



13-17 октября, 2025

- ▲ KASE [подвела](#) итоги работы биржевого рынка за третий квартал и девять месяцев 2025 года.
- ▲ В официальный список KASE включены международные облигации [XS3204113354](#), US48129VAG14 (BRKZe22) и [XS3204113867](#), US48129VAF31 (BRKZe23) АО "Банк Развития Казахстана", облигации [KZ2C00015865](#) (CCBNb38) АО "Банк ЦентрКредит", [KZ2P00015886](#) (MFAFb13) TOO "Микрофинансовая организация аФинанс", [три выпуска](#) облигаций TOO "Микрофинансовая организация "R-Finance" и [шесть выпусков](#) облигаций TOO "МФО "Смартолет Финанс".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2P00014632](#) (SFKFb1) TOO "СФК "СМК ФФ-1", [KZ2P00015266](#) (MFHcb1) TOO "Ломбард "HAYAT CAPITAL", [KZ2C00008639](#) (LZGRb3), [KZ2C00008647](#) (LZGRb4), [KZ2C00012193](#) (LZGRb9), [KZ2C00012854](#) (LZGRb10) АО "Лизинг Групп" и ETF [US4642871846](#) (FXI_KZ) iShares China Large-Cap ETF.
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2P00015589](#) (MFAFb11) TOO "Микрофинансовая организация аФинанс".
- ▲ АО "Сентрас Секьюритиз" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00015535 (KAFIb16) и KZ2C00015543 (KAFIb17) АО "КазАгроФинанс".
- ▲ АО "Инвестиционная компания Standard" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по ценным бумагам 21 наименования.

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 20,5 млн ЕМУКАМ [KZKD00001228](#) (MUM096_0014) и 117,0 млн ЕМУКАМ [KZKD00001186](#) (MUM180_0015).
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) 9,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00015824 (BRKZb46).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 4,5 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00015105 (KFUSb105).
- ▲ АО "Лизинг Групп" [привлекло](#) 387,3 млн тенге, разместив облигации KZ2C00008639 (LZGRb3).
- ▲ АО "Лизинг Групп" [привлекло](#) \$1,7 млн, разместив облигации KZ2C00008647 (LZGRb4).
- ▲ АО "Лизинг Групп" [привлекло](#) 1,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00012193 (LZGRb9).
- ▲ АО "Лизинг Групп" [привлекло](#) \$684 000,0 разместив облигации KZ2C00012854 (LZGRb10).
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE через подписку \$31,1 млн, разместив пятилетние международные облигации XS3204113354, US48129VAG14 (BRKZe22).
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE через подписку 1,0 млрд тенге, разместив трехлетние международные облигации XS3204113867, US48129VAF31 (BRKZe23).
- ▲ ТОО "Сейф-Ломбард" [привлекло](#) 70,0 млн тенге, разместив двухлетние облигации KZ2P00014566 (MFSLb12).

- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- ▲ Freedom Holding Corp. [сообщил](#) о включении своих акций в инвестиционный портфель Moneyball от The Motley Fool.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [разместило](#) крупнейший выпуск еврооблигаций в тенге за всю историю.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о допуске к торгам на Венской фондовой бирже двух выпусков еврооблигаций.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о присвоении агентствами Moody's Ratings и Fitch Ratings рейтинговых оценок еврооблигациям XS3204113354, US48129VAG14 (BRKZe22) и XS3204113867, US48129VAF31 (BRKZe23).
- ▲ АО "BCC Invest" [выплатило](#) дивиденды по паям KZPF00000058 (BCCI_cc) ИПИФ "ЦентрКредит-Валютный" за июль-сентябрь 2025 года.

17.10.2025

Тренды (%)

Индекс KASE 7 044,76 -1,6 -0,3

Первый класс ликвидности

Цена Δ 7д Δ 1м

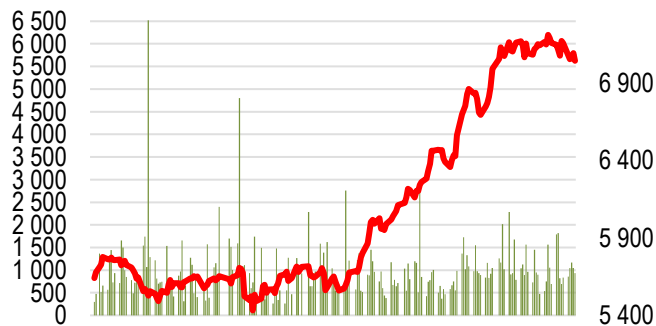
для ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ

Цена	ТЕНДЕНЦИИ		
Advanced Micro Devices, Inc.	233,1	5,5	46,7
Tesla, Inc.	438,3	3,9	4,3
АО "Кселл"	3 414,4	3,6	2,2
AT&T Inc.	26,4	2,0	- 9,8
АО "КазТрансОйл"	869,5	1,5	5,9
АО "Эйр Астана"	815,0	1,2	7,2
АО "Национальная компания "КазМунайГаз"	22 100,0	0,7	3,8
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	30 240,0	0,6	8,5
АО "KM GOLD"	68,0	0,2	1,1
Bank of America Corporation	49,4	0,1	- 2,4
АО "KEGOC"	1 484,5	0,0	2,0
Microsoft Corporation	512,0	- 0,8	0,0
АО "Казакхтелеком"	39 272,0	- 1,1	- 2,3
Freedom Holding Corp.	170,5	- 1,4	0,3
АО "Народный Банк Казахстана"	358,1	- 1,8	- 4,8
Pfizer Inc.	24,5	- 2,2	2,3
NVIDIA Corp.	182,9	- 2,2	4,3
Apple Inc.	240,1	- 3,5	0,7
АО "ForteBank"	13,2	- 4,3	- 37,4
АО Kaspi.kz	41 902,0	- 5,5	- 13,2
PayPal Holdings Inc.	66,9	- 5,8	0,1
АО "Банк ЦентрКредит"	4 693,0	- 6,5	- 7,7
Intel Corporation	35,2	- 7,0	40,6

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

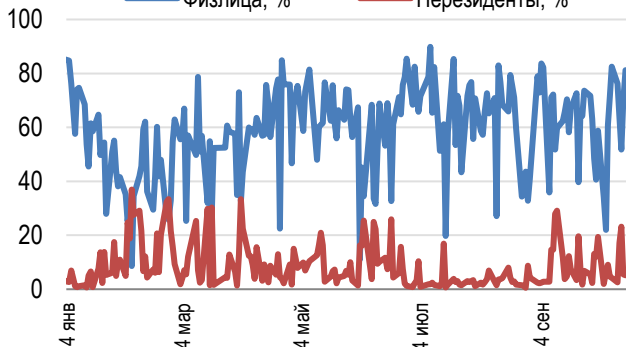
Акции Индекса KASE

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



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % Нерезиденты, %



Локальный фондовый рынок завершил неделю в минусе. Индекс KASE снизился на 1,6%, закрепившись на отметке 7 044 пункта.

После повышения базовой ставки Национальным банком Казахстана до 18%, 10 октября, представители финансового сектора Индекса KASE завершили неделю в отрицательной зоне. Ужесточение денежно-кредитных условий привело к росту стоимости фондирования, замедлению кредитной активности и переоценке ожиданий по прибыльности банков, что спровоцировало коррекцию котировок большинства представителей сектора.

Особенно заметное снижение показали акции Kaspi.kz, которые торгуются не только на казахстанской бирже, но и на международных площадках в виде глобальных депозитарных расписок на NASDAQ. Международная конъюнктура усилила давление на бумаги компании: укрепление доллара, рост доходностей американских облигаций и повышение глобальной волатильности привели к снижению цены акции на 5,5%.

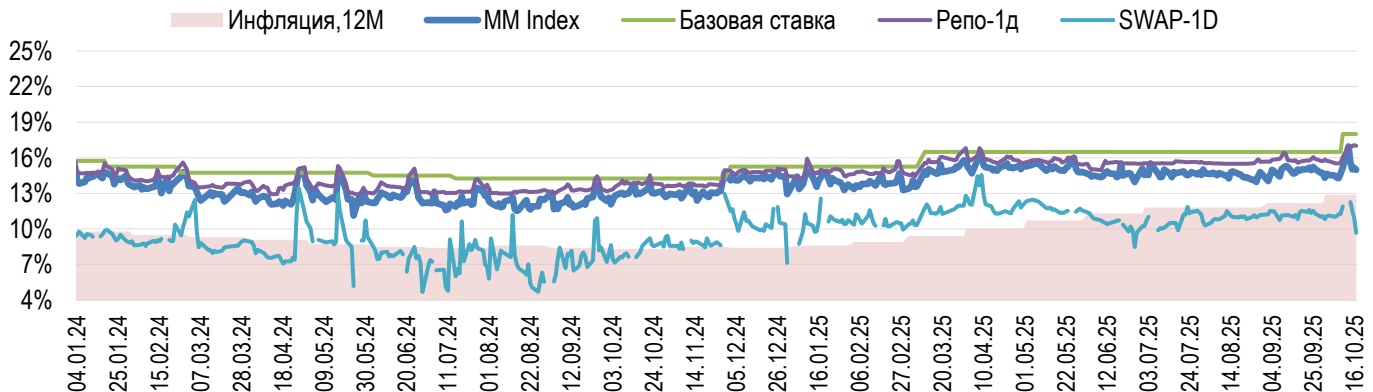
На фоне общего ослабления сектора, Halyk Bank продолжил реализацию программы выкупа собственных глобальных депозитарных расписок. В период с 6 по 10 октября банк приобрел около 94 тысяч бумаг на общую сумму \$2,5 млн по цене от \$26 до \$27 за расписку. Тем не менее акции Halyk завершили неделю со снижением на 1,8%, следуя за общей динамикой финансового сектора. Бумаги Банка ЦентрКредит также упали в цене на 6%.

На прошлой неделе стало известно, что мажоритарный акционер Alatau City Bank и совладелец Kaspi.kz Вячеслав Ким приобрел компанию KC Holding Ltd., которой принадлежит 14,9% акций Kcell. Еще через Alatau City Bank Вячеславу Киму принадлежит 9,1%. Таким образом, теперь совокупно он владеет 24% акций телеком-компании. На этом фоне акции Кселл выросли на 3,6%.

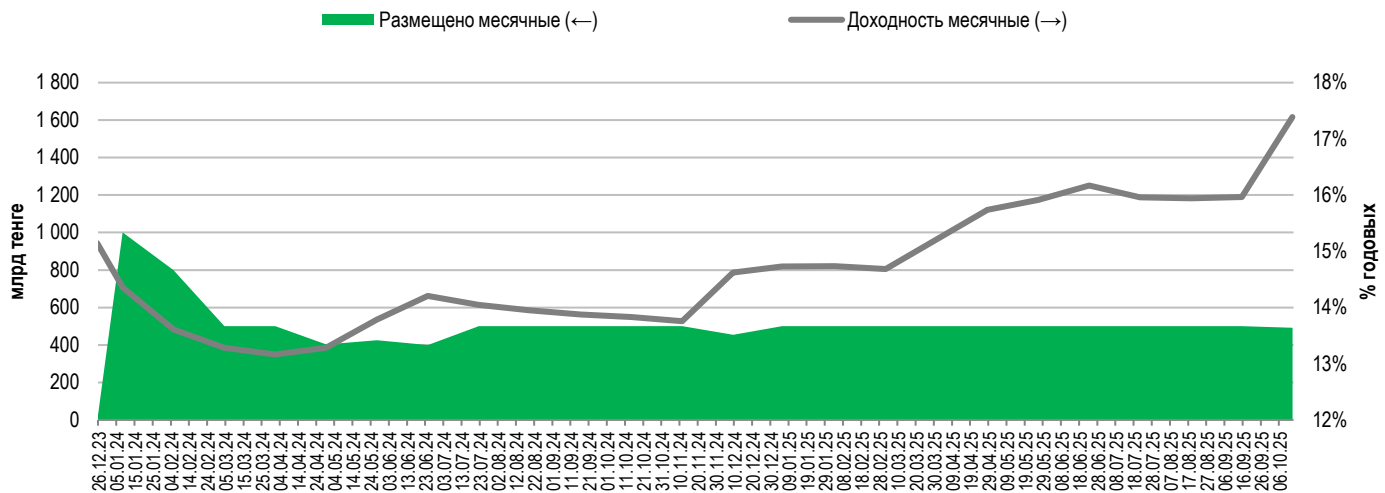
Акции другого представителя телекоммуникационного сектора Индекса KASE, Казакхтелекома, снизились в цене на 1%.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA по итогам недели выросла до 17,01% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю упала до 9,66% годовых.

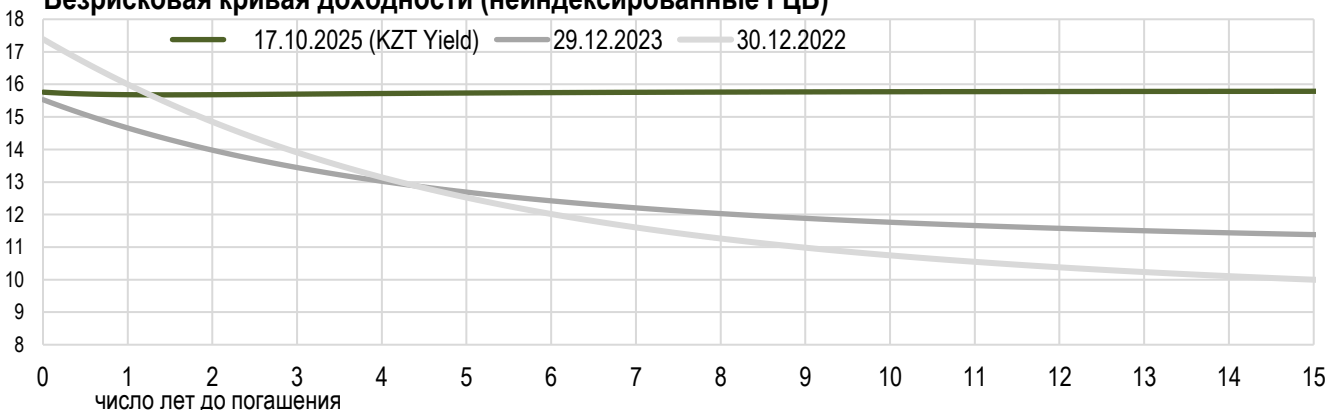
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам сентября курс тенге ослаб на 1,9%, до 549,07 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 217 млн долл. США до 248 млн долл. США. Общий объем торгов составил 5,2 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за сентябрь составили 500 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет, а также финансирование инфраструктурного проекта по строительству магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал». Доля продаж из Национального фонда составила 9,6% от общего объема торгов или около 24 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства, с учетом ожидаемых фискальных поступлений, на выделение трансфертов в республиканский бюджет в октябре Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 600 до 700 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в сентябре было стерилизовано 290 млрд тенге.. Вместе с тем на фоне существенного роста цены на золото объемы изъятия ликвидности в рамках зеркалирования отстают от объемов тенговой эмиссии, связанной с операциями по покупке золота. С учетом накопленной с начала текущего года неизъятый ликвидности в течение IV квартала в рамках операций зеркалирования планируется осуществить продажу иностранной валюты на сумму в эквиваленте 1,4 трлн тенге.

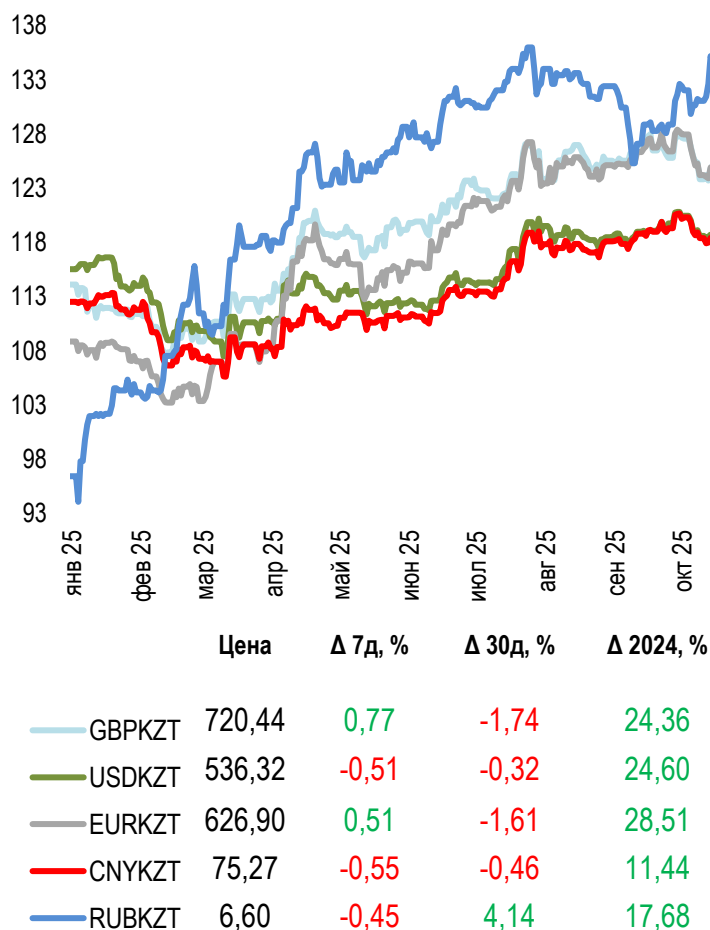
Валютные интервенции в августе Национальным Банком не проводились.

Объем продажи валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 378 млн долл. США.

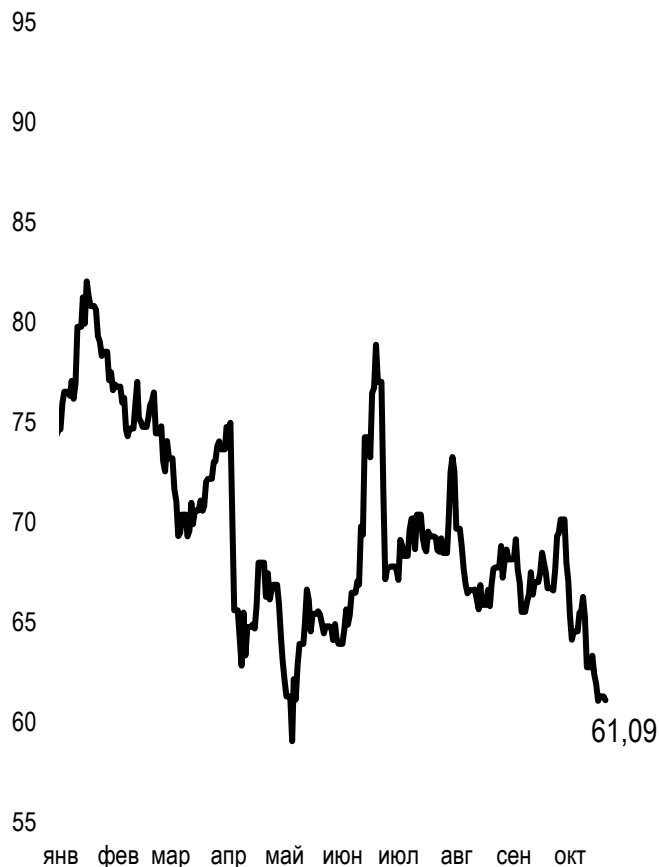
В соответствии с ранее озвученным планом, учитывая, что доля валютных активов ЕНПФ составляет порядка 40%, Национальный Банк не осуществлял покупку долларов США в инвестиционный портфель пенсионных активов в сентябре. Покупка валюты в октябре также не запланирована.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.24)



Стоимость нефти Brent USD/баррель



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	6 664,01	1,7	1,0	14,1	1,6
 Dow Jones	46 190,61	1,6	0,4	7,2	1,5
 PTC	1 058,51	5,4	-0,9	17,4	
 MMBБ	2 721,14	5,1	-3,3	-2,2	
 Hang Seng	25 247,10	-4,0	-6,2	24,5	-4,0
 SS CSI 300	4 514,23	-2,2	-0,8	17,8	-2,4
 Euro Stoxx 50	5 607,39	1,4	4,4	14,2	1,3
 FTSEuroFirst	6 262,50	0,6	3,7	12,4	0,6
 FTSE 100	9 354,57	-0,8	1,6	12,3	-0,8
 KASE	7 044,76	-1,6	-0,3	36,8	

Сырьевой рынок 17.10.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	61,29	-2,3	-9,8	-17,7
Нефть WTI	57,54	-2,3	-10,2	-18,6
Природный газ	3,01	-3,2	-3,0	28,2
Медь	496,95	1,5	8,7	14,9
Железо	806,00	-1,2	-1,7	4,7
Золото	4 251,82	5,8	16,2	57,9
Серебро	50,10	6,0	20,1	57,7
Пшеница	503,75	1,1	-4,6	-14,5

Календарь экономических событий

		Валюта	Прогноз	Предыдущее
22.10	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)	GBP	4,0%	3,8%
23.10	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	223K	218K
24.10	Решение по процентной ставке (окт)	USD		17,00%
24.10	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)	USD	3,1%	2,9%
24.10	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)	USD	51,9	52,0
24.10	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (окт)	USD	53,5	54,2
24.10	Продажи нового жилья (сент)	USD		800K

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

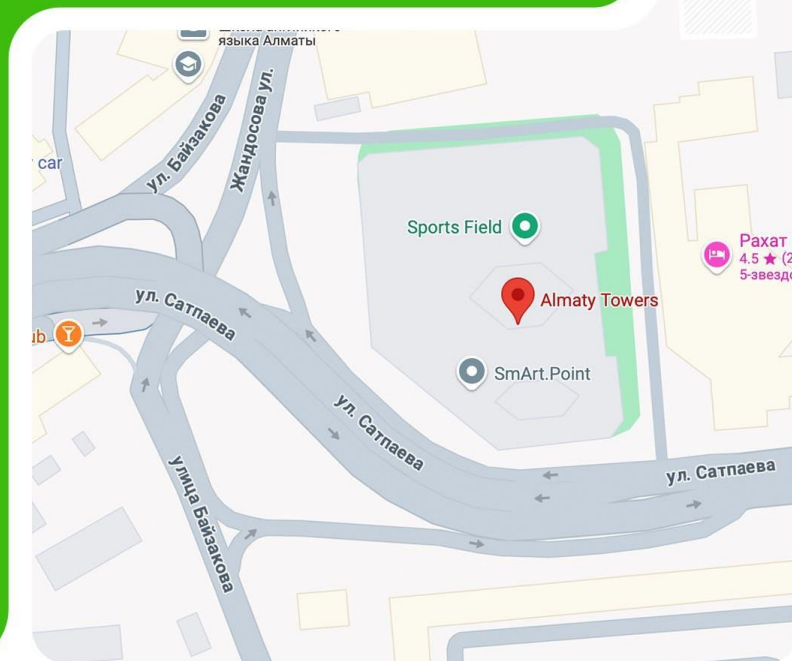
	Значение	На дату	Предыдущее
Годовая инфляция	12,9%	01.10.25	12,2%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	57,7	01.10.25	54,3
Денежная база, млрд KZT	14 344,2	01.10.25	15 067,9
Денежная масса, млрд KZT	48 139,4	01.10.25	47 618,4

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
 S&P Global	BBB-/A-3 позитивный	23.08.25	BBB-/A-3 стабильный
 Moody's	Вaa1/стабильный	09.09.24	Вaa2/позитивный
 FitchRatings	BBB/стабильный	15.07.25	BBB/стабильный

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

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



KASE



FAQ

in



f



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 осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться 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.