

№38 НОЯБРЬ 2025



INVESTMENT PULSE

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

Инвестиционные новости в цифрах

\$575 млрд

вложат Саудовская Аравия и США в энергетику, ИИ, оборону, инфраструктуру и здравоохранение

\$15 млрд

инвестируют Microsoft и Nvidia в стартап Anthropic для развития ИИ и облачных сервисов Claude

€14,7 млрд

потратит ADNOC на приобретение немецкой Covestro, укрепляя позиции в химическом секторе

₸9,6 млрд

направит правительство Казахстана на развитие инфраструктуры SEZ Qyzyljar с уже реализованными проектами на 28,4 млрд тенге и созданием 700 рабочих мест

\$58 млн

вложит венгерская UBM Group в строительство завода премиксов и комбикормового завода в Казахстане для внутреннего рынка и экспорта

\$115 млн

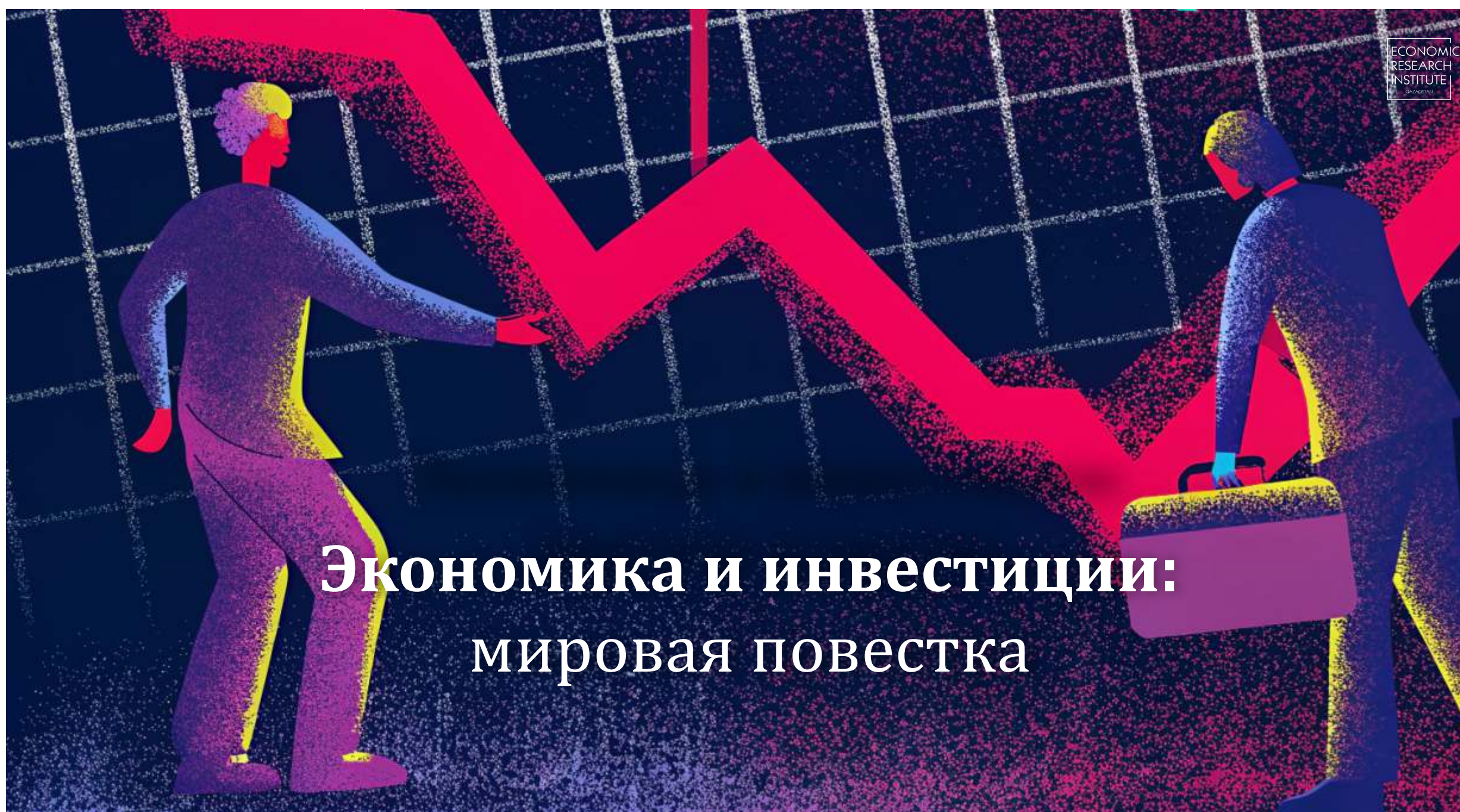
привлечёт Qazaqstan Venture Group для Alem Ventures Fund на венчурные инвестиции в Центральной Азии, Кавказе и глобальные фонды

₽90 млрд

вложит группа АГР в развитие бывших заводов GM и Volkswagen в Калужской области и Шушарах для локализации автопроизводства и выпуска автоэлектроники

₽2 трлн

привлечёт проект «Новая Анапа» в Краснодарском крае, включая 250 млрд рублей бюджетных средств, для строительства крупного курортного комплекса



Экономика и инвестиции: мировая повестка

Инвесторы США увеличивают вложения в рискованные активы, но сокращение наличности вызывает «сигнал к продаже»

В ноябре инвесторы США усилили интерес к акциям и сырьевым товарам, однако объём наличных средств в портфелях упал до 3,7% – уровня, который Bank of America интерпретирует как «сигнал к продаже». Согласно ежемесячному опросу управляющих фондами, чрезмерный оптимизм может создать давление на рискованные активы, особенно если ФРС США не снизит ставку в декабре. Наибольшие риски от возможного разворота настроений несут развивающиеся рынки и банковский сектор в конце 2025 года.

Саудовская Аравия и США объявили о совместных инвестициях на \$575 млрд

Саудовская Аравия и Соединенные Штаты подписали инвестиционные и коммерческие соглашения общей стоимостью 575 млрд долларов, укрепляя одно из крупнейших экономических партнерств в мире. Сумма включает ранее объявленные сделки на 307 млрд долларов и новые соглашения на 267 млрд долларов, подписанные на Американо-саудовском инвестиционном форуме в Вашингтоне. Проекты охватывают энергетику, искусственный интеллект, оборону и аэрокосмическую отрасль, финансы, инфраструктуру, образование и здравоохранение. Наследный принц Мухаммед бин Салман подчеркнул, что эти инвестиции создадут новые рабочие места и ускорят экономический рост обеих стран.

Microsoft и Nvidia инвестируют в Anthropic на \$15 млрд в рамках сделки по облачным сервисам

Microsoft и Nvidia объявили о крупной инвестиции в стартап Anthropic, специализирующийся на разработке искусственного интеллекта: Nvidia выделит до \$10 млрд, а Microsoft – до \$5 млрд. Сделка включает использование облачных сервисов Microsoft для запуска модели Claude стоимостью \$30 млрд. Инвестиция отражает растущий спрос индустрии ИИ на вычислительные мощности и усиливает стратегическое сотрудничество между крупнейшими игроками рынка: Microsoft, Nvidia и Anthropic.

ADNOC получает одобрение на поглощение Covestro на €14,7 млрд

Государственная нефтяная компания Абу-Даби ADNOC получила окончательное одобрение регулирующих органов Германии на приобретение немецкой химической компании Covestro. Стоимость сделки составляет €14,7 млрд. Поглощение укрепляет позиции ADNOC в химическом секторе и расширяет сотрудничество между энергетическими ресурсами ОАЭ и промышленной химией Германии, обеспечивая стратегический доступ к новым технологиям и производственным мощностям.

IPO страховых компаний на Уолл-стрит достигло 20-летнего максимума

На Уолл-стрит в 2025 году первичные публичные размещения акций (IPO) страховых компаний достигли максимума за последние 20 лет, привлекая внимание инвесторов к устойчивым денежным потокам этого сектора. Акции компаний, таких как American Integrity и Aspen Insurance, резко выросли после IPO. Эксперты отмечают, что частные инвестиционные фонды активно используют возможности выхода на публичные рынки, укрепляя позиции страхового бизнеса и создавая новые инвестиционные возможности для крупных участников рынка.





Центральная Азия

Центральная Азия продвигает инвестиции через единый бренд «Made in Central Asia»

Страны Центральной Азии намерены усилить инвестиционное сотрудничество через создание единого экономического бренда “Made in Central Asia”. Инициатива предполагает привлечение инвестиций в совместные производственные проекты, цифровые торговые платформы и логистические хабы, что позволит повысить экспортный потенциал региона и увеличить взаимный товарооборот до \$20 млрд. Казахстан предлагает пилотный проект на базе цифровых платформ для интеграции инвестиций, производства и сбыта, а Азербайджан заинтересован в развитии транспортной инфраструктуры, обеспечивающей долгосрочные совместные инвестиции и укрепление региональных экономических связей.

На севере Казахстана открыта крупнейшая молочно-товарная ферма Центральной Азии

В районе имени Магжана Жумабаева Северо-Казахстанской области начала работу молочно-товарная ферма ТОО «СК Агро 2050» на 10 000 голов – крупнейшая в Казахстане и Центральной Азии. На ферме установлен уникальный доильный зал «Карусель» на 100 голов, а проект стоимостью 8 млрд тенге создал 60 рабочих мест. В регионе также расширяют производство молока и мяса, обновляют технику и строят новые фермы с участием зарубежных инвесторов, что способствует устойчивому развитию животноводства и агросектора.



АБР направит 10 млрд долларов на проекты Центральной Азии с участием Кыргызстана

Азиатский банк развития (АБР) планирует вложить более 10 млрд долларов в проекты стран Центральной Азии до 2030 года в рамках Программы ЦАРЭС. Инвестиции будут направлены на цифровизацию, устойчивую инфраструктуру и развитие торговли, включая модернизацию пограничных переходов между Кыргызстаном и Казахстаном. Программа объединяет 12 стран региона и с 2001 года привлекла более 54 млрд долларов в региональные проекты, способствуя экономическому росту и повышению устойчивости к изменениям климата.





Проекты: Казахстан

Правительство Казахстана направило 9,6 млрд тенге из Специального государственного фонда на развитие инфраструктуры специальной экономической зоны Qyzyljar в Северо-Казахстанской области. В зоне зарегистрировано более 20 участников с общим объемом заявленных инвестиций 317,1 млрд тенге, из которых уже реализованы 5 проектов на 28,4 млрд тенге, создав около 700 рабочих мест.

Венгерская компания UBM Group планирует вложить \$58 млн в агропромышленные проекты в Казахстане. Первый этап включает строительство завода по производству премиксов в Алматинской области мощностью 48 тыс. тонн и комбикормового завода в Костанайской области мощностью 200 тыс. тонн. Продукция предприятий будет ориентирована как на внутренний рынок, так и на страны ЕАЭС и Китай.

Управляющая компания Qazaqstan Venture Group объявила о первом закрытии раунда привлечения капитала \$115 млн для Alem Ventures Fund – фонда фондов, ориентированного на венчурные инвестиции в Центральной Азии, Кавказе и ведущие глобальные фонды. В формировании капитала приняли участие Qazaqstan Investment Corporation, Freedom Holding Corp., Astana Hub и частные инвесторы. Фонд официально вступил в инвестиционный период, начиная отбор венчурных фондов и прямые соинвестиции.

Правительство Казахстана инициировало программу «Заказ на инвестиции», направленную на поддержку малого, среднего и крупного бизнеса, особенно в агропромышленном комплексе и обрабатывающей промышленности.

Проекты: Россия

Группа АГР планирует вложить 90 млрд рублей в развитие бывших российских заводов General Motors и Volkswagen в Калужской области и Шушарах (Санкт-Петербург). Инвестиции будут направлены на локализацию автопроизводства, развитие автоэлектроники, выпуск автоматических трансмиссий и двигателей. Уже потрачено около 10 млрд рублей на запуск производства автомобилей Tenet в Калуге и 7 млрд рублей на восстановление и переоборудование завода в Шушарах.

Проект «Новая Анапа» в Краснодарском крае привлекает рекордные 2 трлн рублей инвестиций, из которых 250 млрд рублей предусмотрены из бюджетов разных уровней, а остальное — частные средства. Реализация курортного проекта замедлилась из-за чрезвычайной ситуации с мазутом, однако он остается лидером среди крупнейших туристических проектов страны.

Агентство развития и инвестиций Омской области совместно с банком «РОССИЯ» обсудили продвижение готовых «коробочных» инвестиционных предложений для ускорения реализации перспективных проектов. Эти предложения включают анализ перспективности идеи, ёмкость рынка, рекомендации по месторасположению и меры господдержки. Совместная работа с банком позволит расширить возможности финансирования, повысить эффективность взаимодействия с бизнесом и ускорить внедрение инвестиционных инициатив, способствуя развитию экономики региона.





Проекты: Узбекистан

В рамках выставки «Имам Абу Ханифа – 4-я национальная и международная выставка и торговая ярмарка» в Кабуле предприниматели Узбекистана и Афганистана заключили предварительные соглашения на сумму \$36,05 млн.

В мероприятии участвовали более 100 узбекских предпринимателей, порядка 130 представителей афганского бизнеса, а также делегации из Ирана, Индии и Туркменистана. Переговоры охватывали сферы пищевой промышленности, строительства, фармацевтики, текстиля, логистики, энергетики и бытовой техники.

В British Management University (BMU) прошел первый в 2025 году Investment Challenge – межвузовский конкурс по образцу экзамена CFA Level 1, организованный Национальной ассоциацией инвестиционных институтов (НАИИ) при поддержке Freedom Broker. В соревновании приняли участие команды восьми университетов, каждая из пяти студентов. Конкурс включал задания по финансовой отчетности, инвестициям в акции, корпоративным эмитентам, количественным методам и экономике.

В Ташкенте состоялась 5-я Промежуточная сессия Совета иностранных инвесторов, которую возглавил министр инвестиций, промышленности и торговли Лазиз Кудратов при модераторстве управляющего директора ЕБРР по Центральной Азии Анди Аранитаси. В работе приняли участие руководители международных компаний, финансовых институтов и государственных органов.



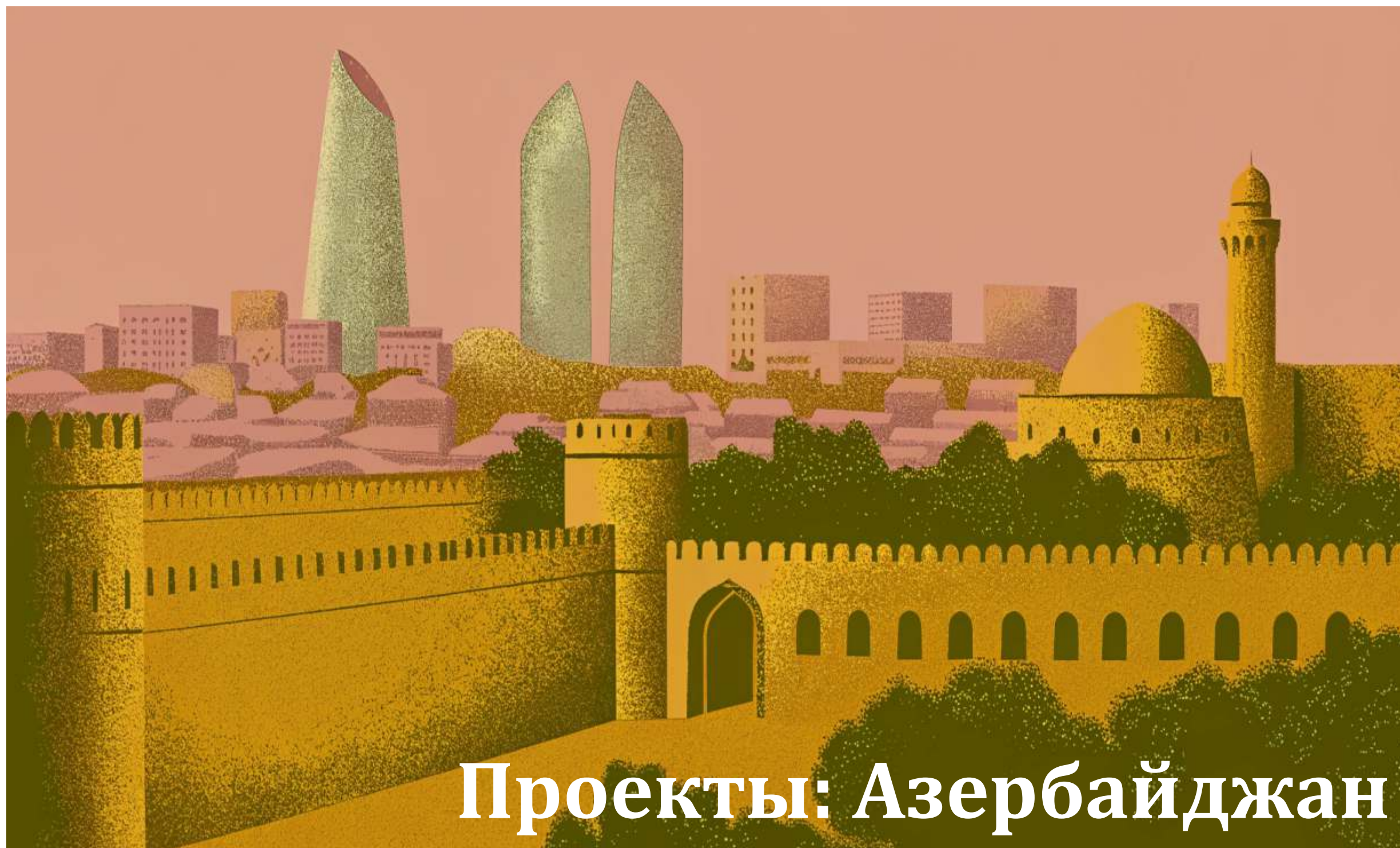
Проекты: Кыргызстан

В Будапеште на венгерско-кыргызском бизнес-форуме Национальное агентство по инвестициям КР и компания Electron Holding подписали меморандум о сотрудничестве по строительству солнечных электростанций мощностью до 300 МВт. Объем планируемых инвестиций превышает \$300 млн. Форум собрал около 40 компаний из Кыргызстана и Венгрии и стал площадкой для обсуждения развития экспорта, привлечения инвестиций и укрепления экономических связей, включая энергетику, промышленность, сельское хозяйство, IT и туризм.

По данным Национального агентства по инвестициям Кыргызстана, совокупный портфель проектов государственно-частного партнерства (ГЧП) достиг 434 млрд сомов. Эти проекты охватывают ключевые секторы экономики страны и направлены на привлечение частных инвестиций для реализации инфраструктурных, энергетических и социальных инициатив. Дальнейшее развитие портфеля ГЧП позволит ускорить модернизацию экономики и повысить инвестиционную привлекательность Кыргызстана.

В Уч-Коргоне Кадамжайского района Кыргызстана введены в эксплуатацию цех по переработке сушеных фруктов и холодильный склад компании «Интерфрут» с инвестициями 16,65 млн сомов (цех 14 млн, склад 2,65 млн). Производственная мощность составляет 2,4 тонны в сутки, численность сотрудников до 30 человек, площадь участка 0,25 га, здание 900 м², оборудование привезено из Турции. Проект реализован с поддержкой USAID «Агрогоризонт» и модернизирован на базе прежнего склада МТП, что позволило расширить производственный цикл.





Проекты: Азербайджан

В Газиантепе прошел форум «Инвестиционные возможности Азербайджана», организованный торговым представительством республики в Турции и посольством в Анкаре. Представители торгпредства рассказали предпринимателям о состоянии экономики, инвестиционных возможностях, включая освобожденные территории, мерах по улучшению бизнес-среды и развитию ненефтяного сектора. Участникам представили информацию о льготных кредитах, долгосрочных совместных проектах с государственными структурами и политике «открытых дверей» правительства.

Бакинское представительство немецкой логистической группы Rhenu Logistics приступило к рассмотрению новых инвестиционных проектов в Азербайджане, включая проект в сфере портовой логистики, находящийся на стадии оценки. Компания планирует развивать интегрированные мультимодальные решения, соединяющие морской, железнодорожный и автомобильный транспорт, включая модернизацию перевалочных пунктов, создание новых депо и цифровую интеграцию процессов.

Mastercard планирует увеличить инвестиции в Азербайджане в сфере кибербезопасности, формируя местные команды специалистов и внедряя свои передовые технологии. Компания намерена направлять средства не только на защиту финансовой экосистемы, но и на сотрудничество с организациями критической инфраструктуры, включая государственные органы, Центральный банк, телекоммуникационные компании и нефтегазовый сектор. Эти инвестиции позволят расширить применение ноу-хау Mastercard на рынке страны и усилить киберзащиту ключевых секторов экономики.

ИСТОЧНИКИ

- <https://www.reuters.com/business/investors-still-bullish-positioning-is-headwind-markets-bofa-survey-2025-11-18>
- <https://www.saudigulfprojects.com/2025/11/saudi-us-announces-investment-deals-worth-575-billion/>
- <https://www.aljazeera.com/economy/2025/11/18/microsoft-nvidia-invest-in-anthropic-in-cloud-services-deal>
- <https://www.reuters.com/business/energy/adnocs-covestro-takeover-gets-final-regulatory-approval-germany-2025-11-21>
- <https://www.reuters.com/business/insurance-ipos-hit-20-year-high-wall-street-after-tariff-driven-chaos-2025-11-20>
- <https://tribune.kz/tsentralnaya-aziya-formiruet-obshhij-ekonomicheskij-brend-made-in-central-asia/>
- <https://vesti.kg/zxc/item/145824-abr-napravit-10-mlrd-dollarov-na-proekty-tsentralnoj-azii-s-uchastiem-kyrgyzstana.html>
- <https://pkzsk.info/na-severe-kazakhstana-zarabotala-krupnejshaya-molochno-tovarnaya-ferma-centralnoj-azii/>
- <https://kapital.kz/amp/gosudarstvo/142601/prezident-anonsiroval-podpisanie-vazhnyh-soglashenij-s-armeniej.html?v=1>
- <https://inbusiness.kz/ru/last/vo-chto-v-rk-namerena-investirovat-58-mln-dollarov-vengerskaya-ubm-group>
- <https://kapital.kz/finance/142566/qazaqstan-venture-group-privlekla-dollar115-mln-dlya-alem-ventures-fund.html>
- <https://datification.org/gosudarstvo/kazakhstan-zapyskaet-programmy-zakaz-na-investicii-dlia-razvitiia-realnogo-sektora.html>
- <https://news.ru/avto/agr-vlozhit-90-mlrd-rublej-v-byvshie-inostrannye-avtozavody-v-rossii>
- <https://anapa-ch.ru/obem-investicij-v-novuyu-anapu-ocenivaetsya-v-2-milliarda-rublej/>
- <https://bk55.ru/news/article/250808/>
- <https://uz.kursiv.media/2025-11-17/bmu-i-naii-proveli-mezhuniversitetskij-ekzamen-po-finansam-i-investicziyam/>
- <https://www.yenisafak.com/ru/news/36504>
- <https://yuz.uz/ru/news/v-tashkente-proshla-5-ya-promejutochnaya-sessiya-soveta-inostrannx-investorov>
- <https://economist.kg/enierghietika/2025/11/23/kr-i-electron-holding-podpisali-miemorandum-o-stroitelstvie-solniechnykh-eliektrostantsii-na-300-mln/>
- <https://chatgpt.com/c/6923de83-4130-8322-a7c9-14c280082a62>
- <https://economist.kg/novosti/2025/11/21/v-uch-korghonie-zapustili-tsiekh-po-pierierabotkie-sukhofruktov-i-kholodilnyi-sklad-inviestitsii-16-6-mln-somov/>
- <https://minval.az/news/124500905>
- <https://www.blackseanews.net/amp/read/237764>
- <https://cbctv.az/news/127278/mastercard-planiruet-sotrudnicestvo-v-sfere-kiberbezopasnosti-s-organizacijami-vne-finsektora-azerbaidzana>

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE