



Ежедневный обзор

Биржевые индексы снизились после решения ФРС сохранить ставку

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Биржевые индексы снизились после решения ФРС сохранить ставку;
- Акции T-Mobile растут на 6.3%;
- Meta превзошла прогнозы по прибыли;
- ВХР показал неубедительный отчет;
- Отчет компании Danaher не оправдал ожидания аналитиков;
- Teva Pharmaceutical дал неудовлетворительный прогноз;
- Казахстан надеется, что первый блок АЭС удастся возвести в течение восьми лет;
- Мажилис Казахстана принял закон о ратификации соглашения с РФ по обеспечению параллельной работы единых энергосистем.

»» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, укрепился на 0.1% до уровня в 108.0 п;
- Курс USD/KZT закрылся на уровне в 517.5.

»» Нефтяные фьючерсы снизились

Цены на нефть оказались под давлением после того, как двухмесячное снижение запасов сырой нефти в США завершилось, а ФРС оставила ставки без изменений, заняв выжидательную позицию. Джером Пауэлл отметил, что у центрального банка нет необходимости спешить с возобновлением снижения ставок. Решение ФРС укрепило доллар, что оказало давление на цены нефти. Управление энергетической информации сообщило о росте запасов нефти на 3.5 млн баррелей за неделю, что превысило прогнозный рост в 2.2 млн баррелей.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 039.3	-0.47%	2.68%
Dow Jones	США	44 713.5	-0.31%	5.10%
NASDAQ	США	19 632.3	-0.51%	1.67%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 230.7	0.67%	6.84%
FTSE 100	Великобритания	8 557.8	0.28%	4.71%
CAC 40	Франция	7 872.5	-0.32%	6.66%
DAX	Германия	21 637.5	0.97%	8.68%
IBEX 35	Испания	12 286.5	1.09%	5.96%
FTSE MIB	Италия	36 371.7	0.62%	6.39%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 414.8	0.21%	-0.99%
Hang Seng	Гонконг	20 197.8	0.14%	0.82%
Shanghai	Китай	3 252.6	-0.06%	-3.02%
Sensex	Индия	75 901.4	0.83%	-2.06%
Singapore	Сингапур	3 801.1	0.00%	0.36%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	123 432.1	-0.50%	2.62%
NIFTY 50	Индия	23 163.1	0.90%	-2.04%
Borsa Index	Турция	10 077.0	-0.44%	2.51%
KASE	Казахстан	5 669.1	-0.71%	1.63%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	76.6	-1.2%	-3.1%	2.6%	2.6%
Медь	9 068.0	0.9%	-1.7%	1.8%	4.6%
Цинк	2 783.0	0.3%	-4.0%	-7.8%	-6.6%
Золото	2 759.4	-0.2%	0.5%	5.1%	5.1%
Серебро	30.8	1.4%	0.1%	6.7%	6.7%
Природный газ	3.5	1.8%	-10.7%	-10.2%	-2.7%
Алюминий	2 619.5	1.8%	-0.6%	2.7%	2.7%

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

» Биржевые индексы снизились после решения ФРС сохранить ставку

Фондовые рынки завершили торги в среду снижением после того, как ФРС оставила ключевую процентную ставку без изменений на фоне сохраняющейся инфляции.

Индекс S&P 500 и Nasdaq снизились на 0.5%, а Dow Jones потерял 0.3%, при этом все три индекса отыграли часть более глубоких потерь, зафиксированных сразу после объявления решения ФРС. Решение ФРС сохранить ставку без изменений после снижения на 1 пп с сентября не стало неожиданностью для участников рынка, которые были сосредоточены на пресс-конференции главы регулятора Джерома Пауэлла. Он отметил, что рынок труда остается устойчивым, а инфляция «несколько повышенной», что позволяет ФРС не спешить с дальнейшей корректировкой денежно-кредитной политики.

Доходность 10-летних казначейских облигаций, отражающая ожидания по динамике процентных ставок и влияющая на стоимость заимствований, снизилась до 4.53%.

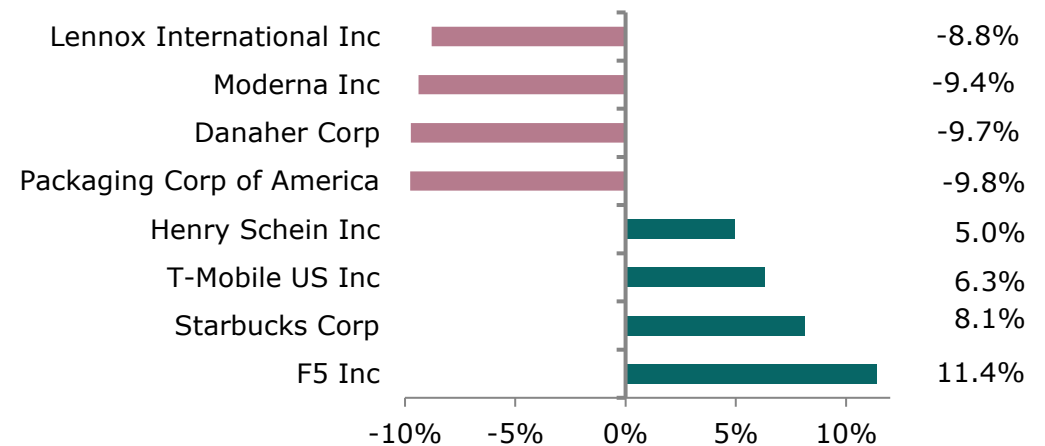
Акции крупнейших технологических компаний в среду торговались разнонаправленно. Бумаги Nvidia потеряли 4.1%. В минусе также закрылись Microsoft, Amazon и Tesla. В то же время Apple, Alphabet и Meta Platforms продемонстрировали умеренный рост, восстановившись после более ранних потерь.

» Акции T-Mobile выросли на 6.3%

Акции T-Mobile U.S. выросли на 6.3% после публикации квартального отчёта, в котором оператор связи сообщил о приросте числа абонентов, почти вдвое превышающем показатели конкурентов.

Компания привлекла 903 тыс. новых пользователей постоплатных мобильных тарифов — наиболее прибыльного сегмента, где услуги оплачиваются ежемесячно по контракту. Показатель превзошёл прогноз аналитиков Уолл-стрит на уровне 858.5 тыс. подключений и значительно опередил прирост абонентской базы

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.53%	4.53%	4.64%	4.53%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.77%	4.77%	4.87%	4.75%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.62%	4.61%	4.63%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.58%	2.57%	2.53%	2.40%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.94%	4.86%	5.03%	4.83%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	108.0	0.1%	-0.2%	-0.1%	-0.4%
USD/KZT	517.5	0.0%	-0.8%	-1.0%	-1.3%
USD/RUB	98.0	0.0%	-0.3%	-3.6%	-3.6%
EUR/USD	1.04	-0.1%	0.1%	0.6%	0.6%
GBP/USD	1.25	0.1%	1.1%	-0.5%	-0.5%
USD/JPY	155.2	-0.2%	-0.8%	-1.3%	-1.3%

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

Verizon (568 тыс.) и AT&T (482 тыс.) в четвертом квартале 2024 года.

T-Mobile ожидает дальнейшего роста: компания прогнозирует привлечение 5.5–6.0 млн новых пост-оплатных абонентов в 2025 году, что является самым высоким ориентиром, когда-либо установленным в начале финансового года.

Чистая прибыль за квартал составила \$2.57 на акцию, превысив консенсус аналитиков в \$2.29, согласно данным FactSet. Выручка увеличилась на 6.8%, достигнув \$21.87 млрд, тогда как прогноз FactSet предполагал \$21.33 млрд.

»» **Meta превзошла прогнозы по прибыли, но слабый прогноз по выручке ограничивает рост**

Материнская компания Facebook, Meta Platforms, представила сильные финансовые результаты за четвертый квартал, что вызвало рост акций на внебиржевых торгах.

Прибыль на акцию увеличилась на 50% в годовом выражении до \$8.02, значительно превзойдя консенсус Уолл-стрит в \$6.76, согласно данным FactSet. Выручка выросла на 21% до \$48.4 млрд, превысив ожидания аналитиков в \$47.0 млрд.

Основными драйверами роста стали увеличение числа показов рекламы на 6% и рост средней стоимости рекламных объявлений на 14%.

Однако прогноз Meta по выручке на первый квартал оказался ниже ожиданий: \$39.5–41.8 млрд (рост на 12% по сравнению с 2024 годом на среднем уровне диапазона) против консенсус-прогноза в \$41.7 млрд. Также компания повысила прогноз по расходам на 2025 год до \$117 млрд (на 22% выше уровня 2024 года), что выше ожиданий в \$111 млрд.

Гендиректор Meta Марк Цукерберг ранее сообщил, что капитальные затраты компании на центры обработки данных для AI в 2025 году составят \$60–65 млрд, что на 59% больше по сравнению с прошлым годом.

»» Крупнейший владелец офисной недвижимости США представил неубедительный отчет

Компания ВХР, крупнейший публичный владелец и управляющий офисными зданиями в США, сообщила о результатах за четвертый квартал 2024 года. Акции компании упали на 5.9% на основных торгах. За 2024 год выручка составила \$1.1 млрд, что аналогично результатам 2023 года. Однако чистая прибыль сократилась до \$14.3 млн, по сравнению с \$190.2 млн в 2023 году из-за амортизации. Денежные средства от операций (FFO) на акцию за 2024 год составили \$7.1, против \$7.28 годом ранее.

В четвертом квартале ВХР завершила сделку по приобретению здания 725 12th Street в Вашингтоне за \$34 млн. Компания планирует реконструировать его в офисное площадью 320 тыс. кв футов. Также в 2024 году был завершен проект по разработке 300 Binney Street в Камбридже, Массачусетс, а также несколько других проектов в Бостоне и Вирджинии.

На первый квартал 2025 года компания прогнозирует чистую прибыль на акцию в размере \$0.33 - \$0.35, а FFO на акцию в размере \$1.63 - \$1.65. В то же время чистая прибыль на акцию в полный 2025 год составит \$1.57 - \$1.75, а денежные средства от операций на акцию ожидаются в пределах \$6.77 - \$6.95.

»» Отчет компании Danaher не оправдал ожидания аналитиков

Акции Danaher упали на 9.73% после того, как компания не оправдала ожидания аналитиков по итогам квартала. Согласно данным FactSet, компания не пропускала прогнозы по прибыли в течение нескольких лет.

Производитель инструментов и оборудования для биотехнологической, научно-исследовательской и диагностической отраслей сообщил о прибыли на акцию в размере \$2.14 при выручке \$6.5 млрд. Прогноз Wall Street был \$2.16 на акцию и \$6.4 млрд выручки.

Прогнозы на будущее также не оправдали ожиданий: Danaher ожидает снижения продаж в первом квартале на "низкие

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

однозначные числа", но прогнозирует рост на 3% по итогам 2025 года. Это означает, что прогнозируемая выручка в первом квартале составит около \$5.6 млрд, а за весь год — \$24.6 млрд. Wall Street ожидал \$5.9 млрд в первом квартале и \$24.6 млрд за 2025 год.

>> Крупнейший производитель дженерик лекарств дал неудовлетворительный прогноз

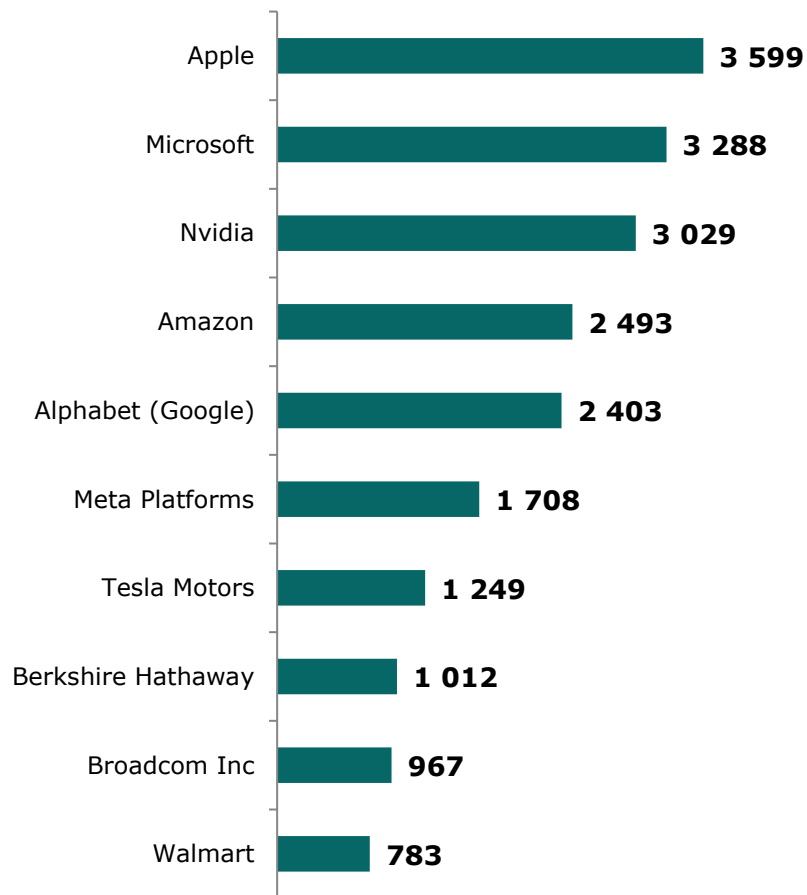
Teva Pharmaceutical столкнулась с падением стоимости акций на 14% после того, как компания представила слабый прогноз по прибыли на 2025 год, несмотря на рост восемь кварталов подряд. Генеральный директор компании Ричард Фрэнсис заявил, что Teva стала жертвой собственного успеха, поскольку ожидания инвесторов теперь очень высоки. На 2025 год компания прогнозирует скорректированную прибыль на акцию в размере \$2.35–\$2.65, что значительно ниже консенсуса аналитиков (\$2.78 на акцию). Однако Фрэнсис отметил, что Teva активно инвестирует в исследования и разработки, что, по его мнению, приведет к хорошим результатам в долгосрочной перспективе, особенно для таких препаратов, как Austedo и экспериментального лечения воспалительных заболеваний кишечника.

Четвертый квартал оказался относительно в пределах ожиданий: компания заработала \$0.71 на акцию при выручке \$4.23 млрд. Хотя прибыль снизилась на 41% по сравнению с прошлым годом, выручка превзошла прогнозы аналитиков, снизившись всего на 5%. Основная причина падения продаж — одноразовый платеж в \$500 млн компании Sanofi в 2023 году за помощь в разработке препарата divakitung для лечения воспалительных заболеваний кишечника. Без учета этого платежа продажи выросли на 7%. Несмотря на это, прогноз по выручке оказался выше ожиданий, составив \$16.8–\$17.4 млрд на 2025 год.

Ежедневный обзор

30 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	-0.47%	-28.3	503	100%
Information Technology	-1.1%	-20.8	69	31.1%
Financials	0.0%	-0.2	73	14.1%
Consumer Discretionary	-0.5%	-3.4	50	11.4%
Health Care	-0.6%	-3.6	61	10.4%
Communication Services	0.3%	1.8	22	9.8%
Industrials	-0.4%	-1.9	78	8.3%
Consumer Staples	0.3%	0.9	38	5.5%
Energy	0.2%	0.4	22	3.2%
Utilities	0.2%	0.3	31	2.3%
Real Estate	-1.2%	-1.5	31	2.1%
Materials	-0.2%	-0.2	28	1.9%

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

- **Казахстан надеется, что первый блок АЭС удастся возвести в течение восьми лет**

Казахстан будет ставить задачу перед вендорами возвести первый блок АЭС в течение восьми лет, сообщил министр энергетики Казахстана Алмасадам Саткалиев.

«Где-то 10-12 лет осуществляется строительство первого блока АЭС при отсутствии тех или иных существенных рисков. Но мы понимаем, что технологии не стоят на месте, есть опыт тиражирования тех или иных ядерных технологий. Даже исходя из среднемировых сроков, мы будем ставить вопрос перед официальными вендорами о возможности ускорения данных сроков, чтобы мы имели возможность в течение 8 лет, до 8 лет получить первый блок», - сказал Саткалиев на брифинге в среду в Астане.

Накануне министр заявил, что первая атомная электростанция (АЭС) в Казахстане может быть построена в более короткие сроки, чем заявлялось. Как сообщалось ранее, построить АЭС планировалось к 2035 году, затраты на ее строительство оцениваются в \$10-12 млрд.

6 октября 2024 г. граждане Казахстана на общенациональном референдуме одобрили строительство АЭС.

В настоящее время Казахстан рассматривает технологии реакторов большой мощности четырех поставщиков - Франции, Китая, России и Южной Кореи. По данным Минэнерго страны, стоимость одного энергоблока в среднем составляет \$5 млрд.

Источник: Интерфакс

- **Мажилис Казахстана принял закон о ратификации соглашения с РФ по обеспечению параллельной работы единых энергосистем**

Мажилис парламента Казахстана на пленарном заседании в среду принял закон «О ратификации соглашения между правительством Республики Казахстан и правительством Российской Федерации о мерах по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Республики Казахстан и Российской Федерации». Он напомнил, что в электроэнергетической системе Казахстана в последние годы наблюдается дефицит мощностей, а из-за аварийных и внеплановых ремонтов на электрических станциях, величины почасовых отклонений фактического межгосударственного сальдо перетока на границе с энергосистемой России значительно превышали согласованные допустимые объемы.

«В отдельные часы отклонения по мощности достигали до 1500 мегаватт. Ввиду систематического превышения допустимых значений перетоков электрической мощности между энергосистемами Казахстана и России, российской стороной 15 ноября 2021 г. был инициирован вопрос актуализации действующего на тот момент соглашения между правительствами Российской Федерации и Казахстана от 20 ноября 2009 г.», - сказал Саткалиев. По словам министра, была достигнута договоренность о неприменении увеличения стоимости отклонений внутри допустимого диапазона и предусмотрены актуализированные условия, на которых осуществляется покупка-продажа электроэнергии с целью компенсации отклонений между АО «KEGOC» и ПАО «Интер РАО». В частности, предусмотрено применение нормы рентабельности в размере 2.5% только сверх допустимого диапазона отклонений. Закон о ратификации соглашения передан на рассмотрение в сенат.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

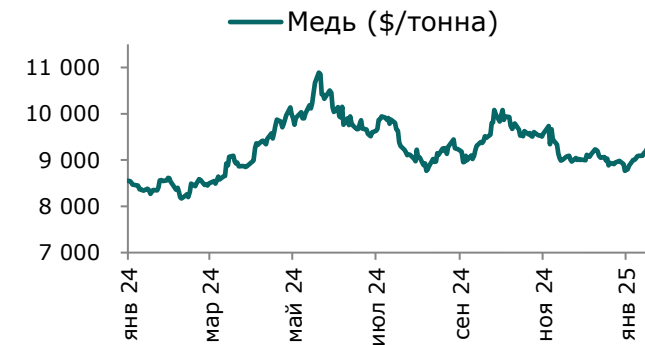
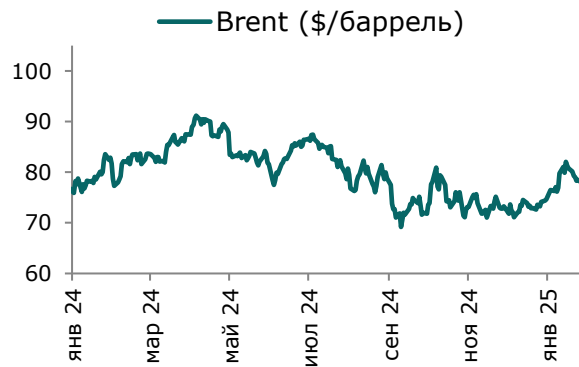
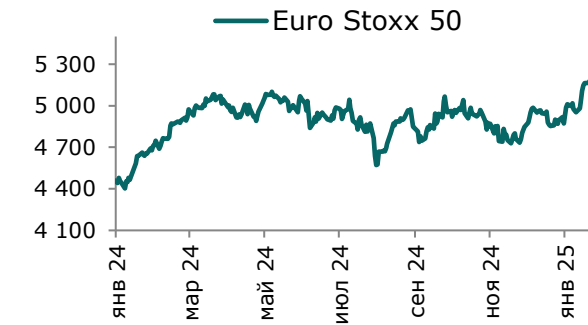
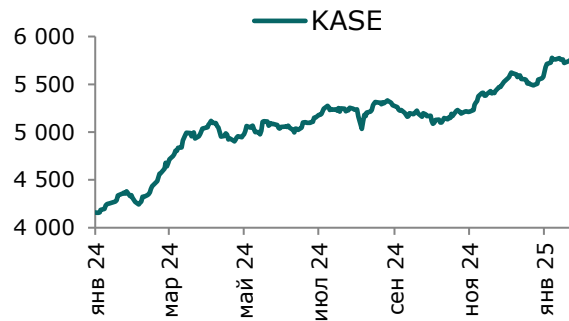
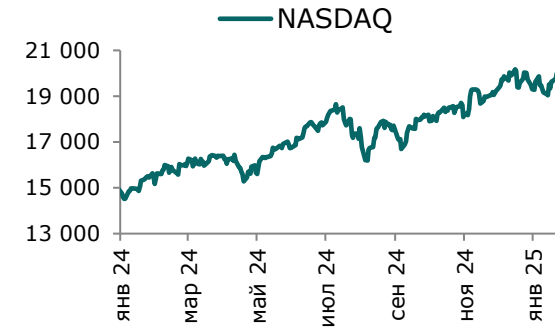
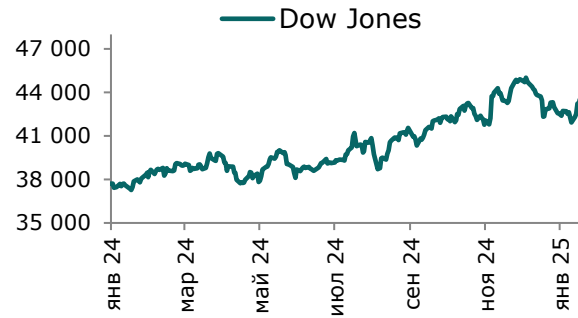
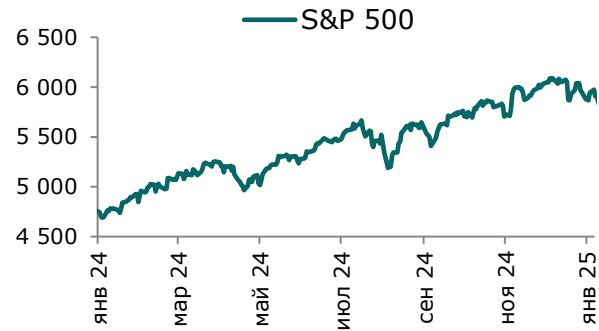
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	517.5	0.0%	-0.8%	-1.0%	-1.3%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	98.0	0.0%	-0.3%	-3.6%	-3.6%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.9	0.2%	0.1%	2.1%	2.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.2%	0.0%	0.5%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	3.8%	3.6%	10.9	-0.2%	-0.2%	0.0%	0.0%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 974	0.1%	0.0%	0.6%	0.6%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.9	-0.2%	-0.2%	-0.1%	-0.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.6%	-1.1%	-0.7%	-0.8%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.9	-0.7%	-1.0%	-4.7%	-5.1%
USD/INR	Индия	6.50%	5.7%	4.9%	86.6	0.0%	0.4%	0.9%	1.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.75%	5.9%	4.4%	18.5	-0.8%	0.3%	-1.6%	-1.6%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	35.8	0.2%	0.4%	1.3%	1.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	108.0	0.1%	-0.2%	-0.1%	-0.4%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.3%	0.2%	0.2%
GBP/USD	Великобритания	4.75%	7.4%	2.5%	1.2	0.1%	1.1%	-0.5%	-0.5%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.3%	0.0%	-0.1%	-0.1%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	155.2	-0.2%	-0.8%	-1.3%	-1.3%
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

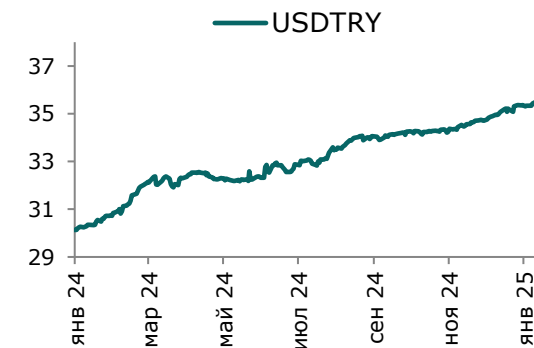
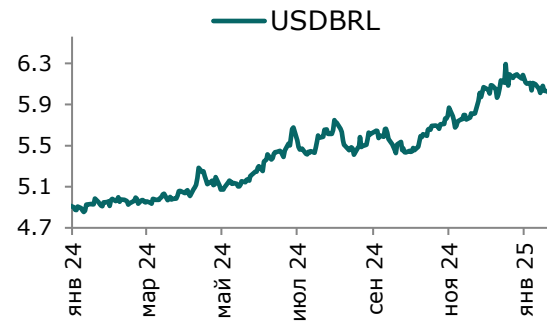
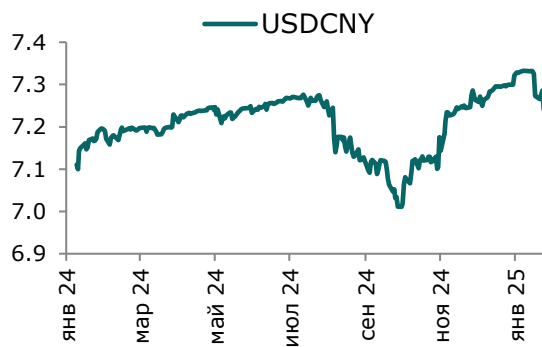
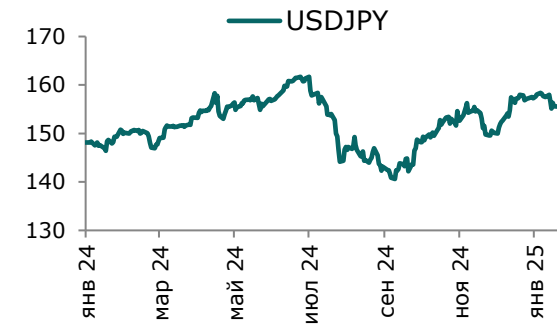
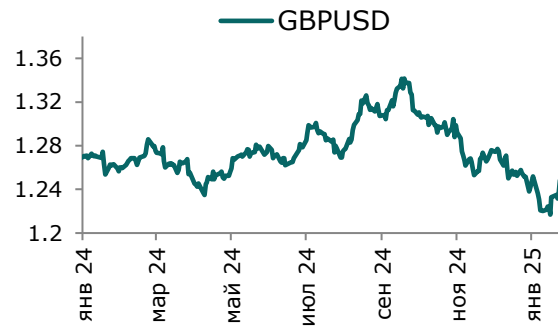
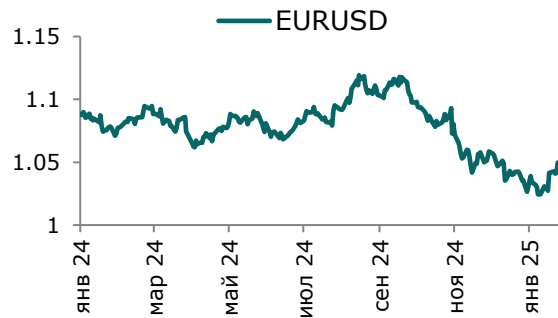
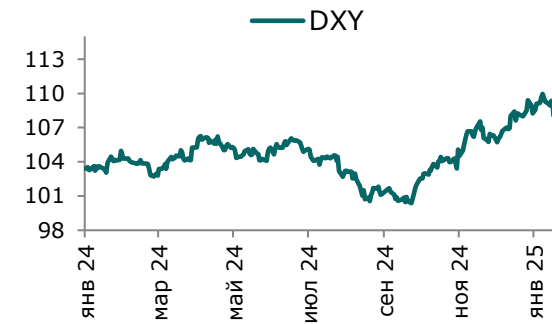
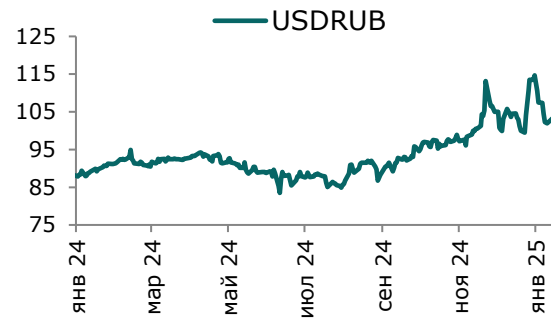
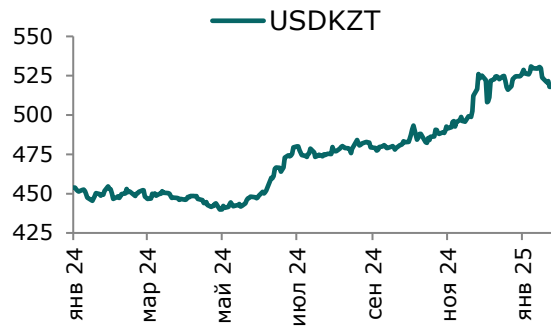
Ежедневный обзор

30 января 2025 г.



Ежедневный обзор

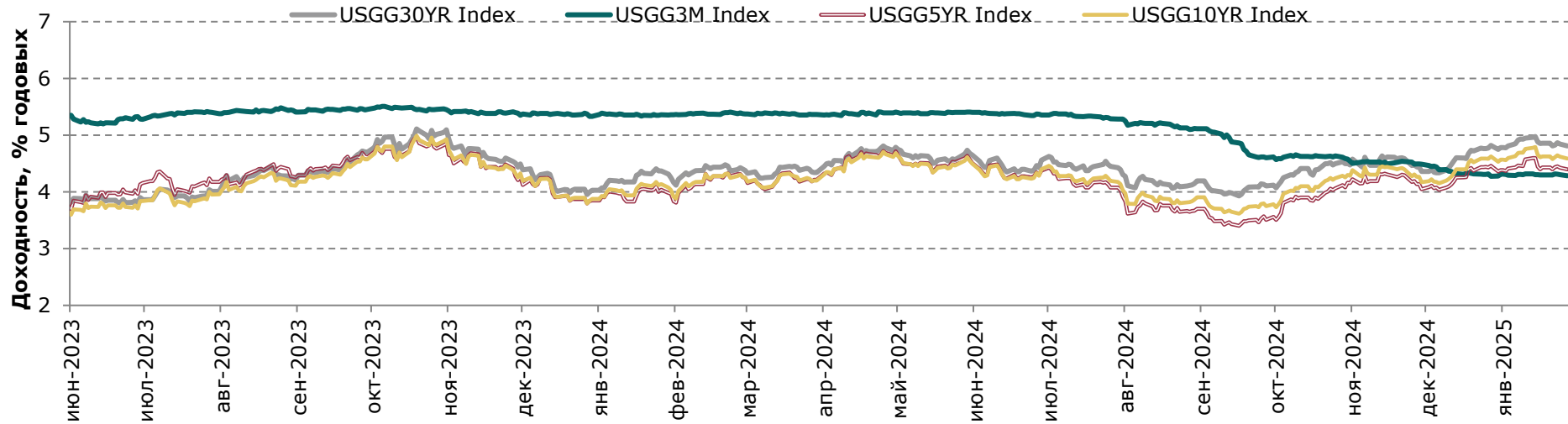
30 января 2025 г.



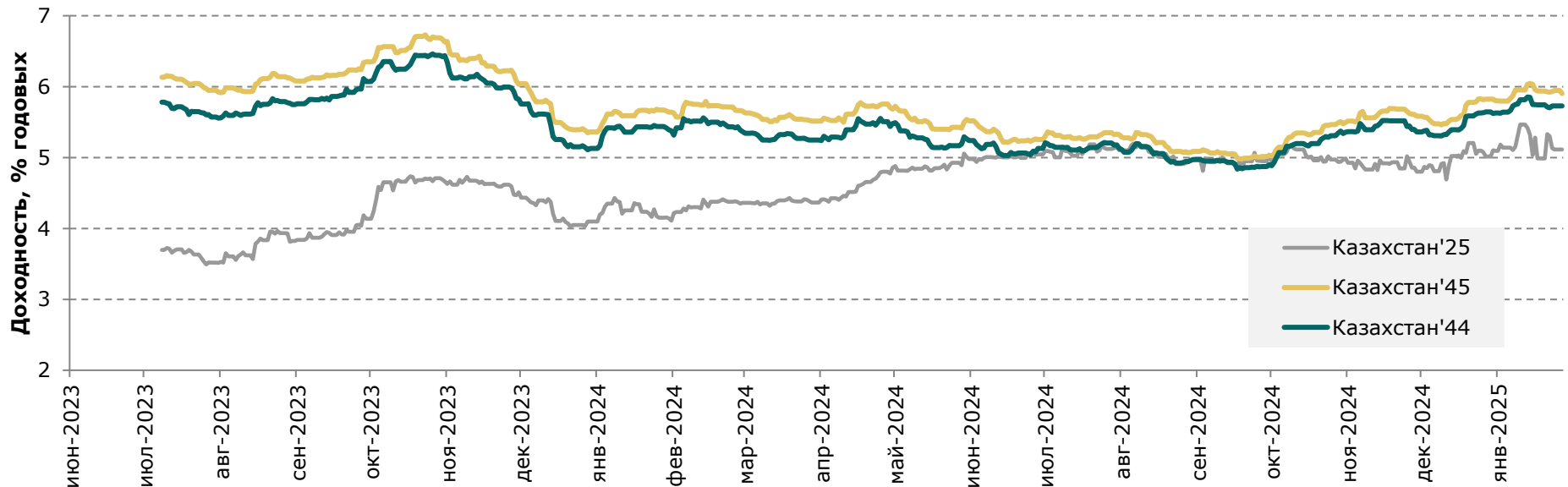
Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

30 января 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

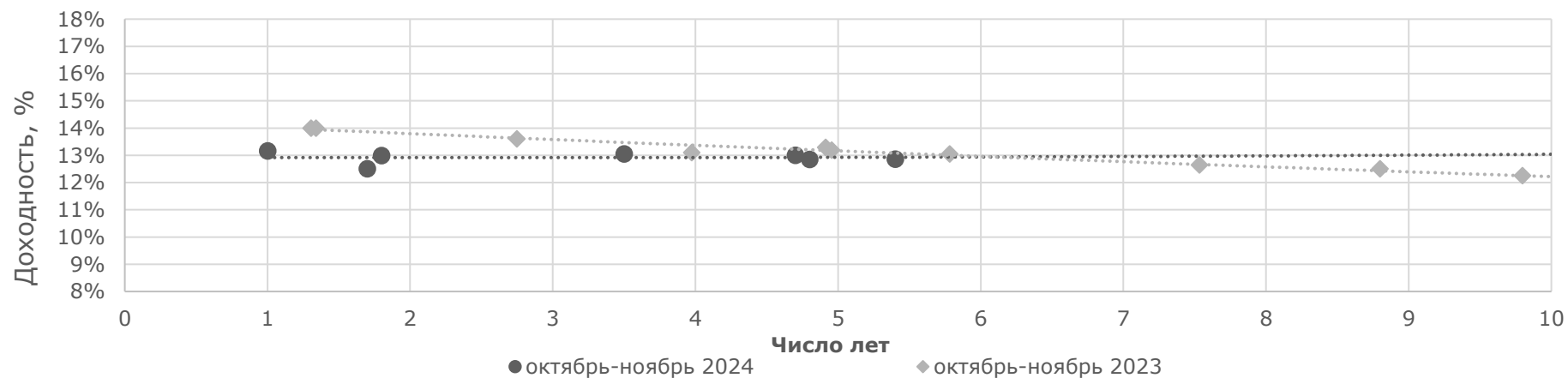
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.16	5.57	4.78	90.21	89.28	21.07.2025	2 500	0.47
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.39	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

30 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

30 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

30 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.января.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.69%	3.80	14.января.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.68%	7.50	14.января.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	13.60%	12.10	8.января.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	13.73%	1.60	8.января.2025
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	26.ноября.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.30%	14.70	19.ноября.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.50%	1.70	12.ноября.2024

Источник: KASE *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

30 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
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».