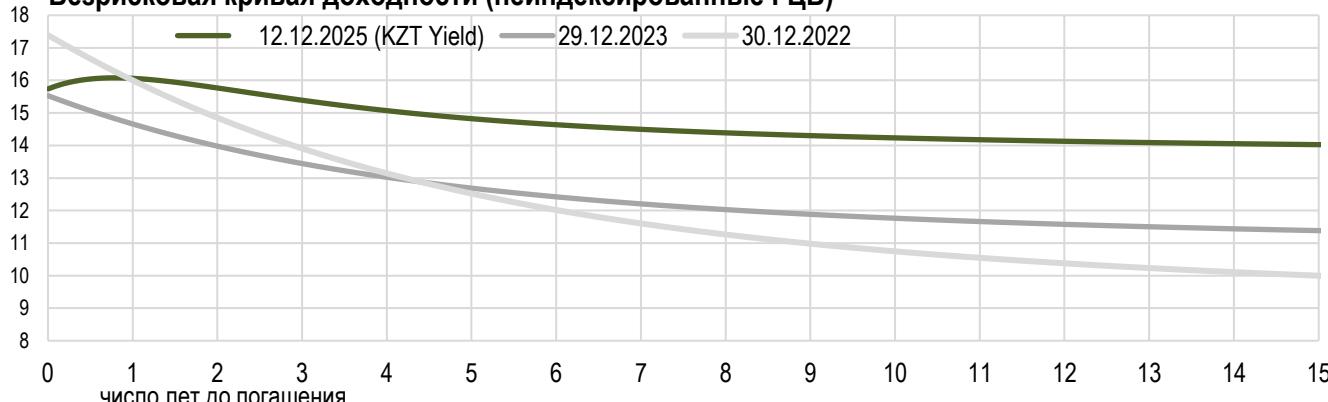
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам ноября курс тенге укрепился на 3,3%, до 512,57 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 271 млн долл. США до 280 млн долл. США. Общий объем торгов составил 5,6 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за ноябрь составили 600 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет. Доля продаж из Национального фонда составила 10,7% от общего объема торгов или около 30 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства, с учетом ожидаемых фискальных поступлений, на выделение трансфертов в республиканский бюджет в декабре Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 400 до 500 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в ноябре было стерилизовано 475 млрд тенге. В течение декабря в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 475 млрд тенге.

При проведении операций со средствами Национального фонда, а также при реализации механизма зеркалирования Национальным Банком соблюдается принцип рыночного нейтралитета, что подразумевает проведение регулярных и равномерных продаж иностранной валюты.

Валютные интервенции в ноябре Национальным Банком не проводились.

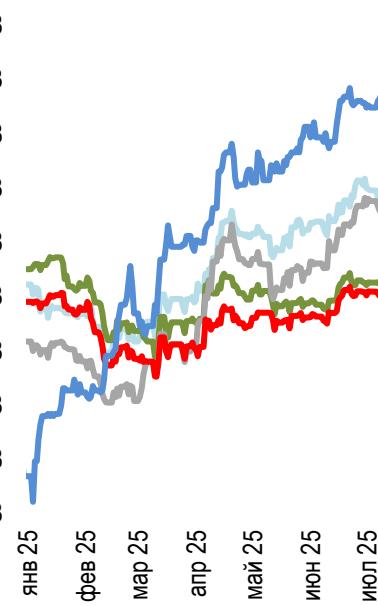
Объем продаж валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 390 млн долл. США.

В соответствии с ранее озвученным планом, учитывая, что доля валютных активов ЕНПФ составляет более 40%, Национальный Банк не осуществлял покупку долларов США в инвестиционный портфель пенсионных активов в ноябре.

Покупка валюты в декабре также не запланирована.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.24)



Стоимость нефти Brent USD/баррель

95



| | Цена | Δ 7д, % | Δ 30д, % | Δ 2024, % |
|--------|--------|---------|----------|-----------|
| GBPKZT | 698,63 | 3,84 | 0,80 | 5,54 |
| USDKZT | 522,38 | 3,55 | -1,00 | -0,67 |
| EURKZT | 612,60 | 4,23 | 0,15 | 11,40 |
| CNYKZT | 74,05 | 3,76 | -0,15 | 2,73 |
| RUBKZT | 6,54 | -0,46 | 1,55 | 31,66 |

янв фев мар апр май июн июл авг сен окт ноя дек

Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК.
Курсы НБК могут расходиться с биржевыми курсами KASE.

Международные индексы

| Наименование | Значение | Тренд % | | | Фьючерс |
|---------------|-----------|---------|------|------|---------|
| | | 7д | 1м | 1г | |
| S&P 500 | 6 827,41 | -0,6 | -0,3 | 12,2 | 0,2 |
| Dow Jones | 48 458,05 | 1,0 | 0,4 | 9,8 | 1,8 |
| РТС | 1 082,41 | -3,6 | 10,1 | 41,2 | |
| ММВБ | 2 739,49 | 1,0 | 8,0 | 9,0 | |
| Hang Seng | 25 976,79 | -0,4 | -3,5 | 28,9 | -0,6 |
| SS CSI 300 | 4 580,95 | -0,1 | -1,4 | 14,8 | -1,0 |
| Euro Stoxx 50 | 5 720,71 | -0,1 | -1,2 | 15,4 | -0,1 |
| FTSEuroFirst | 6 385,00 | -0,3 | -1,8 | 14,3 | -0,3 |
| FTSE 100 | 9 649,03 | -0,2 | -2,6 | 16,2 | -0,3 |
| KASE | 7 082,67 | 2,6 | 1,0 | 26,8 | |

Сырьевой рынок

| Наименование | Цена | Тренд % | | | 1г |
|---------------|----------|---------|------|-------|----|
| | | 7д | 1м | 1г | |
| Нефть Brent | 61,12 | -4,1 | -2,5 | -16,7 | |
| Нефть WTI | 57,44 | -4,4 | -1,8 | -18,0 | |
| Природный газ | 4,11 | -22,2 | -9,3 | 19,0 | |
| Медь | 528,35 | -1,8 | 3,5 | 25,9 | |
| Железо | 789,00 | 0,9 | -1,3 | -3,8 | |
| Золото | 4 299,63 | 2,4 | 2,5 | 60,1 | |
| Серебро | 61,36 | 5,0 | 14,8 | 96,5 | |
| Пшеница | 534,50 | -0,6 | -0,3 | -0,8 | |

Календарь экономических событий

| | | Валюта | Прогноз | Предыдущее |
|-------|---|--------|---------|------------|
| 16.12 | Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (ноябрь) | USD | | 119K |
| 16.12 | Уровень безработицы (ноябрь) | USD | 4,4% | 4,4% |
| 16.12 | Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (дек.) | USD | | 54,1 |
| 16.12 | Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек.) | USD | | 52,2 |
| 17.12 | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (ноябрь) | GBP | | 3,6% |
| 17.12 | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (ноябрь) | EUR | 2,2% | 2,2% |
| 18.12 | Решение по процентной ставке (дек.) | GBP | 3,75% | 4,00% |
| 18.12 | Решение по процентной ставке (дек.) | EUR | 2,15% | 2,15% |
| 18.12 | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (ноябрь) | USD | | 3,0% |
| 19.12 | Решение по процентной ставке | JPY | | 0,50% |

Справка: Календарь содержит наиболее значимые по мнению KASE экономические события текущей недели

B – миллиарды

M – миллионы

K – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

| | Значение | На дату | Предыдущее |
|---|----------|----------|------------|
| Годовая инфляция | 12,4% | 01.12.25 | 12,6% |
| Валовые международные резервы НБК, млрд USD | 62,1 | 01.12.25 | 60,4 |
| Денежная база, млрд KZT | 13 765,3 | 01.12.25 | 14 842,9 |
| Денежная масса, млрд KZT | 49 027,5 | 01.12.25 | 49 331,8 |

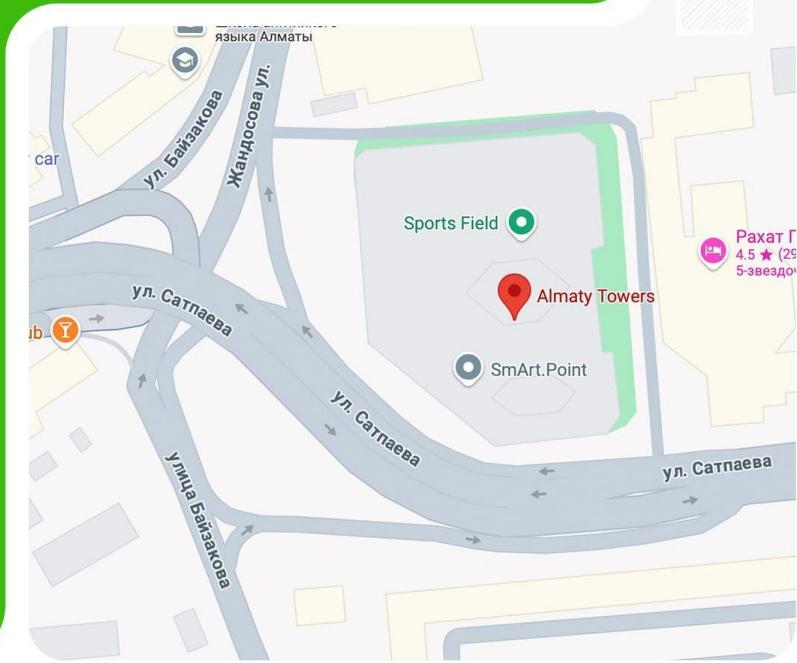
Кредитные рейтинги Казахстана

| | Рейтинг | Дата | Предыдущее |
|-----------------------|---------------------|----------|---------------------|
| S&P Global | BBB-/A-3 позитивный | 23.08.25 | BBB-/A-3 стабильный |
| Moody's | Baa1/стабильный | 01.10.25 | Baa2/позитивный |
| Fitch Ratings | BBB/стабильный | 15.07.25 | BBB/стабильный |

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**Адрес: Республика Казахстан, 050040,
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,
БЦ "Almaty Towers"**

**Тел.: +7 (727) 237 53 23
+7 (727) 237 53 28**



FAQ



Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений/анализа, представленных в нем.

KASE не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

KASE обращает внимание инвесторов на следующие факторы:

1. доход от инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы.
2. прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществляться. Стоимость любых инвестиций или дохода может снижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать различные трудности, включая трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.
3. отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения KASE.