



Ежедневный обзор

Технологический сектор – лидер роста

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Технологический сектор – лидер роста;
- Акции Invesco выросли на 9%;
- Boeing надеется нарастить производство самолетов;
- JetBlue снижает количество рейсов в первом квартале 2025 года;
- Chevron и GE Vernova будут обеспечивать электроэнергией дата центры без помощи электросетей;
- RTX растёт, побив прогнозы рынка по результатам квартала;
- Lockheed Martin корректируется из-за задержек в поставках истребителей F-35;
- Кабмин Казахстана надеется реализовать реформу по НДС до середины года и сформировать бюджет на 2026 г.;
- Минэнерго ожидает поэтапного роста цен на ГСМ в Казахстане с февраля.

»» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, вырос на 0.5% до уровня в 107.9 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.1% и закрылся на уровне в 516.9;

»» Нефть выросла на 0.5%

Цены на нефть незначительно выросли на фоне протестов в Ливии. Во вторник местные протестующие заблокировали погрузку нефти в портах Эс-Сидр и Рас-Лануф, поставив под угрозу экспорт объемом около 450 тыс. баррелей в сутки. Однако опасения по поводу перебоев в поставках ослабли после того, как государственная Национальная нефтяная корпорация Ливии заявила, что экспортная деятельность продолжается в штатном режиме после переговоров с протестующими.



Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 067.7	0.92%	3.16%
Dow Jones	США	44 850.4	0.31%	5.42%
NASDAQ	США	19 733.6	2.03%	2.19%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 195.7	0.14%	6.12%
FTSE 100	Великобритания	8 533.9	0.35%	4.42%
CAC 40	Франция	7 897.4	-0.12%	7.00%
DAX	Германия	21 430.6	0.70%	7.64%
IBEX 35	Испания	12 154.2	1.31%	4.82%
FTSE MIB	Италия	36 147.1	-0.12%	5.74%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 016.9	0.82%	-1.40%
Hang Seng	Гонконг	20 197.8	0.14%	0.82%
Shanghai	Китай	3 252.6	-0.06%	-3.02%
Sensex	Индия	75 901.4	0.34%	-2.54%
Singapore	Сингапур	3 801.1	0.00%	0.36%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	124 055.5	-0.65%	3.14%
NIFTY 50	Индия	23 043.0	0.37%	-2.55%
Borsa Index	Турция	10 121.8	1.24%	2.96%
KASE	Казахстан	5 692.4	-0.31%	2.05%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	77.5	0.5%	-2.3%	4.2%	3.8%
Медь	8 987.0	-1.2%	-3.2%	0.1%	4.4%
Цинк	2 775.0	-2.3%	-4.8%	-8.5%	-6.8%
Золото	2 763.5	0.8%	2.0%	6.0%	5.3%
Серебро	30.4	0.7%	-1.2%	5.1%	5.3%
Природный газ	3.5	-6.1%	-7.6%	-1.2%	-4.5%
Алюминий	2 572.5	-1.2%	-2.8%	0.6%	0.8%

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Технологический сектор – лидер роста

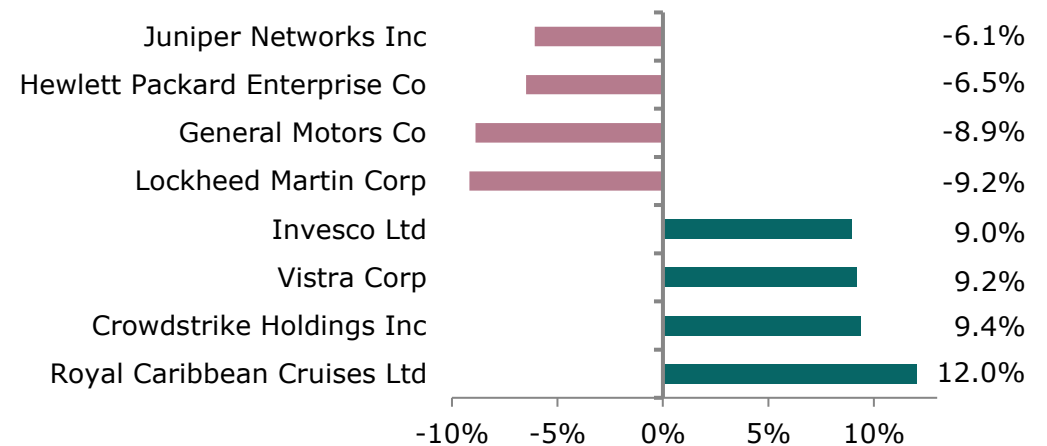
Фондовый рынок вырос во вторник благодаря резкому восстановлению технологического сектора после обвала в начале недели. Nasdaq прибавил 2%, S&P 500 и Dow Jones выросли на 0.9% и 0.3% соответственно. Бумаги, которые вчера пострадали сильнее всего, частично отыграли падение. Производитель AI-чипов Nvidia, потерявший почти \$600 млрд капитализации накануне, подскочил на 8.9%, а Broadcom прибавил 2.6% после вчерашнего 17%-го падения. Акции Oracle, которые на прошлой неделе взлетели на новостях о партнерстве с OpenAI и SoftBank в рамках \$500-миллиардного проекта по развитию AI-инфраструктуры, выросли на 3.6%. Энергетическая компания Vistra прибавила 9.2%, частично отыграв почти 30% падение, вызванное опасениями о снижении спроса на энергию для AI-разработок на фоне заявленной эффективности DeepSeek.

Хотим также отметить, что участники рынка активно сосредоточены на ФРС, которая сегодня начала двухдневное заседание. После трех последовательных снижений ставки с сентября регулятор, как ожидается, оставит ее без изменений, однако рынки ждут сигналов о дальнейших перспективах ДКП и экономических условий. Доходность 10-летних казначейских бумаг в конце торгов оставалась стабильной на уровне 4.53%.

Акции Invesco выросли на 9%

Акции Invesco выросли на 9% после того, как инвестиционная компания превзошла прогнозы по выручке и прибыли за квартал. Сильные притоки средств способствовали увеличению активов под управлением Invesco и росту доходов от комиссий. Высокий спрос на биржевые фонды (ETF) и расширение присутствия в Азиатско-Тихоокеанском регионе стали ключевыми факторами успешных результатов. Скорректированная чистая выручка за квартал составила \$1.16 млрд, увеличившись на 10.6% в годовом выражении. По итогам 2024 г. чистая выручка выросла на 2.1% и достигла \$4.40 млрд, совпав с оценками аналитиков. Скорректированные операционные расходы составили \$767.1 млн, незначительно снизившись по сравнению с прошлым годом. Скорректированная операционная маржа повысилась до 33.7% с

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.52%	4.53%	4.61%	4.63%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.77%	4.78%	4.82%	4.82%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.61%	4.59%	4.59%	4.58%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.53%	2.51%	2.32%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.86%	5.07%	5.03%	4.85%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	107.9	0.5%	-0.2%	-0.4%	-0.6%
USD/KZT	516.9	0.1%	-1.3%	-0.3%	-1.5%
USD/RUB	98.0	0.9%	-2.0%	0.9%	-1.3%
EUR/USD	1.04	-0.6%	0.0%	0.2%	0.7%
GBP/USD	1.24	-0.4%	0.8%	-0.9%	-0.6%
USD/JPY	155.5	0.7%	0.0%	-0.8%	-1.1%

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

26.3% годом ранее. На 31 декабря 2024 г. активы под управлением (AUM) составили \$1.85 трлн, увеличившись на 16.4% в годовом выражении. Средний объем AUM в четвертом квартале достиг \$1.82 трлн, что на 20.4% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистый приток долгосрочных средств за квартал составил \$25.6 млрд.

>> Boeing надеется нарастить производство

Boeing опубликовала результаты за 4 квартал 2024 года. Стоимость акции выросла на 1.5% на основной торговой сессии. Выручка составила \$15.2 млрд, против ожиданий \$16.6 млрд, а убыток на акцию — \$5.46, против \$1.55. Результаты хуже ожиданий связаны с забастовкой сотрудников, увольнениями и списаниями по неэффективным программам.

Boeing в прогнозах на 2025 год акцентировал внимание на увеличении производства самолетов 737 MAX. Компания заявила, что сможет производить 38 самолетов в месяц, что ранее ограничивалось из-за проблем с фюзеляжами и забастовкой. В будущем Boeing планирует выйти на производственные мощности до 50 самолетов в месяц. Это важно для выполнения большого объема заказов и сокращения списка непоставленных самолетов, который на конец 2024 года составляет более 6200 единиц.

>> JetBlue снижает количество рейсов

Лоукостер, JetBlue, опубликовал результаты за 4 квартал 2024 г. Компания сообщила о скорректированном убытке в 21 цент на акцию при выручке \$2.27 млрд, что немного лучше прогноза в 29 центов убытка на акцию при выручке \$2.26 млрд. Акции компании упали на 26%.

Прогноз по выручке на один доступный сиденье-километр колеблется от потери 0.5% до роста 3.5%, что значительно ниже ожидаемого роста на 4.8%, по данным аналитиков. Кроме того, JetBlue планирует сократить количество рейсов в первые три месяца года, с прогнозом на снижение вместимости на 2-5% г/г.

>> Chevron и GE Vernova будут обеспечивать электроэнергией дата центры

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Chevron и GE Vernova объявили о партнерстве для строительства газовых электростанций, которые будут обеспечивать электроэнергией центры обработки данных для ИИ. Проект, поддерживаемый инвестиционной фирмой Engine No. 1, использует турбины GE Vernova и начнет работать к 2027 году, а энергопроизводящие станции будут подключены напрямую к дата-центрам, не используя общую электросеть. Акции компании отреагировали ростом на 7.6%. Нефтегазовая компания Chevron была выбрана поставщиком газа для выработки электроэнергии.

»» RTX растёт, побив прогнозы рынка

RTX сообщила о 19% росте прибыли до \$1.54 на акцию и 9% росте выручки до \$21.6 млрд, превысив ожидания аналитиков в \$1.38 на акцию и \$20.54 млрд. Прибыль RTX за последние три квартала выросла на 11.7%, а выручка – на 23%.

Продажи подразделения Collins Aerospace выросли до \$7.54 млрд, выручка Pratt & Whitney подскочила на 18% до \$7.57 млрд, а у Raytheon – на 4% до \$7.16 млрд.

RTX прогнозирует прибыль в 2025 г. от \$6 до \$6.15 на акцию и выручку \$83-84 млрд, что немного ниже прогнозов в \$84.4 млрд.

»» Lockheed Martin корректируется

Lockheed Martin сообщила о прибыли в размере \$2.22 на акцию, что на 16% меньше прошлого года, и снижении выручки до \$18.62 млрд, после трех кварталов снижения продаж. Аналитики ожидали снижения прибыли на 16% до \$6.62 на акцию при выручке в \$18.87 млрд.

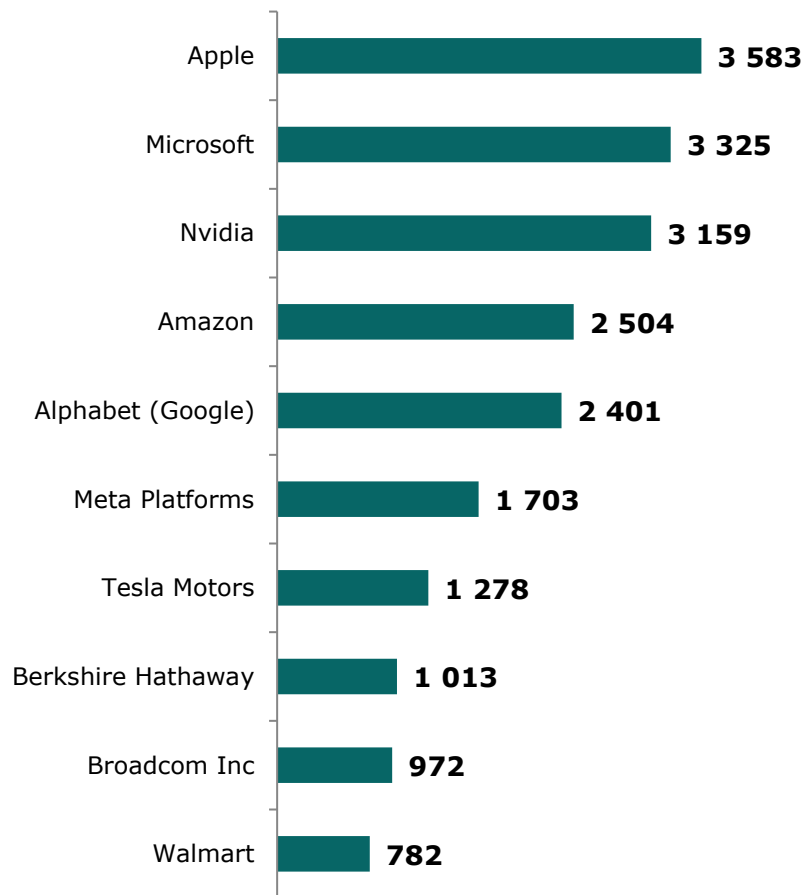
Lockheed признала сегментные убытки в размере \$410 млн по программам авионики и \$100 млн по ракетам и системам управления огня, доведя годовые убытки до \$1.4 млрд.

Прогнозы Lockheed Martin на 2025 год варьируются от \$27 до 27.30 на акцию, что ниже ожиданий рынка в \$27.88 на акцию, а прогнозируемая выручка \$73.75-74.75 млрд, что немного выше ожиданий аналитиков в \$74.11 млрд.

Ежедневный обзор

29 января 2025 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	0.92%	55.8	503	100%
Information Technology	3.6%	66.0	69	31.3%
Financials	-0.2%	-1.4	73	14.0%
Consumer Discretionary	0.3%	2.3	50	11.4%
Health Care	-0.7%	-4.2	61	10.4%
Communication Services	1.3%	7.3	22	9.7%
Industrials	-0.6%	-3.2	78	8.3%
Consumer Staples	-1.5%	-5.0	38	5.4%
Energy	-1.0%	-2.0	22	3.2%
Utilities	-1.4%	-1.9	31	2.3%
Real Estate	-1.2%	-1.6	31	2.1%
Materials	-0.4%	-0.4	28	1.9%

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

- **Кабмин Казахстана надеется реализовать реформу по НДС до середины года и сформировать бюджет на 2026 г. с учетом новых ставок**

Правительство Казахстана надеется до середины 2025 г. реализовать налоговую реформу по налогу на добавленную стоимость (НДС) и сформировать бюджет на 2026 г. с учетом нововведений, сообщил вице-премьер Казахстана, министр национальной экономики Серик Жумангарин.

«Мы собираемся зайти в парламент в этом году с бюджетом на 2026 г., если эта реформа будет реализована, с совсем другим бюджетом. Это будет бюджет развития, увеличенный в 2.5 раза», - сказал Жумангарин на пресс-конференции в правительстве во вторник в Астане.

Он уточнил, что реформы, касающиеся НДС, планируется завершить до середины текущего года.

«Год 2025 будет нелегким, но если мы сейчас этот реформаторский период до середины года пройдем, то в 2026 г. мы можем зайти с хорошим бюджетом. Это будет бюджет совсем другой, он будет нацелен на хороший результат», - добавил он.

Как сообщалось, правительство Казахстана планирует поднять ставку НДС с текущих 12% до 20%, но окончательное решение еще не принято.

Источник: Интерфакс

- **Минэнерго ожидает поэтапного роста цен на ГСМ в Казахстане с февраля**

В Казахстане в связи с отменой с 1 февраля государственного регулирования цен на некоторые виды нефтепродуктов ожидается поэтапный рост на ГСМ и сжиженный газ, заявил министр энергетики Алмасадам Саткалиев.

Ранее Минэнерго Казахстана подготовило проект приказа о признании утратившим силу документ от 2014 г., устанавливающий перечень нефтепродуктов, на которые устанавливается государственное регулирование цен.

В соответствии с проектом, оптовая цена на автогаз вырастет с Т45 158 за тонну до Т51 932 за тонну без учета НДС. Данная цена будет установлена на период с 1 февраля 2025 г. по 30 июня 2025 г.

При этом предельная розничная цена увеличится приблизительно от Т6 до Т21 в зависимости от регионов. В настоящее время минимальная розничная цена на автогаз составляет Т59/литр (западные регионы), максимальная - Т94/литр (отдаленные районы Алматинской и Северо-Казахстанской областей). С 1 февраля, как ожидается, минимальная розничная цена вырастет до Т65/литр (Мангистауская область), максимальная - до Т107/литр (регионы севера, центра и востока страны).

Проект документа размещен на сайте «Открытые НПА» для публичного обсуждения до 31 января 2025 г.

Также предусматривается возможность повышения оптовых цен на сжиженный нефтяной газ на 15% (прежняя норма - 12%) и возможность их изменения не реже чем 2 раза в течение календарного года (ранее - каждые 6 месяцев).

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

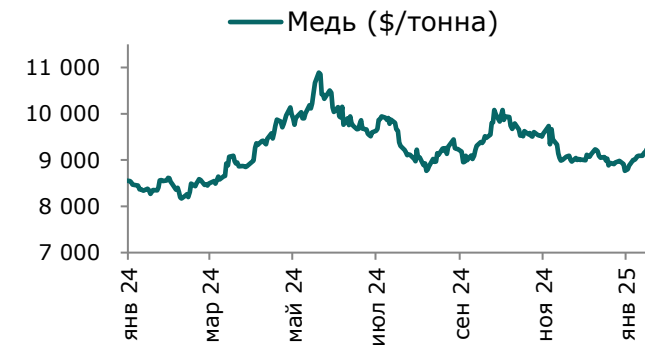
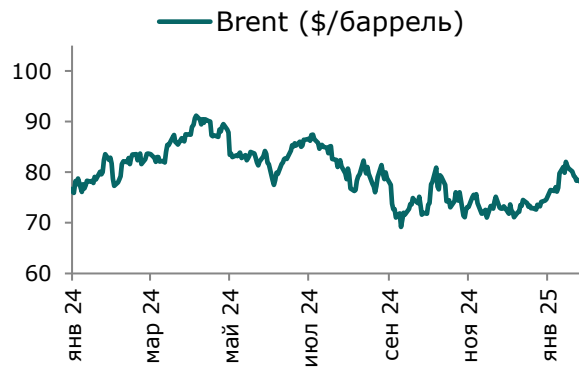
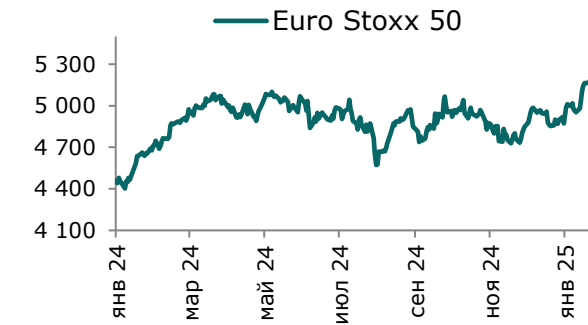
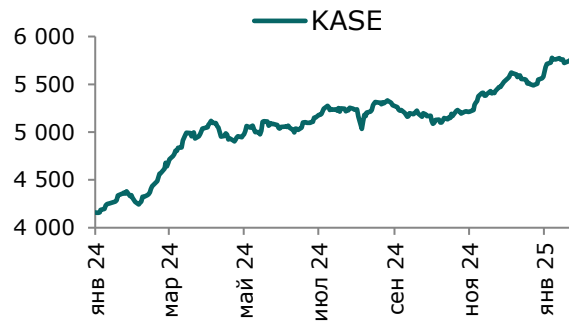
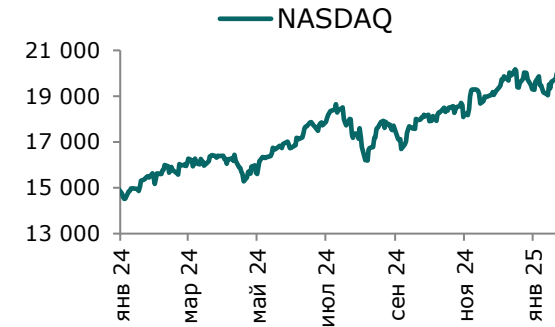
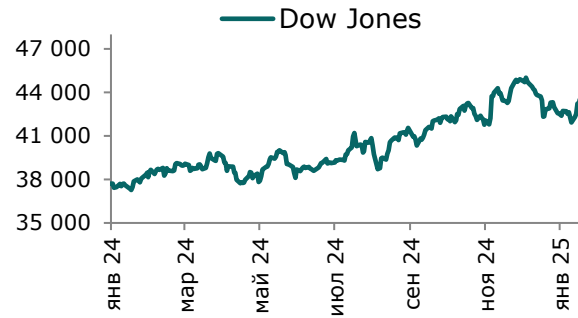
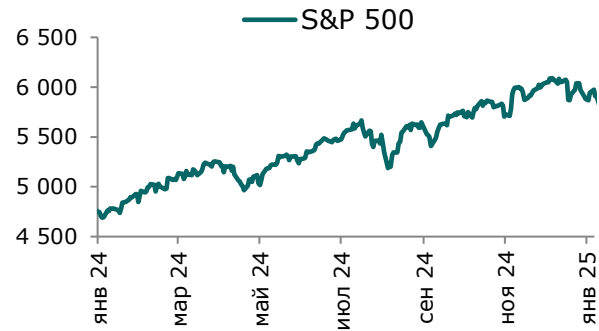
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	516.9	0.1%	-1.3%	-0.3%	-1.5%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	98.0	0.9%	-2.0%	0.9%	-1.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.9	-0.1%	0.1%	2.4%	1.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	-0.3%	-0.3%	0.4%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	3.8%	3.6%	11.0	0.0%	0.2%	0.3%	0.2%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 977	0.0%	-0.1%	0.5%	0.6%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	42.0	0.1%	-0.2%	0.2%	-0.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.6%	-1.1%	-0.7%	-0.8%
USD/BRL	Бразилия	12.25%	4.6%	4.4%	5.9	-0.8%	-1.3%	-5.0%	-5.0%
USD/INR	Индия	6.50%	5.7%	4.9%	86.5	0.0%	0.1%	1.0%	1.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.75%	5.9%	4.4%	18.7	-0.2%	1.0%	-0.7%	-0.8%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	35.7	0.0%	0.3%	1.2%	1.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	107.9	0.5%	-0.2%	-0.4%	-0.6%
USD/CAD	Канада	3.25%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.5%	0.3%	0.1%
GBP/USD	Великобритания	4.75%	7.4%	2.5%	1.2	-0.4%	0.8%	-0.9%	-0.6%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.2%	-0.2%	0.1%	-0.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	155.5	0.7%	0.0%	-0.8%	-1.1%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	3.6%	2.3%	1 435.3	0.0%	-1.6%	-0.8%	-2.5%

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

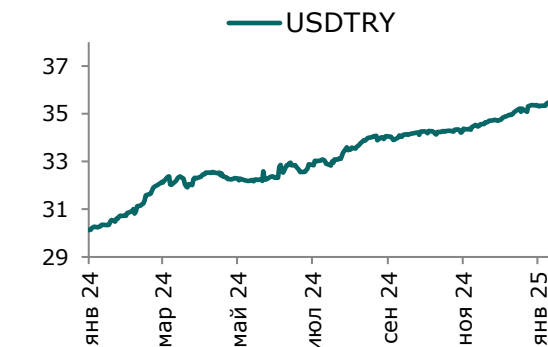
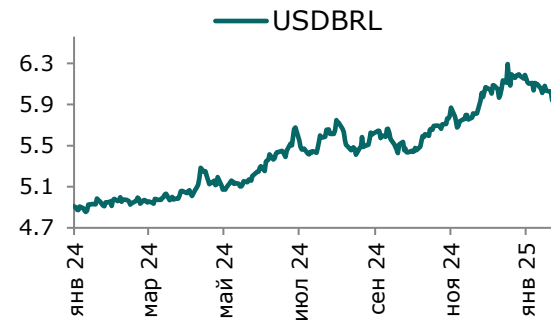
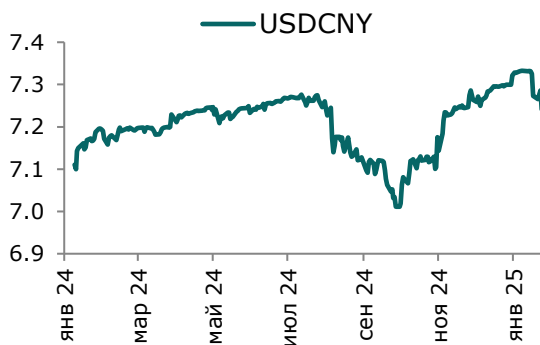
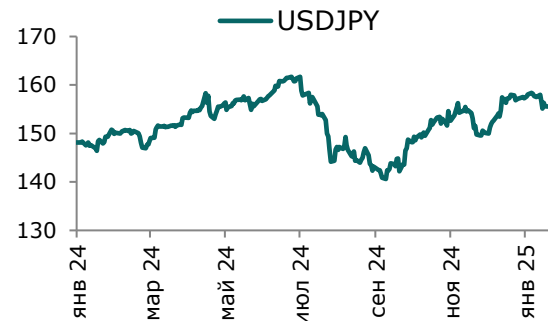
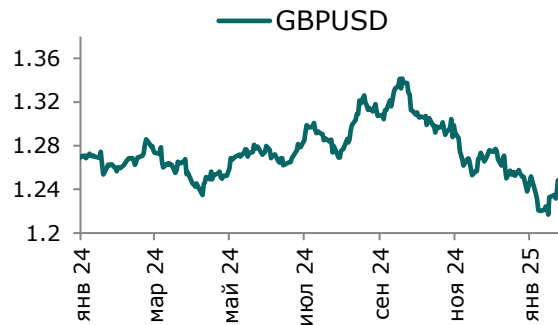
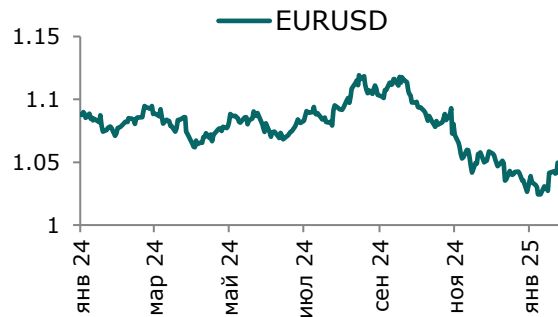
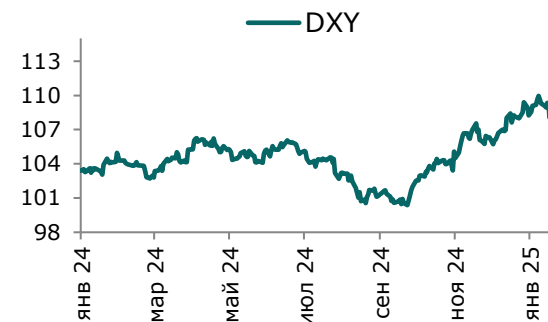
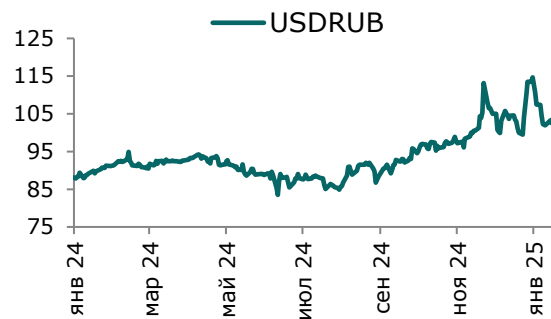
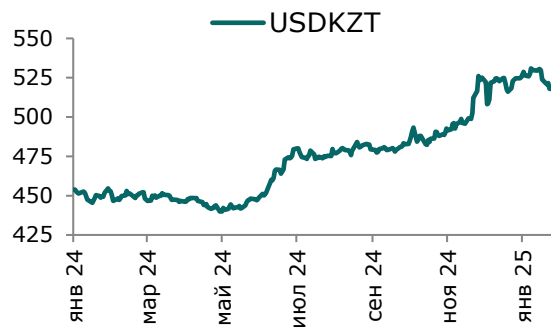
Ежедневный обзор

29 января 2025 г.



Ежедневный обзор

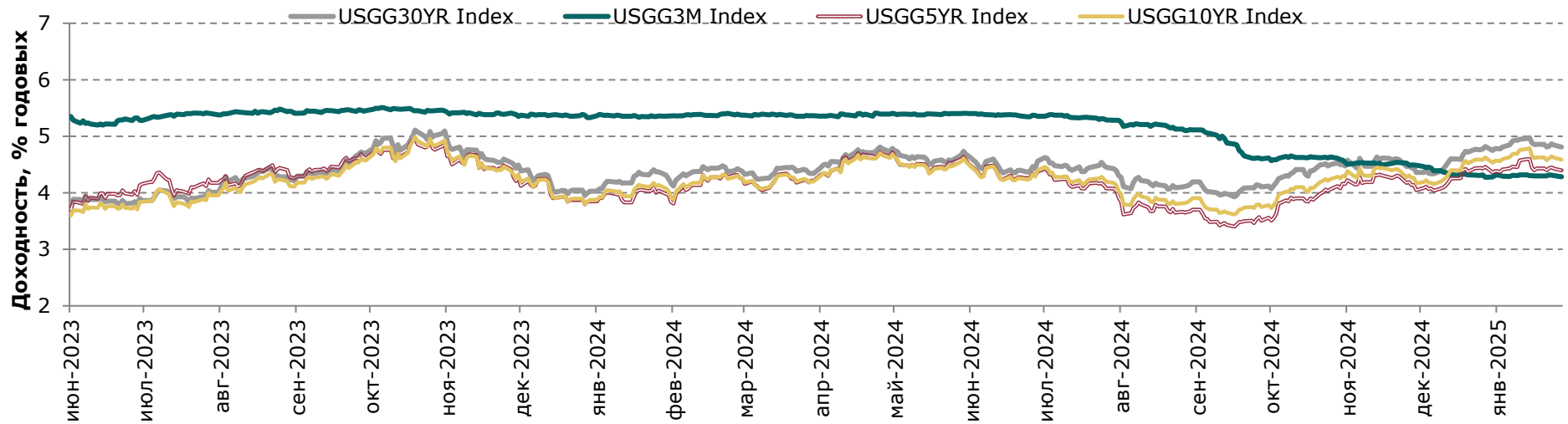
29 января 2025 г.



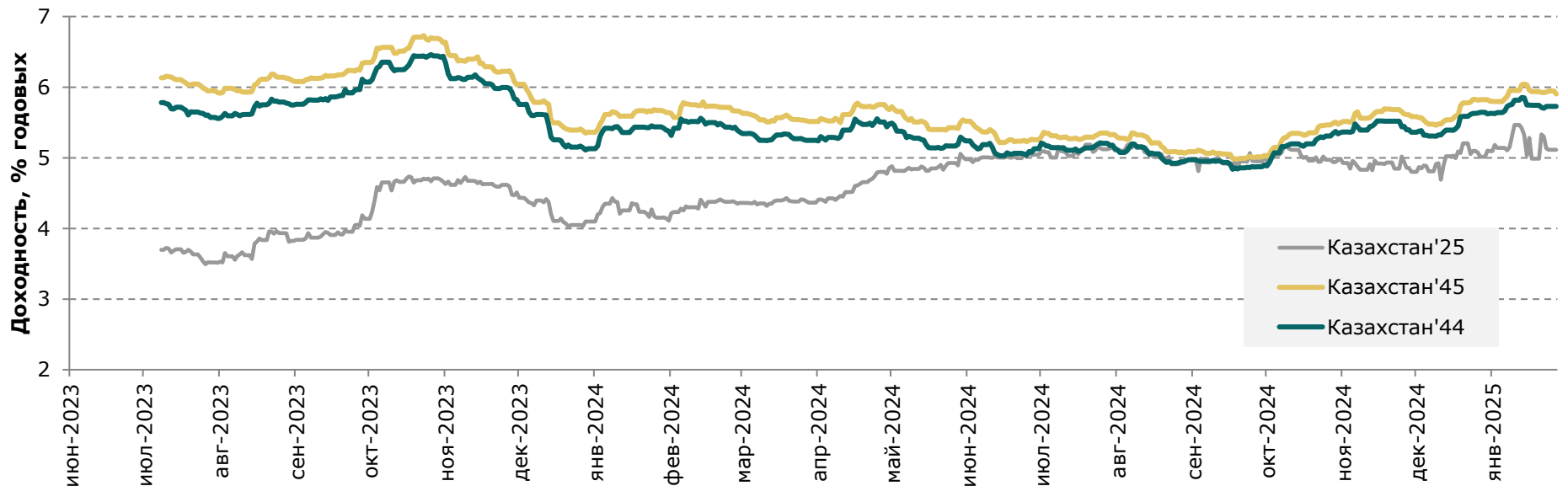
Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

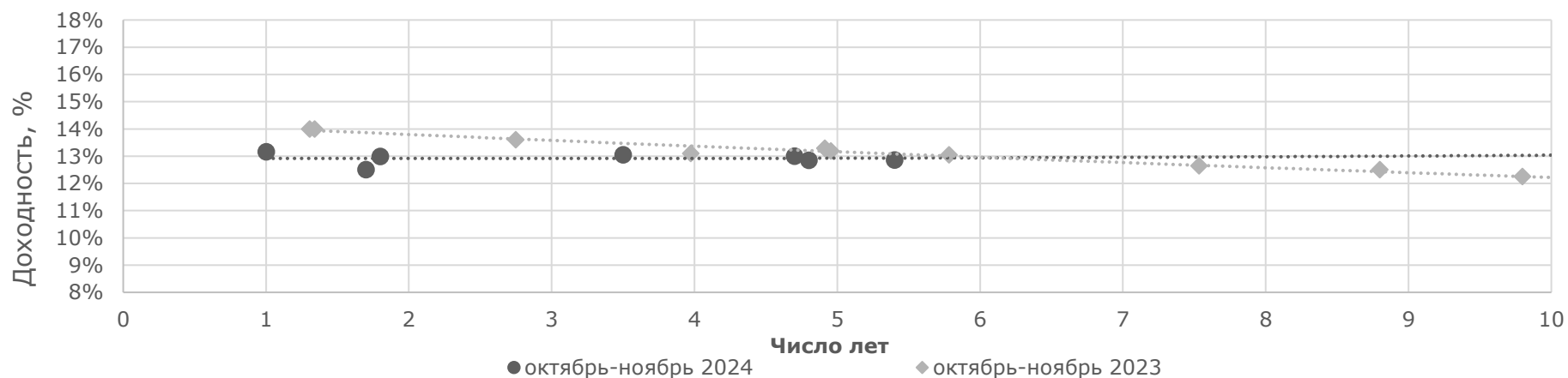
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.16	5.57	4.78	90.21	89.28	21.07.2025	2 500	0.47
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.39	96.04	3.49	3.07	86.70	95.36	30.09.2026	500	1.61
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	20.62	20.62	147.34	1628.67	15.09.2027	10 000	1.95
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	105.50	105.50	0.89	0.89	-153.36	-142.16	09.11.2028	525	3.61
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.19	18.19	265.53	1371.09	11.09.2030	10 000	3.64
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.17	84.85	3.45	3.36	89.46	85.82	30.09.2034	650	8.66
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	94.74	95.25	5.39	5.32	121.60	75.75	09.04.2035	1 500	7.82
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	89.66	90.45	5.76	5.69	154.83	84.88	14.10.2044	1 000	11.95
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	106.69	107.33	5.93	5.88	174.05	103.37	21.07.2045	1 500	11.54
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.27	97.60	5.99	5.91	184.90	153.86	24.04.2030	1 250	4.43
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	82.29	82.68	6.29	6.23	213.56	172.43	14.04.2033	750	6.78
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	85.11	85.58	7.09	7.04	292.36	220.52	19.04.2047	1 250	11.40
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	91.51	91.94	7.12	7.08	297.16	224.88	24.10.2048	1 500	11.44
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.52	98.79	5.46	5.33	130.34	113.05	19.04.2027	250	2.05
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	93.87	94.37	5.73	5.42	146.94	134.34	28.10.2026	500	1.67
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.73	96.07	6.14	5.99	197.24	177.60	26.09.2027	706	2.42
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.54	100.19	7.30	5.00	188.14	183.60	12.05.2025	325	0.28
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.27	100.42	6.66	5.61	198.56	195.99	23.03.2026	107	1.07
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.33	100.72	5.34	5.15	114.79	97.64	15.04.2027	500	2.03
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.58	99.01	5.59	5.49	144.23	115.34	23.10.2029	500	4.08
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.32	86.08	5.77	5.61	158.51	123.23	06.05.2031	255	5.52
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	97.87	98.72	6.67	5.04	157.88	158.67	15.08.2025	500	0.52
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.24	97.45	6.25	6.08	201.71	197.74	15.08.2026	1 000	1.21
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	84.80	85.38	6.56	6.42	238.95	206.75	15.08.2030	750	4.83
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.80	89.63	6.71	6.58	247.27	197.98	15.12.2033	10	6.78
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.80	89.50	6.71	6.60	248.36	199.03	15.12.2033	70	6.78
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.80	89.41	6.71	6.61	249.10	199.75	15.12.2033	165	6.78
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	97.21	98.07	7.25	6.70	286.07	273.95	21.10.2026	66	1.59
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.23	13.22	7.50	7.21	336.66	240.13	26.02.2054	26	27.08
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	104.80	105.29	5.87	5.37	144.69	150.00	19.01.2026	7	0.92
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	84.62	85.62	18.80	18.18	1443.03	1495.63	18.03.2027	50	1.87
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.58	100.06	6.23	5.96	199.25	184.84	21.12.2026	100	1.75
ТОО Мобильный Мир											
MOVMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.18	98.02	7.83	7.28	343.74	332.67	30.09.2026	25	1.52

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

29 января 2025 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%	93.90	94.70	7.13	6.89	292.43	266.62	20.02.2029	500	3.48
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	83.46	84.24	7.23	7.04	299.99	266.66	25.11.2030	555	5.01
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.52	98.87	6.95	6.45	250.06	251.37	21.10.2025	300	0.69
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	98.31	98.81	7.68	7.03	313.40	315.82	19.11.2025	300	0.76
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	99.67	99.83	6.80	6.75	267.78	243.13	19.11.2028	500	3.18
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	98.47	98.87	7.24	7.16	308.76	271.55	19.11.2031	500	5.18
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	95.91	96.83	8.31	7.51	377.64	373.05	05.04.2026	300	1.18
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	102.63	102.93	8.55	8.47	440.95	412.42	02.10.2029	400	3.65

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%	92.2	92.4	7.58	7.53	2107.40	2008.86	01.08.2029	750	3.77
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.8	99.5	6.75	6.44	35.01	25.32	04.10.2027	181	2.39
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.9	100.1	7.88	6.26	9.51	6.26	10.02.2026	212	0.94
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.5	95.0	6.89	6.73	236.18	222.29	07.05.2028	400	2.92
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.2	99.3	6.35	6.28	29.30	27.14	21.09.2027	416	2.36

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.77%	4.50	21.январь.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.69%	3.80	14.январь.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.68%	7.50	14.январь.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	13.60%	12.10	8.январь.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	13.73%	1.60	8.январь.2025
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	26.ноябрь.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.30%	14.70	19.ноябрь.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.50%	1.70	12.ноябрь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.00%	4.70	29.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	29.октябрь.2024
Министерство Финансов	MKM012_0159	13.16%	1.00	22.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM180_0016	13.12%	12.30	15.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM168_0005	13.12%	10.40	15.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	12.85%	4.80	15.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	12.86%	5.40	15.октябрь.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.99%	1.80	15.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.05%	3.50	08.октябрь.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.25%	5.50	24.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM300_0003	13.31%	15.40	17.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.34%	4.90	17.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	13.19%	1.90	10.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM072_0015	13.39%	5.50	10.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.27%	3.60	10.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.33%	4.90	03.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	03.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MKM012_0158	13.16%	0.83	03.сентябрь.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.35%	4.90	27.август.2024
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.30%	2.80	27.август.2024
Министерство Финансов	MUM180_0015	13.28%	12.00	27.август.2024
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.30	27.август.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	26.август.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.41%	2.60	26.август.2024
Министерство Финансов	MUM120_0018	13.27%	2.80	20.август.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.16%	14.70	20.август.2024
Министерство Финансов	MUM192_0002	13.29%	3.60	13.август.2024
Министерство Финансов	MUM108_0012	13.26%	1.90	13.август.2024
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.41%	4.90	06.август.2024
Министерство Финансов	MKM012_0158	13.20%	0.90	06.август.2024
Министерство Финансов	MUM084_0019	13.43%	6.50	26.август.2024
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.41%	2.60	26.август.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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

29 января 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами			Доля владения нот НБК нерезидентами		Изменение (нерезиденты)
	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	
17.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
10.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	21.5
31.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
27.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
20.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
13.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	(5.9)
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
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)

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
А05А1В4, 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».