



Ежедневный обзор

Прогнозы ФРС США утянули индексы вниз

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Прогнозы ФРС США утянули индексы вниз;
- Строительная компания Lennar обвиняет высокие ставки в неуверительных финансовых результатах;
- Офис кредитных программ США выдал крупнейший займ с момента собственной реорганизации;
- Казахстан подтверждает приверженность обязательствам в рамках ОПЕК+ в 2025 г.;
- «Дочка» КМГ начала бурение на разведочном участке Каражар в Актюбинской области.

»» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, вырос на 1.0% до уровня 108.0 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.3% до уровня 522.8.

»» Цены на нефть подросли

Цена нефти марки Brent увеличилась на 0.3% до \$73.4 за баррель на фоне снижения процентных ставок ФРС. По итогам заседания центральный банк США снизил базовую ставку на 25 бп. Снижение процентной ставки сможет поддержать экономический рост и спрос на нефть, что оказывает положительное влияние на цену. Между тем, согласно данным Управления энергетической информации США (EIA), за неделю, завершившуюся 13 декабря, запасы сырой нефти и дистиллятов в США сократились, в то время как запасы бензина выросли. Запасы сырой нефти сократились на 934 тыс. баррелей до 421 млн баррелей, что оказалось ниже прогнозного снижения аналитиков на 1.6 млн баррелей.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 872.2	-2.95%	22.76%
Dow Jones	США	42 326.9	-2.58%	12.24%
NASDAQ	США	19 392.7	-3.56%	28.47%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	4 957.3	0.30%	9.81%
FTSE 100	Великобритания	8 199.1	0.05%	6.17%
CAC 40	Франция	7 384.6	0.26%	-2.00%
DAX	Германия	20 242.6	-0.02%	21.20%
IBEX 35	Испания	11 617.9	0.26%	15.19%
FTSE MIB	Италия	34 401.0	0.25%	13.42%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 081.7	-0.72%	16.52%
Hang Seng	Гонконг	19 864.6	0.83%	16.55%
Shanghai	Китай	3 382.2	0.62%	14.47%
Sensex	Индия	80 182.2	-0.62%	10.73%
Singapore	Сингапур	3 779.6	-0.53%	17.58%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	120 771.9	-3.15%	-10.00%
RTSI\$	Россия	1 151.9	-0.20%	5.59%
NIFTY 50	Индия	23 947.6	-1.04%	9.96%
Borsa Index	Турция	9 915.8	-0.95%	34.06%
KASE	Казахстан	5 546.5	-0.11%	33.30%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	73.4	0.3%	-0.2%	0.1%	-3.2%
Медь	9 028.5	0.4%	-1.8%	-0.6%	6.4%
Цинк	2 995.0	-1.3%	-4.2%	1.5%	24.8%
Золото	2 585.4	-2.3%	-4.9%	-1.8%	29.0%
Серебро	29.4	-3.9%	-8.0%	-6.0%	27.6%
Природный газ	3.4	2.0%	-0.1%	13.5%	30.7%
Алюминий	2 528.5	-0.6%	-2.8%	-4.4%	18.5%

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

» Прогнозы ФРС США утянули индексы вниз

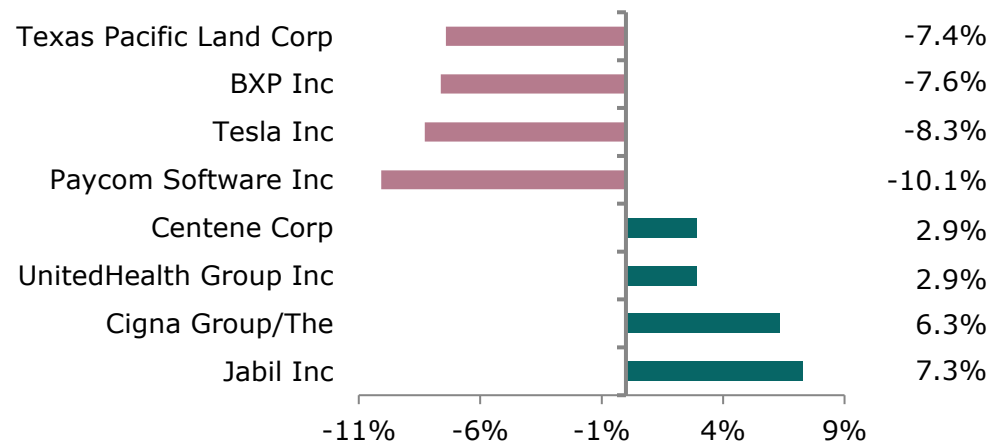
По итогам двухдневного заседания ФРС США (17-18 декабря), американский регулятор продолжил, начавшийся с сентября, цикл смягчения курса денежно-кредитной политики и поделился обновлёнными прогнозами, которые неприятно удивили инвесторов и выступили причиной рекордных распродаж рынка. Биржевые фондовые индексы США упали максимальными с момента августовской распродажи темпами и по итогам дня скорректировались на 2.6-3.6%. Все 11 секторов индекса S&P 500 (-2.95%) закрылись в красной зоне, при этом наибольшие темпы падения были зафиксированы по секторам товаров вторичного спроса (-4.8%), недвижимости (-4.0%) и коммуникационных сервисов (-3.2%). По итогам последней в 2024 году встречи, Федер резерв пересмотрел в сторону снижения количество эпизодов снижения ставки в 2025 году с 3 до 2 раз. При этом прогноз по инфляции на следующий год был увеличен с 2.1% до 2.5%.

Принимая во внимание, что темпы роста потребительской и производственной инфляции ускоряются на протяжении двух месяцев подряд, разговоры о победе ФРС США над рекордной инфляцией в стране несколько преждевременны и последняя встреча регулятора подтвердила это мнение. Напомним, что с момента начала цикла смягчения курса денежно-кредитной политики в сентябре, американский регулятор трижды снижал ставку в общей сложности на 100 бп. С момента старта смягчения монетарных условий в сентябре доходность по 10-летним казначейским облигациям США выросла уже на 80 бп. и на сегодняшний день превысила уровень в 4.50%. Доллар США в ответ на «ястребиную» риторику Федер резерва вырос сразу на 1.0% и прибавил 5.7% с начала года. Доллар перешёл к резкому росту после победы Дональда Трампа на выборах, при этом его подъем начался накануне президентских выборов в стране.

» Строительная компания Lennar обвиняет высокие ставки в неудачных финансовых результатах

Акции Lennar упали на 8.8% после основной торговой сессии после того, как компания не оправдала ожидания по прибыли и

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.52%	4.51%	4.33%	4.41%	4.23%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.69%	4.68%	4.54%	4.61%	4.30%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.56%	4.52%	4.32%	4.47%	4.04%
Germany (10YR)	EUR	2.25%	2.23%	2.13%	2.36%	2.28%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.86%	4.78%	4.39%	4.77%	4.26%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	108.0	1.0%	1.2%	1.3%	5.7%
USD/KZT	522.8	-0.3%	2.3%	4.8%	14.4%
USD/RUB	104.7	0.1%	-0.4%	4.2%	15.0%
EUR/USD	1.04	-1.3%	-1.4%	-2.3%	-5.4%
GBP/USD	1.26	-1.1%	-1.4%	-0.9%	-0.3%
USD/JPY	154.8	0.9%	1.5%	0.1%	9.0%

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

выручке за четвертый квартал и весь год. По результатам 4 кв. 2024 г. компания заработала \$4.06 на акцию при выручке \$9.9 млрд, что ниже прогноза \$4.15 на акцию и \$10 млрд выручки. В 2024 г. компания заработала \$14.31 на акцию при выручке \$35.4 млрд.

Исполнительный председатель совета директоров Стюарт Миллер, отметил, что рост ипотечных ставок сделал рынок жилья более сложным, чем ожидалось, что привело к замедлению темпов продаж в четвертом квартале. Lennar продолжает придерживаться стратегии, ориентированной на объем, с целью стимулирования продаж и денежного потока, при этом сохраняя маржу в условиях усложнившейся рыночной ситуации. В первом квартале 2025 года компания ожидает поставку от 17 000 до 17 500 домов, что немного превышает прогноз аналитиков, составляющий 16 801 единицу. На весь 2025 год Lennar прогнозирует поставку от 86 000 до 88 000 домов, что соответствует ожиданиям экспертов.

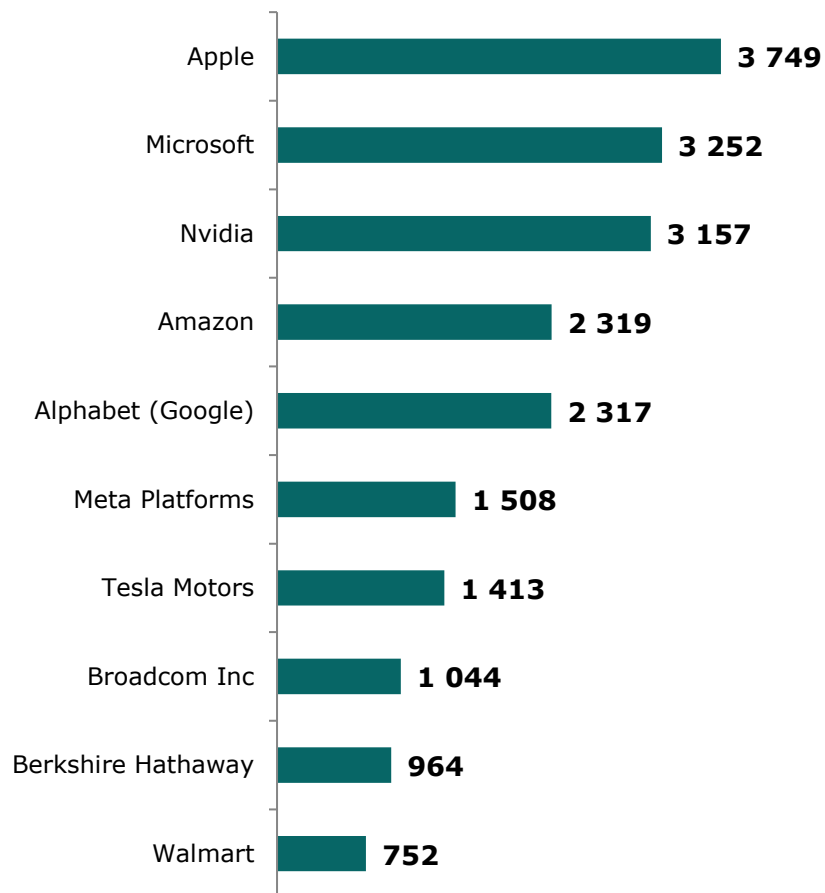
»» **Офис кредитных программ США выдал крупнейший займ с момента собственной реорганизации**

Администрация Байдена предоставит рекордный займ на сумму \$15 млрд с низкими процентными выплатами компании PG&E, крупнейшему энергетическому оператору Калифорнии. Сделка направлена на поддержку сотен проектов, включая на борьбу с изменением климата и улучшение электросетей. Средства будут использованы для обновления гидроэлектрической инфраструктуры PG&E и модернизации линий электропередачи с целью поддержки возобновляемых источников энергии, дата-центров и электромобилей. Компания сможет получить средства до 2031 г., что позволит сэкономить около \$1 млрд по сравнению с традиционными источниками финансирования.

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	-2.9%	-178.4	502	100%
Information Technology	-3.0%	-58.7	69	32.4%
Consumer Discretionary	-4.8%	-33.6	49	11.5%
Financials	-3.0%	-24.4	72	13.3%
Communication Services	-3.2%	-18.2	22	9.5%
Industrials	-2.8%	-13.9	78	8.2%
Health Care	-1.4%	-8.3	62	10.1%
Real Estate	-4.0%	-5.0	31	2.1%
Energy	-2.6%	-4.9	22	3.1%
Consumer Staples	-1.4%	-4.8	38	5.7%
Materials	-2.9%	-3.4	28	1.9%
Utilities	-2.4%	-3.3	31	2.3%

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

- **Казахстан подтверждает приверженность обязательствам в рамках ОПЕК+ в 2025 г.**

Казахстан планирует придерживаться объемов добычи нефти в рамках своей квоты, выделенной ОПЕК+ на 2025 год, заявило министерство энергетики республики.

«Недавно проведенные ремонтные работы на крупных нефтяных месторождениях повышают технические возможности для увеличения текущего уровня добычи нефти, однако Казахстан планирует добычу нефти на 2025 г. в соответствии со своими обязательствами по соглашению ОПЕК+ и представленным планом компенсации», - говорится в сообщении Минэнерго.

Ведомство ранее заявляло, что Казахстан компенсирует накопленное перепроизводство нефти в рамках сделки ОПЕК+ до сентября 2025 года в соответствии с комплексным планом.

Как сообщалось, 5 декабря министры стран ОПЕК+ на заседании решили продлить действующие на 2025 г. квоты еще и на 2026 г. Кроме того, Казахстан в числе восьми стран-добровольцев решил продлить до конца 2026 года свои ограничения по добыче, которые действуют дополнительно к квотам.

По данным Минэнерго, Казахстан снизил добычу нефти в январе-ноябре 2024 г. на 2%, до 80.5 млн тонн. Прогноз добычи по итогам года пересмотрен в сторону снижения второй раз за последние месяцы и теперь составляет 87.8 млн тонн. На снижение показателей добычи нефти и пересмотр прогноза по итогам 2024 г. повлияли остановки на ремонт крупнейших месторождений страны - Тенгиза и Кашагана.

Источник: Интерфакс

- **«Дочка» КМГ начала бурение на разведочном участке Каражар в Актюбинской области**

Дочерняя организация «КазМунайГаз» (КМГ) - ТОО «Казахтуркмунай» - приступила к бурению первой поисковой скважины глубиной 3 тыс. метров на участке Каражар в Актюбинской области, сообщили в КМГ.

«Участок Каражар представляет собой подкарнизную пермо-триасовую ловушку на восточном борту Прикаспийского осадочного бассейна. Прямым аналогом геологической структуры является действующее месторождение «Каратюбе Южный», - уточняется в сообщении.

В июне 2024 г. КМГ получила контракт на разведку и добычу на участке «Каражар» и передала права недропользования своей дочке «Казахтуркмунай».

«Работа ведется в рамках улучшенного модельного контракта. Данный механизм предоставляет важные регуляторные и фискальные преференции, создавая условия для разведки и разработки сложных участков недр», - пояснили в КМГ.

100% доли участия в ТОО «Казахтуркмунай» принадлежат КМГ.

«КазМунайГаз» является казахстанским национальным оператором по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющим интересы государства в нефтегазовой отрасли.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

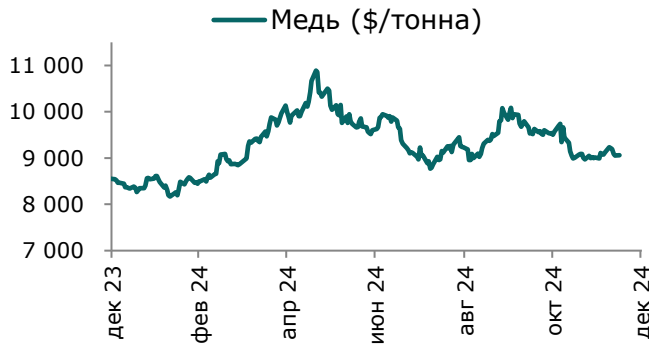
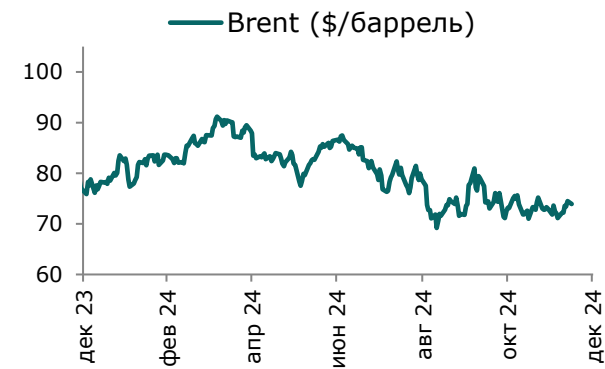
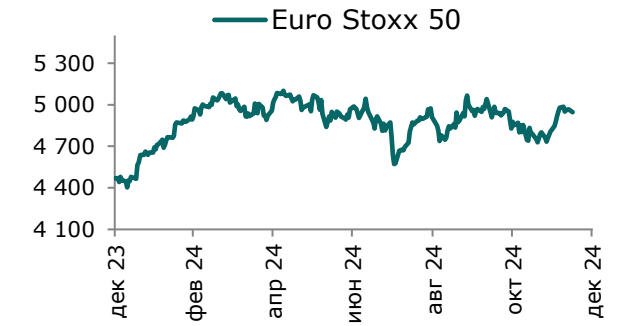
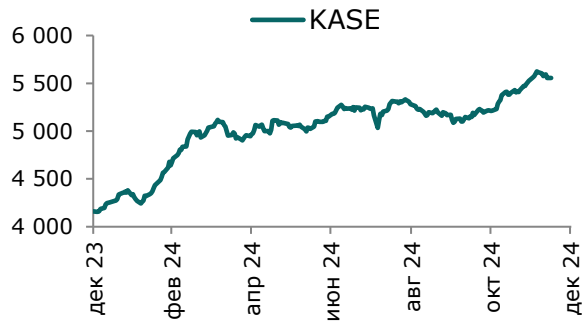
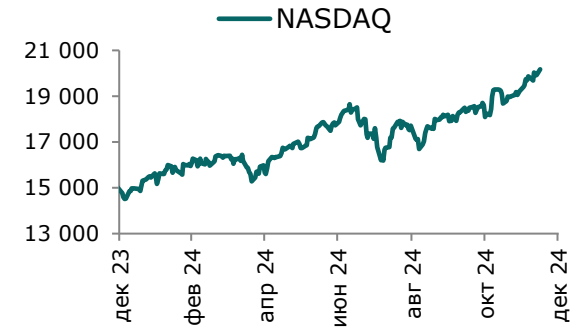
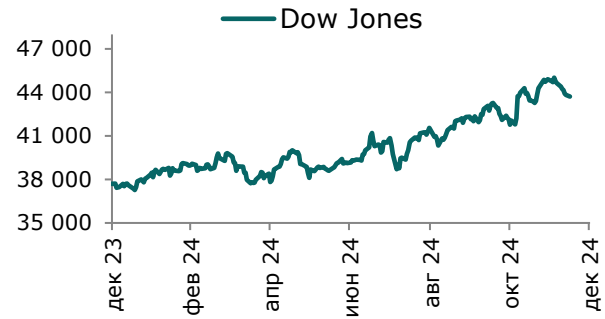
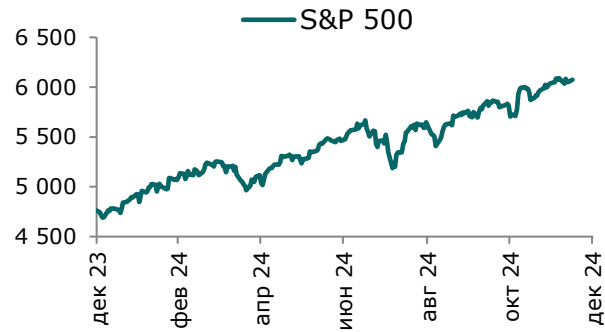
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2022	Инфляция* 2023	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.9%	14.8%	522.8	-0.3%	2.3%	4.8%	14.4%
USD/RUB	Россия	21.00%	13.8%	6.0%	104.7	0.1%	-0.4%	4.2%	15.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	9.4%	2.4%	2.8	-0.2%	-0.5%	1.7%	4.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	14.7%	8.0%	87.0	0.1%	0.3%	0.6%	-2.5%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	4.5%	3.8%	10.9	0.2%	0.0%	2.4%	-0.2%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	12.3%	8.8%	12 861	-0.1%	0.1%	0.3%	4.2%
USD/UAH	Украина	13.50%	20.1%	13.4%	42.0	0.2%	0.8%	1.5%	10.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	2.0%	0.2%	7.3	0.0%	0.3%	0.6%	1.9%
USD/BRL	Бразилия	12.25%	9.3%	4.6%	6.3	3.0%	4.9%	8.2%	27.9%
USD/INR	Индия	6.50%	6.7%	5.7%	85.1	0.1%	0.3%	0.7%	2.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.75%	6.9%	5.9%	18.3	1.3%	3.6%	1.6%	-2.0%
USD/TRY	Турция	50.00%	72.0%	53.4%	35.0	0.2%	0.4%	1.6%	17.7%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	8.0%	4.1%	108.0	1.0%	1.2%	1.3%	5.7%
USD/CAD	Канада	3.25%	6.8%	3.9%	1.4	1.0%	2.0%	3.5%	8.2%
GBP/USD	Великобритания	4.75%	9.1%	7.4%	1.3	-1.1%	-1.4%	-0.9%	-0.3%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.8%	2.2%	0.9	0.9%	1.9%	2.1%	6.1%
USD/JPY	Япония	0.25%	2.5%	3.3%	154.8	0.9%	1.5%	0.1%	8.0%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	5.1%	3.6%	1 439.0	0.1%	0.6%	3.3%	10.3%

Источник: Bloomberg. *показатель темпов инфляции в среднем за год

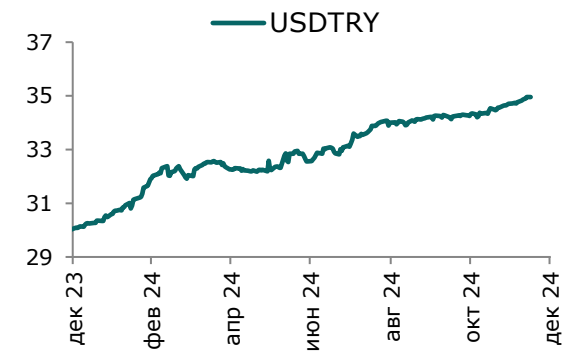
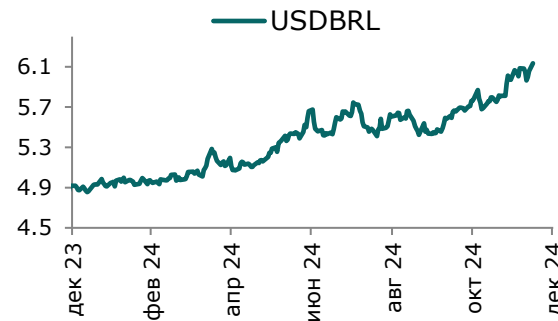
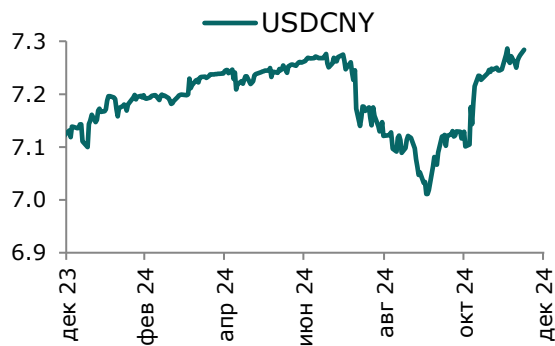
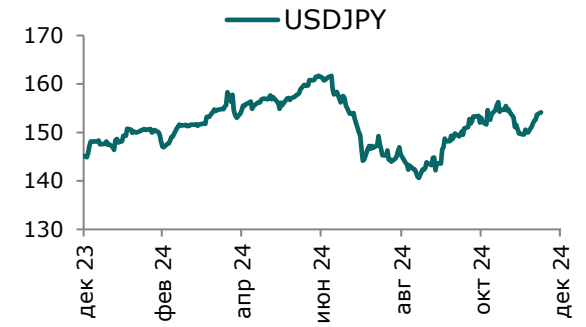
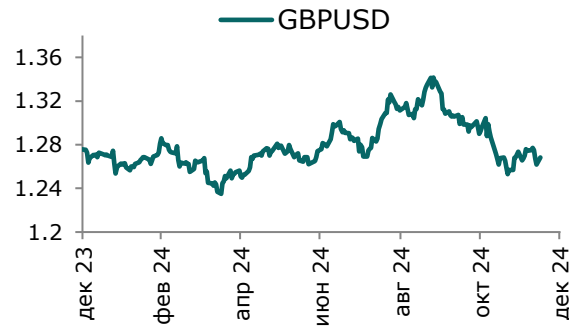
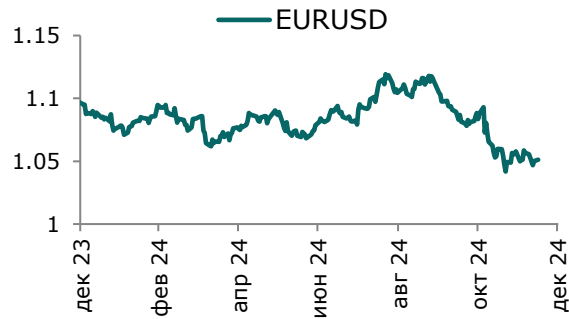
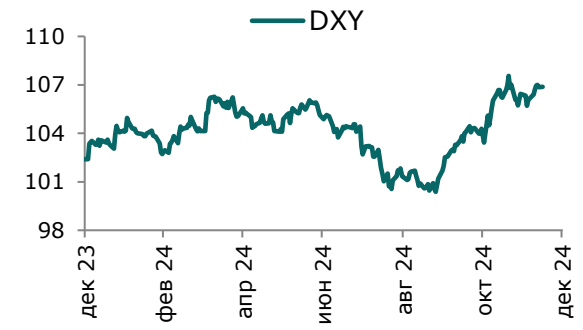
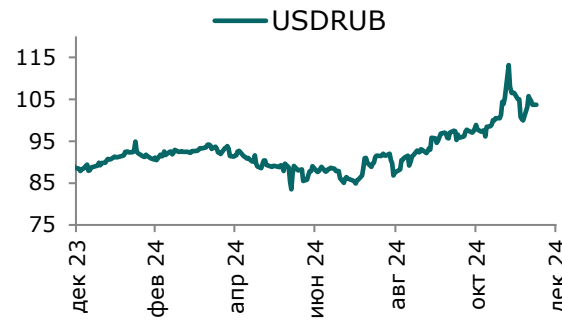
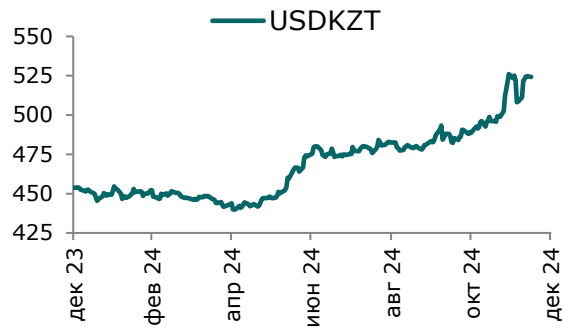
Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.



Ежедневный обзор

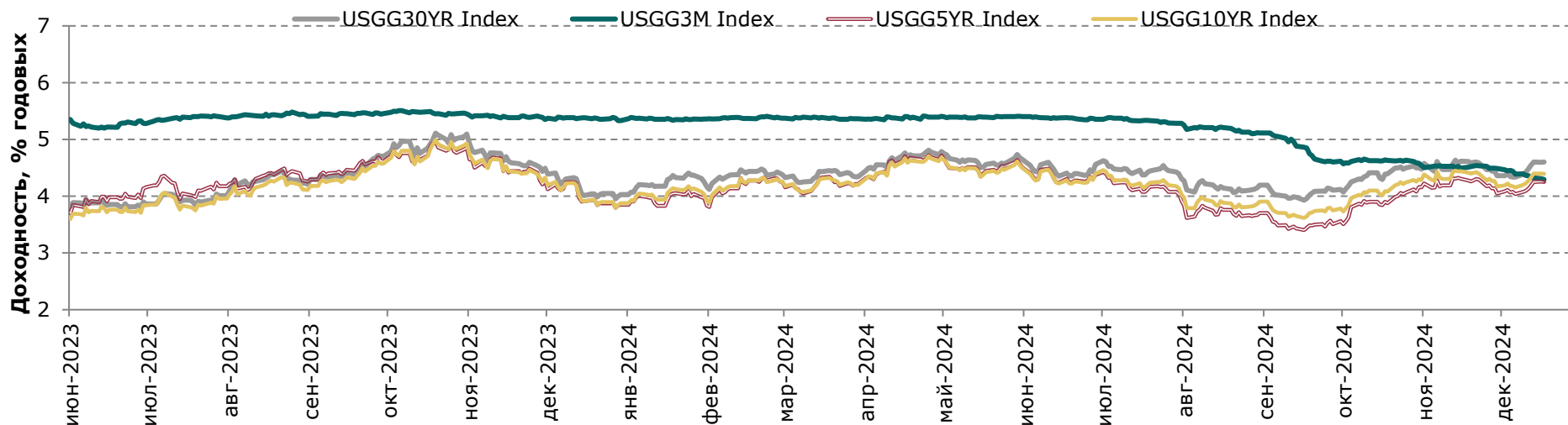
19 декабря 2024 г.



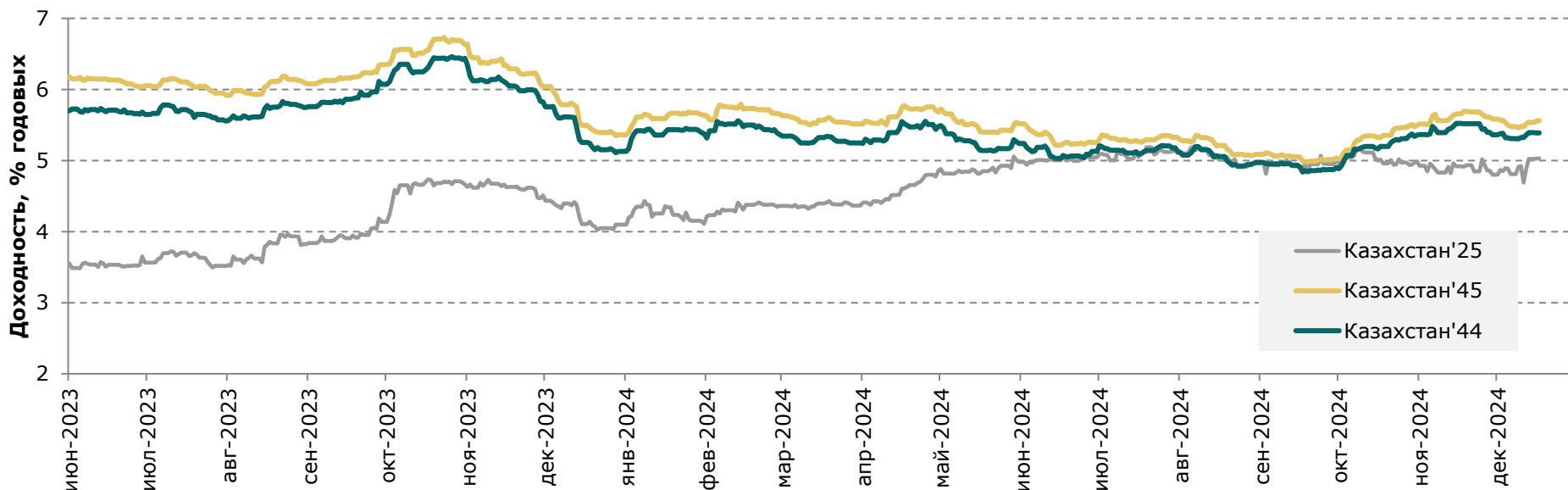
Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.97	100.37	5.17	4.48	53.07	52.61	21.07.2025	2 500	0.57
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.75	100.30	5.56	4.60	79.10	78.58	21.07.2025	2 500	0.56
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.41	96.12	3.30	2.86	87.50	96.83	30.09.2026	500	1.72
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.45	96.16	3.27	2.84	85.26	94.59	30.09.2026	500	1.72
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.73	99.47	5.33	4.99	112.01	92.63	19.04.2027	250	2.16
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	20.06	20.06	2.56	1578.78	15.09.2027	10 000	2.06
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	105.50	105.50	0.93	0.93	-122.45	-108.03	09.11.2028	525	3.72
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.04	97.73	3.20	3.00	94.51	108.95	09.11.2028	525	3.64
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.04	97.73	3.20	3.00	94.51	108.95	09.11.2028	525	3.64
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.01	18.01	135.89	1368.52	11.09.2030	10 000	3.75
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.59	86.28	3.24	3.15	95.90	94.65	30.09.2034	650	8.80
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.63	86.49	3.24	3.12	94.26	93.00	30.09.2034	650	8.80
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.35	97.80	5.05	4.99	109.04	61.10	09.04.2035	1 500	7.98
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.23	97.57	5.06	5.02	111.26	63.32	09.04.2035	1 500	7.97
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	93.37	94.30	5.42	5.34	143.59	71.20	14.10.2044	1 000	12.23
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	93.42	94.19	5.42	5.35	143.82	71.45	14.10.2044	1 000	12.24
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	110.97	111.86	5.60	5.53	162.18	89.20	21.07.2045	1 500	11.51
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	5.38	98.32	98.94	5.74	5.61	173.80	140.83	24.04.2030	1 250	4.55
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.38	98.30	99.07	5.75	5.58	172.70	139.71	24.04.2030	1 250	4.55
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	3.50	84.45	85.25	5.89	5.76	190.57	146.62	14.04.2033	750	6.93
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	5.75	88.85	89.67	6.72	6.64	276.38	202.51	19.04.2047	1 250	11.76
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	6.38	95.79	96.76	6.73	6.65	278.44	204.35	24.10.2048	1 500	11.83
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	93.41	94.58	5.79	5.09	136.35	119.88	28.10.2026	500	1.78
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.57	96.41	6.14	5.79	194.51	173.75	26.09.2027	706	2.53
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.27	99.99	7.59	5.74	233.99	233.83	12.05.2025	325	0.39
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	98.74	101.32	7.05	4.90	182.92	172.67	23.03.2026	107	1.18
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	5.50	100.75	101.28	5.15	4.91	98.62	79.38	15.04.2027	500	2.14
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	99.86	100.30	5.28	5.18	128.49	98.02	23.10.2029	500	4.20
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	2.95	86.47	87.49	5.49	5.28	146.81	108.55	06.05.2031	255	5.64
ТенгизШевройл											

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	97.31	98.18	6.88	5.48	189.58	189.27	15.08.2025	500	0.63
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	96.92	97.45	6.32	5.91	198.03	187.10	15.08.2026	1 000	1.32
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	85.41	86.27	6.36	6.16	233.18	198.43	15.08.2030	750	4.95
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.38	91.23	6.44	6.31	241.59	190.34	15.12.2033	10	6.92
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.38	91.10	6.44	6.33	242.69	191.40	15.12.2033	70	6.92
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.38	91.00	6.44	6.34	243.46	192.15	15.12.2033	165	6.92
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	96.67	97.59	7.47	6.92	311.10	295.10	21.10.2026	66	1.70
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	14.12	15.14	6.94	6.68	305.90	209.03	26.02.2054	26	27.32
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	105.18	105.72	6.01	5.51	158.87	155.62	19.01.2026	7	1.00
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	83.75	84.75	18.95	18.34	1462.62	1514.61	18.03.2027	50	1.96
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.76	100.26	6.13	5.86	192.67	175.56	21.12.2026	100	1.81
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	96.85	97.75	7.92	7.37	355.60	340.30	30.09.2026	25	1.63

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Узбекистан											
UZBEK 5.375 02/20/2029	USD	5.38%	94.77	95.58	6.84	6.60	273.82	246.61	20.02.2029	500	3.59
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.30	85.13	6.98	6.78	296.03	260.09	25.11.2030	555	5.13
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.22	98.40	7.06	6.83	264.28	261.90	21.10.2025	300	0.80
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	98.13	98.77	7.64	6.90	308.22	305.82	19.11.2025	300	0.87
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.16	100.39	6.65	6.58	264.48	238.77	19.11.2028	500	3.29
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	100.11	100.30	6.93	6.89	301.10	261.67	19.11.2031	500	5.30
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	95.42	96.39	8.43	7.66	389.52	377.93	05.04.2026	300	1.29
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	103.00	103.39	8.47	8.37	444.80	415.35	02.10.2029	400	3.76

Таблица 4. Информация по прочим еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	OAS-Sprd			
SEASPAN CORP	USD	5.50%	94.4	95.8	6.94	6.57	353.55	290.97	01.08.2029	750	3.93
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.9	99.8	6.69	6.31	34.08	21.41	04.10.2027	181	2.52
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.8	100.5	7.92	4.57	34.42	25.37	10.02.2026	212	0.16
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	93.7	94.9	7.10	6.69	244.86	209.75	07.05.2028	400	3.05
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.7	99.5	6.52	6.18	35.88	24.47	21.09.2027	416	2.49

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Кривая доходности ГЦБ РК

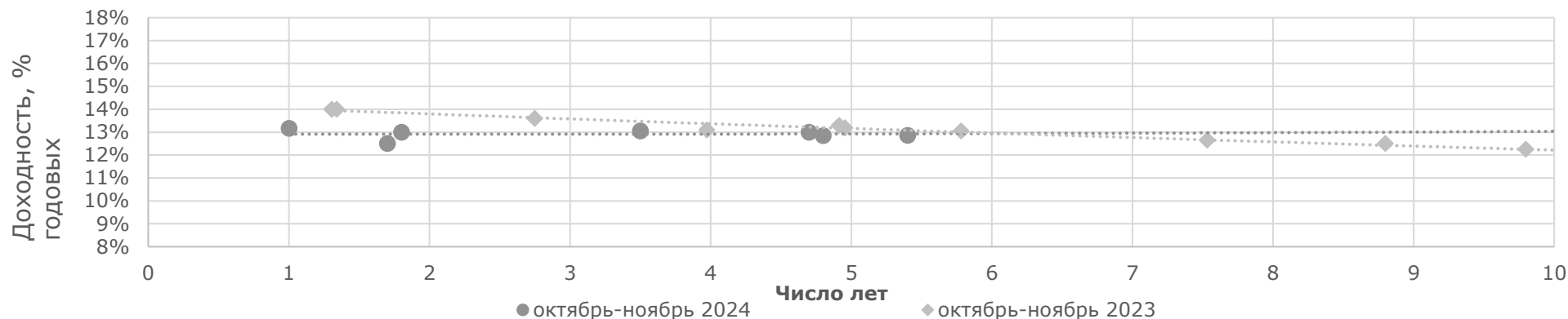


Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	26.ноя.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.30%	14.70	19.ноя.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.50%	1.70	12.ноя.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.00%	4.70	29.окт.2024
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	29.окт.2024
Министерство Финансов	MUM012_0159	13.16%	1.00	22.окт.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	13.12%	12.30	15.окт.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	13.12%	10.40	15.окт.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	12.85%	4.80	15.окт.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	12.86%	5.40	15.окт.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.99%	1.80	15.окт.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.05%	3.50	08.окт.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.25%	5.50	24.сен.2024
Министерство Финансов	MUM300_0003	13.31%	15.40	17.сен.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.34%	4.90	17.сен.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	13.19%	1.90	10.сен.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.39%	5.50	10.сен.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.27%	3.60	10.сен.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.33%	4.90	03.сен.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	03.сен.2024
Министерство Финансов	MUM012_0158	13.16%	0.83	03.сен.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.35%	4.90	27.авг.2024
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.30%	2.80	27.авг.2024
Министерство Финансов	MUM180_0015	13.28%	12.00	27.авг.2024
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.30	27.авг.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	26.авг.2024

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Министерство Финансов	MUM120_0017	13.41%	2.60	26.авг.2024
Министерство Финансов	MUM120_0018	13.27%	2.80	20.авг.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.16%	14.70	20.авг.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.29%	3.60	13.авг.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	13.26%	1.90	13.авг.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.41%	4.90	06.авг.2024
Министерство Финансов	MKM012_0158	13.20%	0.90	06.авг.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	26.авг.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.41%	2.60	26.авг.2024
Министерство Финансов	MUM300_0003	13.26%	15.40	23.июль.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.43%	5.50	23.июль.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	13.30%	1.90	23.июль.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	13.35%	10.50	23.июль.2024
Министерство Финансов	MUM240_0001	13.44%	7.60	23.июль.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.27%	3.70	23.июль.2024
Министерство Финансов	MKM012_0158	13.23%	1.00	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	13.45%	4.60	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.39%	2.90	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.49%	6.50	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM180_0013	13.33%	8.60	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	13.30%	12.40	16.июль.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	13.42%	2.00	09.июль.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.49%	5.60	09.июль.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	13.49%	9.50	09.июль.2024
Министерство Финансов	MUM240_0001	13.50%	7.80	09.июль.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.50%	3.70	09.июль.2024
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.45%	2.90	02.июль.2024
Министерство Финансов	MKM012_0158	13.34%	1.00	02.июль.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	13.47%	4.70	02.июль.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.36%	6.50	02.июль.2024
Министерство Финансов	MOM048_0054	13.40%	2.20	25.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	13.49%	12.40	25.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.43%	5.60	25.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.43%	3.80	25.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM168_0003	13.49%	7.70	25.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.40%	2.70	21.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM240_0002	13.40%	9.80	21.июнь.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	13.39%	0.80	21.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM108_0014	13.36%	7.80	21.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.29%	6.70	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	13.33%	10.70	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	13.35%	4.80	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0006	13.34%	2.80	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0014	13.31%	8.80	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	13.20%	0.80	18.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM240_0001	13.10%	7.90	11.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM240_0002	13.13%	9.90	11.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.14%	3.80	11.июнь.2024

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Министерство Финансов	MUM072_0015	13.11%	5.70	11.июнь.2024
Министерство Финансов	MOM048_0054	13.11%	2.30	11.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0014	12.98%	8.80	04.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	12.99%	2.70	04.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	12.95%	4.80	04.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.95%	6.60	04.июнь.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	13.00%	0.80	04.июнь.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.75%	6.60	30.май.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	12.90%	0.90	30.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0013	12.80%	8.70	30.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0006	12.94%	2.80	30.май.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	12.55%	10.60	28.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	12.54%	12.50	28.май.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	12.86%	3.80	28.май.2024
Министерство Финансов	MUM240_0001	12.90%	7.80	28.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0014	12.86%	8.80	28.май.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	12.64%	2.80	21.май.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	12.60%	0.90	21.май.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.66%	6.70	21.май.2024
Министерство Финансов	MUM240_0002	12.68%	9.80	21.май.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	12.61%	4.80	21.май.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	12.55%	5.80	14.май.2024
Министерство Финансов	MUM168_0003	12.56%	7.90	14.май.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	12.52%	3.90	14.май.2024
Министерство Финансов	MUM240_0002	12.57%	10.00	14.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0006	12.37%	2.90	06.май.2024
Министерство Финансов	MUM180_0014	12.15%	9.00	06.май.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.27%	6.80	06.май.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	12.30%	4.90	06.май.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	12.22%	0.90	06.май.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	11.97%	2.10	30.апр.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	12.12%	5.80	30.апр.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.80	30.апр.2024
Министерство Финансов	MUM168_0003	12.15%	7.90	30.апр.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.10%	6.70	26.апр.2024
Министерство Финансов	MUM180_0006	12.00%	2.90	26.апр.2024
Министерство Финансов	MKM012_0157	11.70%	0.90	26.апр.2024
Министерство Финансов	MUM108_0013	12.11%	4.90	26.апр.2024
Министерство Финансов	MUM180_0014	12.15%	8.90	26.апр.2024
Министерство Финансов	MUM096_0011	12.11%	4.40	23.апр.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	12.15%	10.70	23.апр.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.09%	6.70	23.апр.2024
Министерство Финансов	MUM168_0003	12.15%	7.90	23.апр.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	11.96%	5.80	16.апр.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	12.15%	10.70	16.апр.2024
Министерство Финансов	MUM300_0003	12.15%	15.60	16.апр.2024
Министерство Финансов	MUM096_0011	11.45%	4.50	16.апр.2024
Министерство Финансов	MUM180_0013	12.08%	8.80	16.апр.2024

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Министерство Финансов	MUM108_0012	11.83%	2.20	16.апр.2024
Министерство Финансов	MUM012_0157	11.71%	1.00	09.апр.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	11.85%	5.20	09.апр.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	12.15%	15.10	09.апр.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.70	09.апр.2024
Министерство Финансов	MUM120_0019	11.99%	6.80	09.апр.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	11.96%	5.80	02.апр.2024
Министерство Финансов	MUM180_0006	11.38%	2.90	02.апр.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.70	02.апр.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.90	26.мар.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	12.00%	6.90	26.мар.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	11.40%	2.30	26.мар.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	12.15%	11.00	26.мар.2024
Министерство Финансов	MUM012_0156	11.74%	0.80	19.мар.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	11.44%	2.90	19.мар.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	12.15%	12.70	19.мар.2024
Министерство Финансов	MUM120_0019	11.94%	6.70	19.мар.2024
Министерство Финансов	MUM048_0052	11.51%	1.80	12.мар.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.80	12.мар.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	12.15%	10.80	12.мар.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	11.97%	5.90	12.мар.2024
Министерство Финансов	MUM012_0156	11.90%	0.80	5.мар.2024
Министерство Финансов	MUM132_0007	12.00%	8.30	5.мар.2024
Министерство Финансов	MUM192_0003	11.41%	4.50	5.мар.2024
Министерство Финансов	MUM132_0007	12.00%	8.40	27.фев.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	11.90%	6.90	27.фев.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	9.80	27.фев.2024
Министерство Финансов	MUM192_0003	11.50%	4.50	20.фев.2024
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.14%	9.80	20.фев.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	11.90%	6.90	20.фев.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	12.15%	12.80	13.фев.2024
Министерство Финансов	MUM120_0018	11.51%	3.30	13.фев.2024
Министерство Финансов	MUM132_0007	12.15%	8.30	13.фев.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	12.00%	5.40	13.фев.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	12.15%	15.30	6.фев.2024
Министерство Финансов	MUM048_0052	11.97%	1.90	6.фев.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	12.15%	12.80	6.фев.2024
Министерство Финансов	MUM009_0019	12.95%	0.70	29.январ.2024
Министерство Финансов	MUM009_0019	12.96%	0.80	23.январ.2024
Министерство Финансов	MUM180_0015	12.15%	12.60	23.январ.2024
Министерство Финансов	MUM048_0052	12.00%	2.00	23.январ.2024
Министерство Финансов	MUM192_0003	12.30%	4.70	23.январ.2024
Министерство Финансов	MUM120_0018	12.74%	3.42	16.январ.2024
Министерство Финансов	MUM012_0156	13.10%	0.97	16.январ.2024
Министерство Финансов	MUM180_0011	12.54%	5.49	16.январ.2024
Министерство Финансов	MUM180_0015	12.12%	12.43	16.январ.2024
Министерство Финансов	MUM144_0009	12.15%	9.49	9.январ.2024
Министерство Финансов	MUM096_0014	12.69%	7.24	9.январ.2024

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

Министерство Финансов	MKM012_0156	13.34%	0.99	9.январь.2024
Министерство Финансов	MUM120_0018	12.87%	3.43	9.январь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0011	12.69%	5.52	9.январь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0014	12.81%	7.25	4.январь.2024
Министерство Финансов	MUM144_0009	12.15%	9.50	4.январь.2024
Министерство Финансов	MUM300_0001	12.49%	14.70	4.январь.2024
Министерство Финансов	MUM192_0003	12.87%	4.64	4.январь.2024
Министерство Финансов	MUM132_0007	12.45%	8.64	20.декабрь.2023
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.00%	4.93	20.декабрь.2023
Министерство Финансов	MOM060_0052	13.00%	2.64	13.декабрь.2023
Министерство Финансов	MUM096_0013	13.00%	6.23	6.декабрь.2023
Министерство Финансов	MOM024_0088	13.75%	1.42	6.декабрь.2023
Министерство Финансов	MOM060_0054	13.10%	4.01	29.ноябрь.23
Министерство Финансов	MUM156_0007	12.15%	10.20	22.ноябрь.23
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.19%	5.10	15.ноябрь.23
Министерство Финансов	MUM216_0001	11.70%	13.17	15.ноябрь.23
Министерство Финансов	MUM144_0009	12.25%	10.75	8.ноябрь.23
Министерство Финансов	MUM096_0014	12.65%	7.52	1.ноябрь.23

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
06.12.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
29.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
22.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
15.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	(13.1)
08.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	0.0
01.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	(10.1)
24.10.2024	371.9	133.4	505.3	75.6%	24.4%	(252.6)
18.10.2024	119.3	386.0	505.3	75.6%	24.4%	320.8
11.10.2024	440.1	65.2	505.3	87.1%	12.9%	2.5
04.10.2024	442.6	62.7	505.3	87.6%	12.4%	2.3
27.09.2024	444.9	60.4	505.3	88.0%	12.4%	(0.5)
20.09.2024	444.4	60.9	505.3	87.9%	12.1%	4.8
13.09.2024	449.2	56.2	505.4	88.9%	11.1%	2.0
06.09.2024	451.2	54.2	505.4	89.3%	10.7%	0.0
29.08.2024	451.1	54.2	505.4	89.3%	10.7%	0.5
23.08.2024	450.6	54.8	505.4	89.2%	10.8%	(24.4)
16.08.2024	475.0	30.4	505.4	94.0%	6.0%	4.1
09.08.2024	470.9	34.5	505.4	93.2%	6.8%	10.7
02.08.2024	460.1	45.3	505.4	91.1%	9.0%	6.3
26.07.2024	453.9	51.5	505.4	89.8%	10.2%	(51.5)
19.07.2024	405.0	0.0	405.0	100.0%	0.0%	8.3

Ежедневный обзор

19 декабря 2024 г.

12.07.2024	396.7	8.3	405.0	98.0%	2.1%	11.8
05.07.2024	385.0	20.0	405.0	95.1%	5.0%	0.8
28.06.2024	384.2	20.8	405.0	94.9%	5.1%	(6.8)
21.06.2024	415.3	14.0	429.3	96.7%	3.3%	8.9
14.06.2024	406.4	22.9	429.3	94.7%	5.3%	21.1
07.06.2024	385.3	44.0	429.3	89.8%	10.2%	(23.2)
31.05.2024	408.5	20.8	429.3	95.2%	4.9%	(15.0)
24.05.2024	402.1	5.8	408.0	98.6%	1.4%	46.7
17.05.2024	355.4	52.5	408.0	87.1%	12.9%	0.0
10.05.2024	355.4	52.6	408.0	87.1%	12.9%	(51.9)
04.05.2024	407.3	0.7	408.0	99.8%	0.2%	(85.6)
26.04.2024	492.9	12.4	505.2	97.6%	2.4%	93.3
19.04.2024	399.3	105.7	505.2	79.0%	20.1%	0.0
12.04.2024	399.3	105.9	505.2	79.0%	20.1%	89.3
05.04.2024	488.6	16.6	505.2	96.7%	3.3%	53.0
29.03.2024	435.5	69.6	505.1	86.2%	13.8%	0.0
20.03.2024	435.5	69.6	505.1	86.2%	13.8%	0.0
15.03.2024	435.5	69.6	505.1	86.2%	13.8%	0.0

Источник: Национальный Банк РК

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

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

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» 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. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. 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, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. 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 Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, 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».