



ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

29 сентября - 03 октября, 2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг первого, второго и третьего классов ликвидности на октябрь 2025 года.
- ▲ Введено в действие изменение в [Правила](#) деятельности маркет-мейкеров.
- ▲ В официальный список KASE включены международные облигации [XS3189694345](#) (BTRKe2) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек", облигации [KZ2P00015688](#) (MFLGb21) и [KZ2P00015696](#) (MFLGb22) TOO "Ломбард "GoldFinMarket", [KZ2P00015381](#) (NCOMb8) TOO "Fincraft Group" и [четыре выпуска](#) облигаций АО "МФО ОнлайнКазФинанс".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2D00015328](#) (BIGDb6) Частной компании BI Development Ltd., [KZ2P00015506](#) (CLSGb8) TOO "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Груп)", [KZ2P00013311](#) (MFBLb6) и [KZ2P00014202](#) (MFBLb7) TOO "Birinshi Lombard", [KZ2P00014459](#) (MFMOb29) TOO "МФО "Mogo Kazakhstan (Mogo Казахстан)", [KZ2D00014982](#) (EABRb56) Евразийского банка развития и международными облигациями [XS3145682491](#) (ASDBe21) Азиатского банка развития.
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2P00014251](#) (MFLGb17) TOO "Ломбард "GoldFinMarket".
- ▲ АО "Tansar Capital" [присвоен](#) статус маркет-мейкера по простым акциям KZ1C00000876 (KCEL) АО "Кселл".
- ▲ АО "BCC Invest" [присвоен](#) статус маркет-мейкера по облигациям KZ2D00015328 (BIGDb6) Частной компании BI Development Ltd.
- ▲ АО "Alatau City Invest" [присвоен](#) статус маркет-мейкера по облигациям KZ2C00013936 (BTRKb24) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек".
- ▲ АО "Halyk Finance" [присвоен](#) статус маркет-мейкера по международным облигациям HK0001185674 (BRKZe21) АО "Банк Развития Казахстана".
- ▲ АО "Клиринговый центр KASE" [принято](#) в члены KASE по категории "фондовая".

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Евразийский банк развития [привлек](#) 69,5 млн юаней, разместив облигации KZ2D00014982 (EABRb56).
- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [привлекло](#) на KASE через подписку \$34,7 млн, разместив пятилетние международные облигации XS3189694345 (BTRKe2).
- ▲ АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" [привлекло](#) 501,3 млн тенге, разместив облигации KZ2C00015071 (PRKRb11).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 11,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00010809 (KFUSb71).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 9,2 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00012144 (KFUSb87).
- ▲ Акимат города Шымкент [привлек](#) 7,1 млрд тенге, разместив облигации KZSJ00000176 (SHK120_017).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Эйр Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 23 по 29 сентября 2025 года.
- ▲ АО "Фонд развития промышленности" [сообщило](#) о подтверждении агентством Moody's Ratings рейтинговых оценок общества, прогноз "Позитивный".
- ▲ АО "Самрук-Энерго" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок общества, прогноз "Стабильный".
- ▲ TOO МФО "Робокэш.кз" [приостанавливает](#) выдачу микрокредитов на два месяца.
- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [разместило](#) выпуск еврооблигаций на международном и локальном рынках.
- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" [объявляет](#) о начале программы выкупа своих ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- ▲ TOO "Институт космической техники и технологий" [сообщает](#) о технологической готовности ИС "Транзит".

03.10.2025

Тренды (%)

Индекс KASE 7 160,19 0,2 0,4

Первый класс ликвидности Цена Δ 7д Δ 1м

ДЛЯ ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ

Цена	ТРЕНДЫ		
Pfizer Inc.	27,9	15,2	12,4
Advanced Micro Devices, Inc.	168,2	6,3	5,4
NVIDIA Corp.	187,5	6,0	10,9
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	28 903,0	5,0	17,5
Intel Corporation	37,5	4,4	54,8
PayPal Holdings Inc.	69,2	3,7	1,2
АО "КазТрансОйл"	869,9	2,7	7,4
Microsoft Corporation	520,1	2,6	2,7
Apple Inc.	258,9	1,7	13,0
АО "Народный Банк Казахстана"	362,8	1,5	- 1,1
АО "Эйр Астана"	824,8	1,5	10,3
АО "Национальная компания "КазМунайГаз"	22 099,9	1,4	10,3
АО "КЕГОС"	1 482,0	1,2	2,9
АО "Кселл"	3 309,9	0,1	- 2,6
Freedom Holding Corp.	173,0	- 0,1	- 1,7
АО "Казакхтелеком"	39 500,0	- 0,6	- 3,6
Tesla, Inc.	428,1	- 0,7	29,8
АО "KM GOLD"	65,5	- 1,2	- 3,5
АО "Банк ЦентрКредит"	5 070,0	- 2,3	- 6,7
Bank of America Corporation	50,9	- 2,4	1,3
АО Kaspi.kz	45 598,0	- 4,6	- 9,9
AT&T Inc.	27,1	- 4,7	- 7,8
АО "ForteBank"	16,3	- 12,4	- 29,3

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

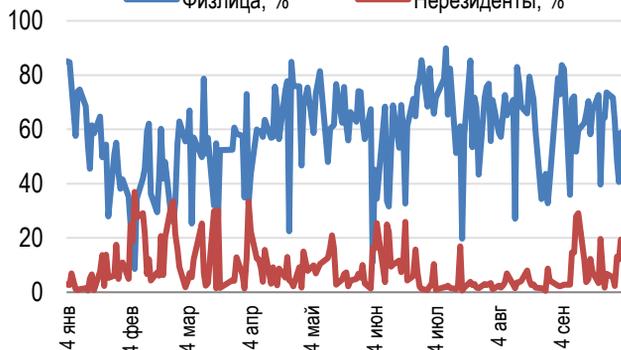
Акции Индекса KASE

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



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % Нерезиденты, %



На прошлый неделе Индекс KASE достиг очередного исторического максимума, превысив отметку в 7 240 пунктов. В конце торговой сессии пятницы он был зафиксирован на отметке 7 160 пунктов.

Авикомпания Эйр Астана сообщила о том, что за период с 23 по 29 сентября в рамках программы выкупа приобрела 1,6 тысяч глобальных депозитарных расписок на общую сумму \$9,9 тыс. Цена покупки глобальных депозитарных расписок составила \$6. Акции перевозчика за неделю выросли на 1% и составили 824 тенге.

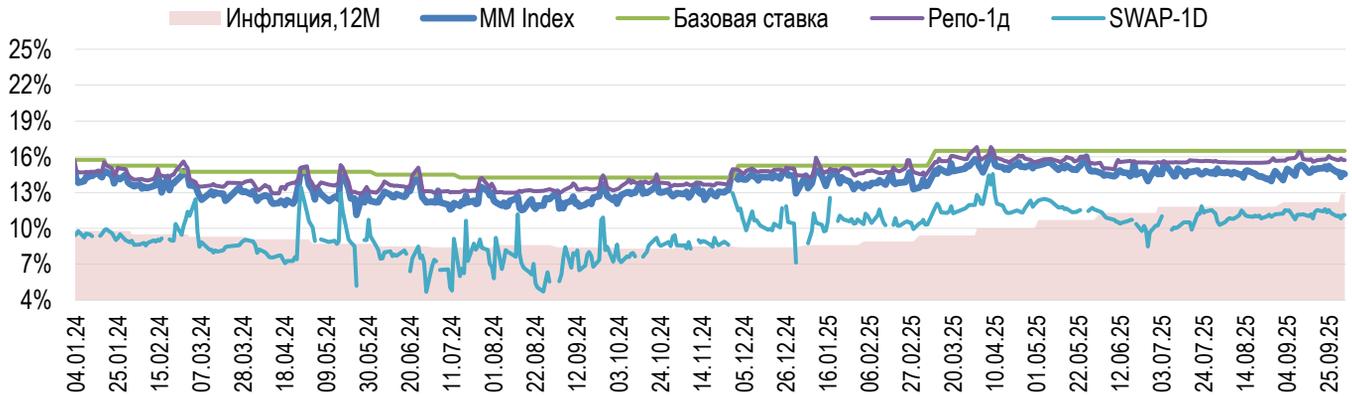
Народный банк объявил о начале программы выкупа своих глобальных депозитарных расписок. В рамках этой программы Народный Банк поручил Citigroup Global Markets Limited выступить в качестве безрискового принципала по приобретению глобальных депозитарных расписок. Citi будет приобретать глобальные депозитарные расписки от имени Банка на общую сумму, не превышающую \$50 млн, и затем продаст их обратно Народному Банку. При этом общее количество выкупаемых глобальных депозитарных расписок не превысит 1% от общего количества размещенных простых акций Банка. За неделю акции Народного банка выросли в цене на 2%.

Тем временем КазМунайГаз стал обладать 50%-й долей в ТОО «Zhyloi Operating», деятельностью которого связана с геологической разведкой и изысканий. Акции компании за неделю выросли на 1%.

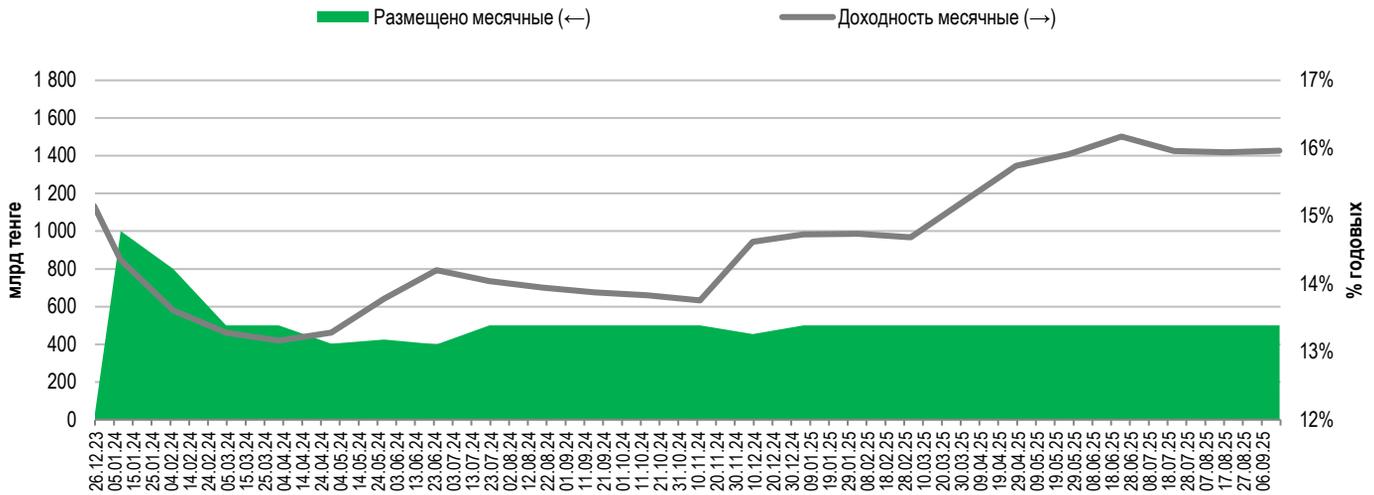
Казакхтелеком на прошлой неделе известил о проведении 14 ноября 2025 года внеочередного собрания акционеров. Акции телекоммуникационной компании за неделю снизились на 1%.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA понизилась, и, по итогам недели, составила 15,72% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю снизилась до 11,13% годовых.

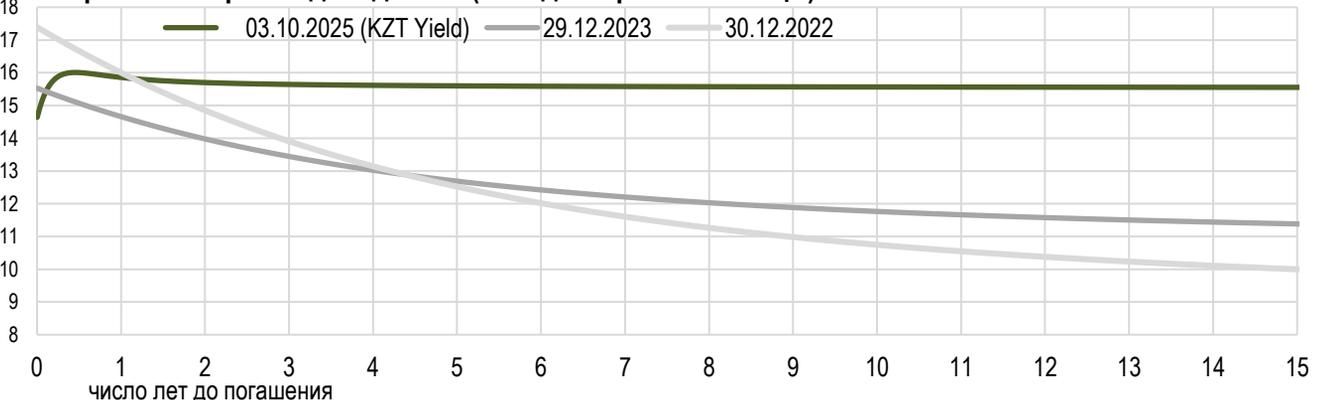
Инфляция и процентные ставки



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.

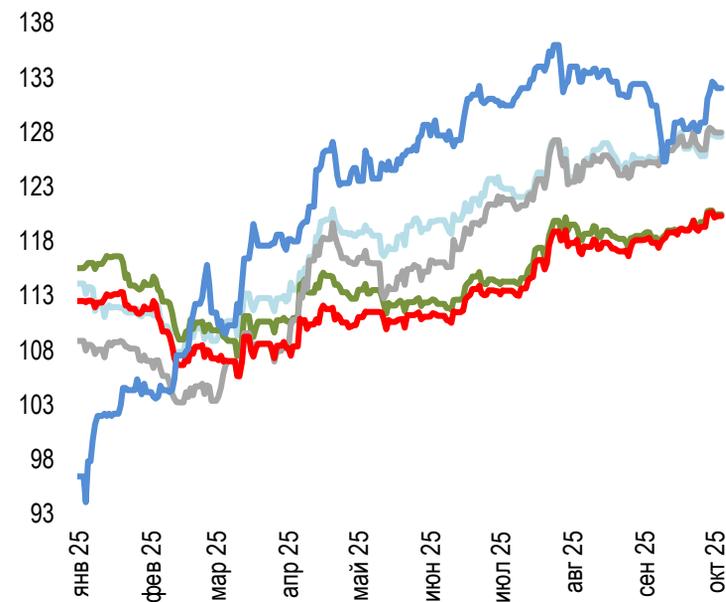
Валютные интервенции в августе Национальным Банком не проводились.

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)



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2024, %

— GBPKZT	736,54	1,41	2,13	26,90
— USDKZT	547,57	0,61	1,37	26,71
— EURKZT	642,63	1,25	2,42	31,76
— CNYKZT	76,92	0,85	1,73	13,44
— RUBKZT	6,68	2,45	0,00	16,12

Стоимость нефти Brent USD/баррель

95



январь февраль март апрель май июнь июль август сентябрь октябрь

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	7д
 S&P 500	6 715,79	1,1	4,1	17,6	1,0
Dow Jones	46 758,28	1,1	3,3	10,8	1,0
 PTC	1 001,86	-2,5	-10,3	8,6	
ММВБ	2 604,55	-4,5	-9,2	-5,9	
 Hang Seng	27 140,92	3,9	7,1	20,9	4,0
SS CSI 300	4 640,69	2,0	4,1	15,5	1,9
 Euro Stoxx 50	5 651,71	2,8	6,1	13,9	2,8
FTSEuroFirst	6 323,50	2,4	5,5	12,7	2,5
 FTSE 100	9 491,25	2,2	3,4	14,5	2,2
 KASE	7 160,19	0,2	0,4	40,7	

Сырьевой рынок

03.10.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	64,53	-8,0	-4,5	-16,9
Нефть WTI	60,88	-7,4	-4,8	-17,4
Природный газ	3,32	17,2	8,5	11,9
Медь	510,90	8,3	12,1	12,2
Железо	799,50	-1,7	-1,7	0,9
Золото	3 886,54	3,4	9,2	46,1
Серебро	47,97	3,8	15,5	47,7
Пшеница	515,25	-0,9	2,2	-14,6

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
08.10 <u>Запасы сырой нефти</u>	USD		1,792M
08.10 <u>Публикация протоколов FOMC</u>	USD		
09.10 <u>Выступление главы ФРС г-на Пауэлла</u>	USD		
09.10 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	223K	218K
10.10 <u>Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (сент)</u>	USD	52K	22K
10.10 <u>Уровень безработицы (сент)</u>	USD	4,3%	4,3%
10.10 <u>Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)</u>	RUB		8,1%

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

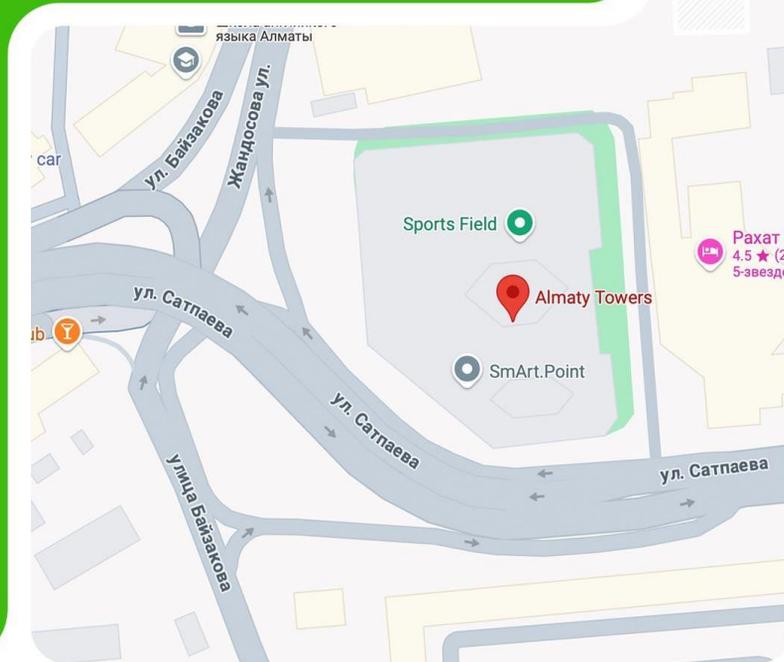
	Значение	На дату	Предыдущее
Годовая инфляция	12,2%	01.09.25	11,8%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	54,3	01.09.25	52,1
Денежная база, млрд KZT	15 067,9	01.09.25	14 687,1
Денежная масса, млрд KZT	47 618,4	01.09.25	41 189,3

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 позитивный	23.08.25	BBB-/A-3 стабильный
MOODY'S	Ваа1/стабильный	09.09.24	Ваа2/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.