



# Ежедневный обзор

Фондовые индексы выросли на фоне корпоративных отчетов

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы выросли на фоне корпоративных отчетов;
- Visa увеличила прибыль на 5% в первом квартале;
- Comcast превзошла прогнозы по выручке в четвертом квартале;
- Акции Mastercard растут на фоне сильной отчетности;
- Кандидатура Роберта Кеннеди-младшего находится под угрозой;
- Walgreens временно приостанавливает выплату дивидендов;
- PulteGroup настроена оптимистично;
- Southwest Airlines ожидает роста пассажиропотока;
- Sanofi ожидает ускорение роста прибыли в 2025 году;
- Инфляция в Казахстане за январь может составить 8.4-8.9% г/г;
- Казахстан готов нарастить экспорт в Киргизию на \$203 млн.

## »» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, упал на 0.2% до уровня в 107.8 п;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.1% и закрылся на уровне в 518.1.

## »» Нефть выросла на фоне угроз введения тарифов

Цены на нефть выросли на 0.4% после того, как Трамп подтвердил планы ввести 25% пошлины на импорт из Канады и Мексики, хотя поставки нефти могут быть освобождены от тарифов. Остается неопределенность в отношении того, будет ли нефть включена в список облагаемых товаров. Это особенно важно, учитывая тесную взаимосвязь нефтяных рынков США и Канады: последняя ежедневно поставляет в Соединенные Штаты около 4 млн баррелей, а американские НПЗ на Среднем Западе наиболее уязвимы перед возможными перебоями.

## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 071.2	0.53%	3.22%
<b>Dow Jones</b>	США	44 882.1	0.38%	5.50%
<b>NASDAQ</b>	США	19 681.8	0.25%	1.92%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Еврозона	5 282.2	0.99%	7.89%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	8 646.9	1.04%	5.80%
<b>CAC 40</b>	Франция	7 941.6	0.88%	7.60%
<b>DAX</b>	Германия	21 727.2	0.41%	9.13%
<b>IBEX 35</b>	Испания	12 419.6	1.08%	7.11%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	36 429.7	0.16%	6.56%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	39 514.0	0.29%	-0.67%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	20 197.8	0.14%	0.82%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 252.6	-0.06%	-3.02%
<b>Sensex</b>	Индия	76 759.8	0.19%	-1.58%
<b>Singapore</b>	Сингапур	3 801.1	1.55%	1.91%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	126 912.8	2.82%	5.51%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	23 323.1	0.32%	-1.36%
<b>Borsa Index</b>	Турция	10 082.1	0.05%	2.56%
<b>KASE</b>	Казахстан	5 637.2	-0.56%	1.06%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	76.9	0.4%	-1.8%	1.2%	3.0%
<b>Медь</b>	9 128.5	0.7%	-1.1%	4.1%	5.3%
<b>Цинк</b>	2 793.5	0.4%	-1.9%	-6.2%	-6.2%
<b>Золото</b>	2 794.6	1.3%	1.4%	5.1%	6.5%
<b>Серебро</b>	31.6	2.4%	3.7%	6.9%	9.3%
<b>Природный газ</b>	3.0	-13.8%	-22.8%	-16.1%	-16.1%
<b>Алюминий</b>	2 626.5	0.3%	0.1%	2.9%	2.9%

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

## »» Фондовые индексы выросли на фоне корпоративных отчетов

Фондовые индексы выросли на фоне широкомасштабного ралли, вызванного реакцией инвесторов на поток корпоративных отчетов и ключевые макроэкономические данные. Промышленный индекс Dow Jones прибавил 0.4%, S&P 500 укрепился на 0.5%, а технологический Nasdaq завершил торги ростом на 0.3%. Между тем, первая оценка роста экономики США в четвертом квартале оказалась немного ниже ожиданий, как и данные по недельным обращениям за пособиями по безработице. Однако показатели по-прежнему свидетельствуют о сохраняющейся устойчивости экономики. ФРС, сохранившая в среду ставку федеральных фондов без изменений, отметила, что рынок труда остается стабильным, тогда как инфляция «умеренно повышенной».

Единственным сектором S&P 500, завершившим торги в четверг в минусе, стал сектор информационных технологий. Акции IBM выросли на 13% в четверг после того, как технологический гигант накануне отчитался о значительном росте бизнеса в сфере генеративного ИИ в четвертом квартале. Бумаги Meta Platforms прибавили 1.6% на фоне сильных финансовых результатов, превысивших прогнозы, поскольку расходы компании на ИИ значительно увеличиваются.

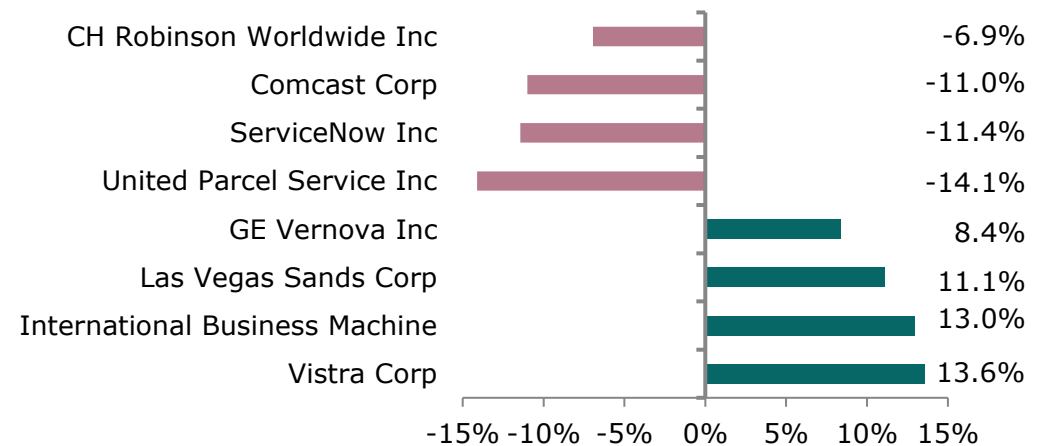
## »» Visa увеличила прибыль на 5%

Visa отчиталась о чистой прибыли в \$5.1 млрд за первый финансовый квартал (октябрь–декабрь 2024 г.), что на 5% выше показателя годом ранее. Росту прибыли способствовал устойчивый потребительский спрос, несмотря на сохраняющееся давление инфляции.

Разводненная прибыль на акцию составила \$2.58, не дотянув до прогноза аналитиков FactSet в \$2.64. Аналитики также ожидали более высокой чистой прибыли – \$5.25 млрд.

Выручка компании выросла на 10% год к году, достигнув \$9.5 млрд, что превысило консенсус-прогноз Уолл-стрит в \$9.34 млрд.

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
<b>US Treasuries (10YR)</b>	US\$	4.53%	4.52%	4.62%	4.57%	3.84%
<b>US Treasuries (30YR)</b>	US\$	4.78%	4.76%	4.85%	4.78%	3.99%
<b>UK Gilts (30YR)</b>	GBP	4.56%	4.62%	4.64%	4.61%	3.49%
<b>Germany (10YR)</b>	EUR	2.52%	2.58%	2.55%	2.37%	1.94%
<b>Kazakhstan (3YR)</b>	US\$	4.84%	4.94%	4.88%	4.72%	3.93%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>DXY</b>	107.8	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.6%
<b>USD/KZT</b>	518.1	0.1%	0.0%	-1.2%	-1.2%
<b>USD/RUB</b>	98.0	0.0%	-0.3%	-3.6%	-3.6%
<b>EUR/USD</b>	1.04	-0.3%	-0.2%	0.3%	0.4%
<b>GBP/USD</b>	1.24	-0.3%	0.5%	-0.8%	-0.8%
<b>USD/JPY</b>	154.3	-0.6%	-1.1%	-1.9%	-1.9%

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

Объем платежей по картам Visa увеличился на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Акции Visa в ходе закрытия основной торговой сессии прибавили 2.13%. За последний год бумаги компании подорожали на 25%, опередив S&P 500.

Генеральный директор Visa Райан МакИннерни отметил, что финансовые результаты отражают высокий уровень потребительских трат в праздничный сезон, а также улучшение динамики в объемах платежей, трансграничных транзакциях и общем числе обработанных операций.

## »» Comcast превзошла прогнозы по выручке

Американский медиаконгломерат Comcast отчитался о выручке в \$31.92 млрд за четвертый квартал, превысив ожидания аналитиков FactSet (\$30 млрд). Показатель увеличился по сравнению с \$31.25 млрд годом ранее, чему способствовал рост стримингового сервиса Peacock и киностудийного подразделения.

Чистая прибыль компании выросла до \$4.78 млрд (\$1.24 на акцию), против \$3.26 млрд (\$0.81 на акцию) годом ранее. В отчетности учтен налоговый доход в размере \$1.9 млрд в результате внутренней корпоративной реструктуризации.

Скорректированная прибыль без учета разовых факторов составила \$0.96 на акцию, что оказалось ниже консенсус-прогноза FactSet (\$1.04 на акцию).

Генеральный директор Comcast Брайан Робертс отметил, что по итогам 2024 года компания показала лучшие финансовые результаты за 60-летнюю историю, достигнув рекордных значений по выручке и прибыли на акцию. Основными драйверами роста стали увеличение числа мобильных подключений, успех киностудийного бизнеса и повышение доходов от Peacock.

## »» Акции Mastercard растут на фоне сильной отчетности

Mastercard уверенно превзошла ожидания Уолл-стрит по прибыли и выручке за четвертый квартал, что вызвало рост ее акций на

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

4.9% — до \$575.90 в ходе торгов в четверг. Это самое значительное дневное повышение с ноября 2022 года, согласно данным Dow Jones Market Data. Любое закрытие выше уровня \$548.80 (среда) станет новым историческим максимумом для акций.

Общий объем обработанных платежных транзакций (switched volume) вырос на 13% г/г, ускорившись с 11% в третьем квартале. Трансграничные операции в локальной валюте увеличились на 20%.

Mastercard прогнозирует рост выручки в первом квартале 2025 года на уровне низких двузначных значений и ожидает аналогичную динамику по итогам всего года.

## »» **Кандидатура Роберта Кеннеди-младшего на пост министра здравоохранения США под угрозой**

Подтверждение кандидатуры Роберта Кеннеди-младшего на пост министра здравоохранения и социальных служб США вызвало бурные обсуждения, сопровождающиеся сомнениями по поводу его назначения. Текущие слушания Сената США по кандидатуре потенциального номинанта разжигают активную дискуссию по поводу его радикальных взглядов на вакцинацию. Его критики, включая сенатора Рона Уайдена, указали на его историю сомнений в безопасности вакцин и возможное негативное влияние этого на общественное здоровье. Если сенаторы не смогут прийти к консенсусу и подтвердить его кандидатуру, то это может привести к отмене назначения и поиску другого кандидата. Все зависит от того, смогут ли сторонники Роберта Кеннеди-младшего убедить ключевых сенаторов, поддержать его кандидатуру.

## »» **Walgreens временно приостанавливает выплату дивидендов**

Walgreens приостановит выплату квартальных дивидендов из-за необходимости наличных средств для покрытия судебных издержек и усилий по реструктуризации. Это решение направлено на улучшение финансового положения компании, сокращение долгов и генерацию свободного денежного потока. Приостановка выплат последовала после того, как Министерство

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

юстиции подало в суд на Walgreens, обвиняя компанию во вкладе в опиоидный кризис. В компании также сообщили о значительном увеличении числа закрываемых магазинов для улучшения прибыльности. Теперь Walgreens ведет переговоры о продаже компании частной инвестиционной фирме Sycamore Partners. В ответ на это акции упали на 8.6% на пост-рыночных торгах.

## »» **PulteGroup настроена оптимистично по поводу продаж недвижимости в США на 2025 год**

PulteGroup сообщила о результатах за 2024 год. Чистая прибыль PulteGroup за четвертый квартал составила \$913.2 млн при выручке \$4.92 млрд, а средняя цена продаваемых домов выросла до \$581 000. Компания ожидает завершить строительство 31 000 домов в 2025 году, со средней ценой продаж от \$560 000 до 570 000. Также компания увеличила авторизацию на выкуп акций на \$1.5 млрд, доведя общую сумму до \$2.1 млрд. Акции отреагировали ростом на 4.9% во время основной торговой сессии.

Компания настроена оптимистично на 2025 год, несмотря на трудности на рынке жилья США. PulteGroup сосредоточена на снижении доли домов, построенных без конкретного покупателя (спекулятивных домов), до 40-45% от общего производства к концу года, чтобы сбалансировать потребности первичных покупателей и покупателей, желающих улучшить условия проживания, при этом сохраняя маржу.

## »» **Southwest Airlines ожидает роста пассажиропотока на 5-7% в 2025 году**

Southwest Airlines сообщила о прибыли в четвертом квартале, благодаря высокому уровню бронирования в праздничный сезон и устойчивому спросу на путешествия. Компания зафиксировала чистую прибыль в размере \$261 млн, или 42 цента на акцию, по сравнению с убытком в \$252 млн годом ранее. Если исключить разовые расходы, прибыль составила 56 центов на акцию, что превзошло прогнозы аналитиков, ожидавших 46 центов.

Операционная выручка выросла до \$6.93 млрд с \$6.82 млрд, однако не дотянула до ожидаемых \$6.96 млрд. Генеральный

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

директор Боб Джордан отметил, что компания показывает убедительный прогресс в повышении операционной эффективности. Стоимость акций компании снизилась на 1.2%.

Прогнозируя первый квартал 2025 года, Southwest ожидает роста доступного дохода на пассажирскую милю на 5–7%. Компания также объявила о запуске программы выкупа акций на \$750 млн в рамках общей авторизации на выкуп акций в \$2.5 млрд.

## » Sanofi ожидает ускорение роста прибыли

Sanofi прогнозирует более сильный рост прибыли в 2025 году, чем в 2024-м, и объявила о запуске программы выкупа акций на сумму \$5.2 млрд. Компания ожидает роста прибыли на акцию на низкий двузначный процент в постоянных валютах, что будет выше 4.1% роста в 2024 году. Операционные продажи, по прогнозам, вырастут на средний или высокий однозначный процент в постоянных валютах, что ниже роста на 11.3% в 2024 году.

Чистые продажи в четвертом квартале увеличились на 9.1%, составив 10.56 млрд евро. В постоянных валютах рост составил 10%, что поддержано устойчивым спросом на препарат Dupixent и вакцины. Операционная прибыль снизилась на 12% до 2.08 млрд евро. Чистая прибыль составила 683 млн евро, по сравнению с убытком в 555 млн евро за аналогичный период годом ранее. Компания также объявила о повышении дивидендов на акцию до 3.92 евро с 3.76 евро в 2024 году. Акции компании отреагировали ростом на 3.8%.

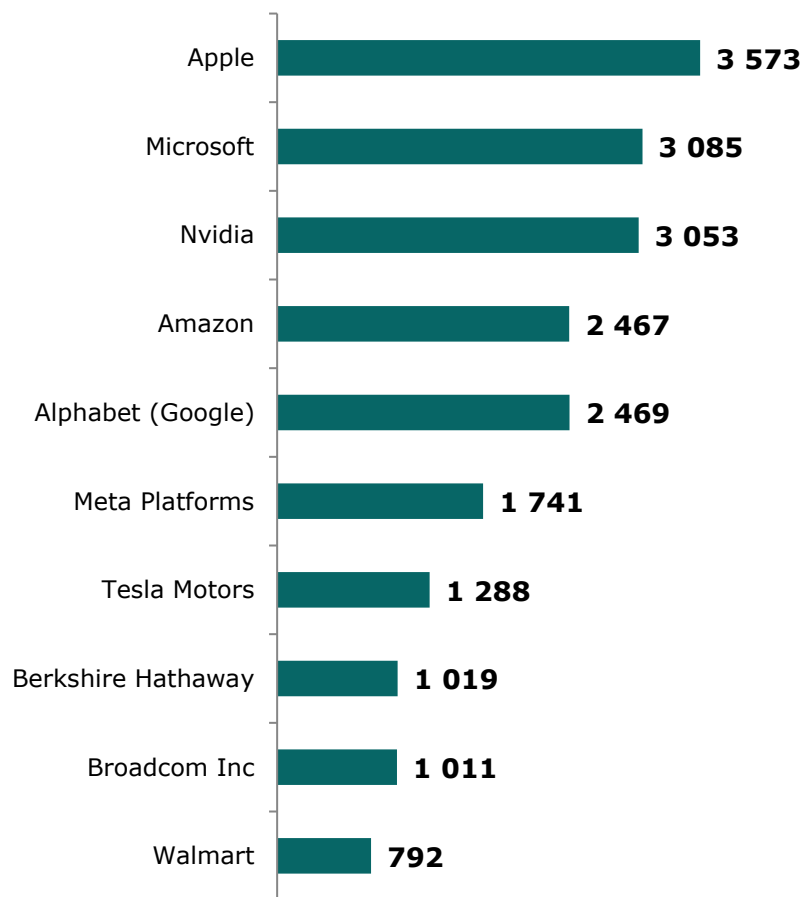
Компания также планирует продать контрольный пакет в своем бизнесе потребительского здоровья Opella, что позволит ей сосредоточиться на более прибыльных направлениях, таких как лекарства и вакцины. Сделка должна быть завершена во втором квартале 2025 года. В связи с этим будет запущен выкуп акций на сумму до 5 миллиардов евро.

Генеральный директор компании, Поль Хадсон, подчеркнул, что Sanofi не планирует входить в рынок лечения ожирения, а сосредоточится на иммунологии, в которой, по его словам, конкуренты не могут догнать компанию.

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

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



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>0.53%</b>	<b>31.3</b>	<b>503</b>	<b>100%</b>
Information Technology	-0.6%	-10.5	69	30.8%
Financials	0.9%	7.4	73	14.1%
Consumer Discretionary	0.6%	4.2	50	11.4%
Health Care	1.2%	7.3	61	10.5%
Communication Services	1.1%	6.8	22	9.8%
Industrials	1.2%	5.7	78	8.4%
Consumer Staples	1.1%	3.5	38	5.5%
Energy	0.5%	1.1	22	3.2%
Utilities	2.1%	3.0	31	2.3%
Real Estate	1.4%	1.7	31	2.1%
Materials	1.0%	1.2	28	2.0%



# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

- **Инфляция в Казахстане по итогам января составит 8.4-8.9% г/г - аналитики**

Инфляция в Казахстане по итогам января составит 8.4%-8.9% в годовом исчислении, прогнозируют аналитики, опрошенные агентством «Интерфакс-Казахстан».

В декабре годовая инфляция в Казахстане составила 8.6%, ускорившись по сравнению с 8.4% в ноябре. Месячное значение роста цен в декабре составило 0.9%, как и в предыдущем месяце.

В январе, по данным аналитиков как внутри страны, так и за рубежом традиционно наблюдалось некоторое замедление деловой активности. Внешний фон для Казахстана, как отмечают в АФК, в большей степени складывался нейтральным. Основным драйвером инфляции являлись внутренние факторы.

«Среди внутренних факторов, негативно сказывающихся на инфляционных процессах в РК, можно по-прежнему выделить стимулирующую фискальную политику, эффект переноса ослабления обменного курса тенге (особо заметен в первые три месяца после ослабления), продолжающуюся реформу в ЖКУ, сохраняющийся высокий потребительский спрос и растущие инфляционные ожидания», - подчеркнули в АФК.

«При этом годовая инфляция продолжает быть выше таргет-уровня монетарных властей на 3.5% (таргет составляет 5% - ИФ-К), и по самым оптимистичным прогнозам достигнет этот уровень во второй половине 2026 г.», - прогнозирует Ашигали.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан готов нарастить экспорт в Киргизию на \$203 млн**

Казахстан готов нарастить экспорт своих товаров в Киргизию на \$203 млн, сообщила пресс-служба правительства Казахстана по итогам переговоров премьеров двух государств в Алматы. Сообщается, что объем двусторонней торговли за 11 месяцев 2024 г. достиг \$1.6 млрд.

«Со своей стороны Казахстан готов увеличить экспорт продукции по 175 позициям на сумму более \$203 млн. Среди них продукция нефтехимической, пищевой промышленности, металлургии, машиностроения, фармацевтической отрасли, строительные материалы и другое», - говорится в сообщении.

Также казахстанский премьер Олжас Бектенов и председатель кабмина - руководитель Администрации президента Киргизии Адылбек Касымалиев уделили внимание сотрудничеству в сельскохозяйственной отрасли, на долю которой приходится порядка 20% взаимной торговли.

«Реализуется дорожная карта по увеличению взаимных поставок сельхозпродукции. Товарооборот в сфере АПК за 11 месяцев 2024 г. вырос на 5.5% и составил \$313.6 млн. При этом экспорт зерна из Казахстана составил 40.4 тыс. тонн, муки – 53.2 тыс. тонн», - указывается в сообщении.

«В целом, товарооборот промышленных товаров между странами за 11 месяцев 2024 г. составил \$985.5 млн, что на 3.9% больше, чем в 2023 г. При этом экспорт из Казахстана вырос на 13.5%», - отмечают в пресс-службе правительства Казахстана.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

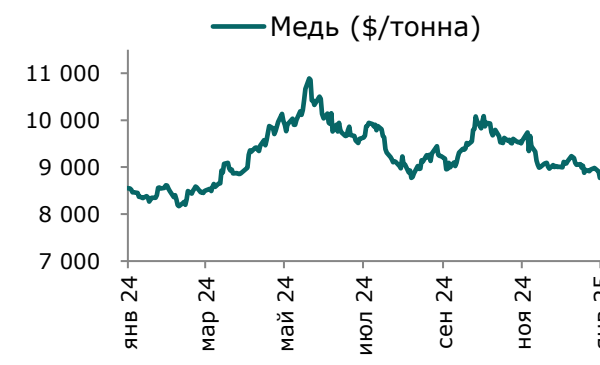
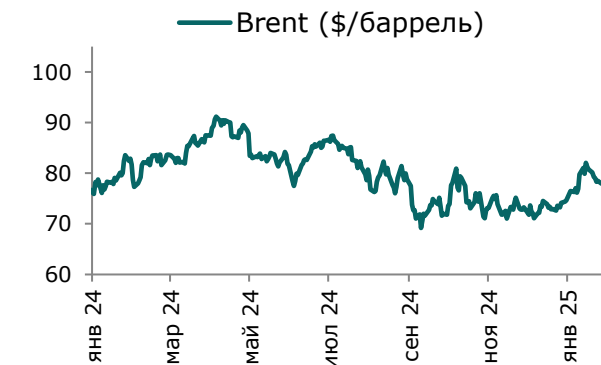
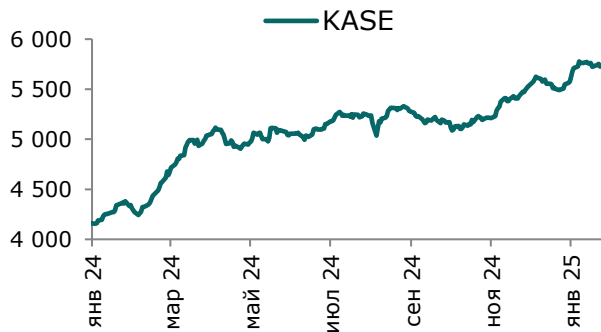
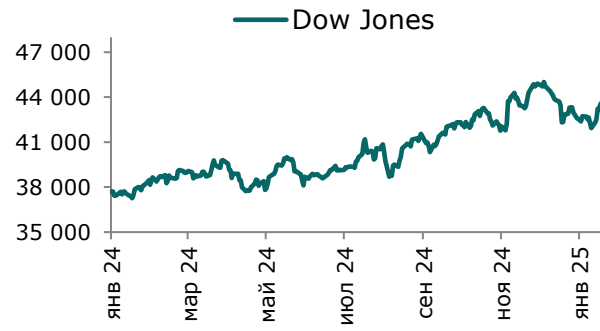
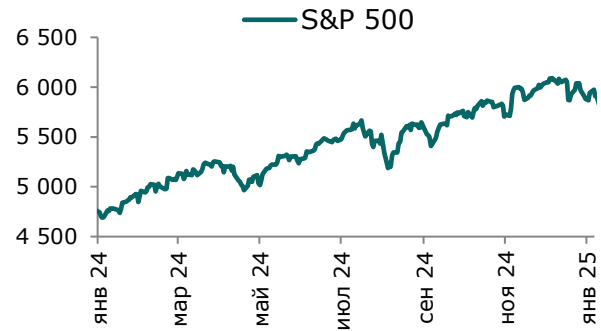
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	518.1	0.1%	0.0%	-1.2%	-1.2%
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	-0.4%	-0.4%	1.8%	1.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.1	-0.1%	-0.1%	0.3%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	3.8%	3.6%	11.0	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 955	-0.2%	-0.2%	0.5%	0.5%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.8	-0.3%	-0.2%	-0.7%	-0.5%
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	0.2%	-0.7%	-5.0%	-4.9%
USD/INR	Индия	6.50%	5.7%	4.9%	86.6	0.0%	0.3%	1.0%	1.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.6	0.3%	0.5%	-1.1%	-1.3%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	35.8	-0.1%	0.4%	1.2%	1.2%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	107.8	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.6%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.5%	0.7%	0.7%	0.7%
GBP/USD	Великобритания	4.75%	7.4%	2.5%	1.2	-0.3%	0.5%	-0.8%	-0.8%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.3%	0.3%	0.4%	0.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	154.3	-0.6%	-1.1%	-1.9%	-1.9%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	3.6%	2.3%	1 430.5	-0.3%	-1.8%	-1.5%	-2.8%

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

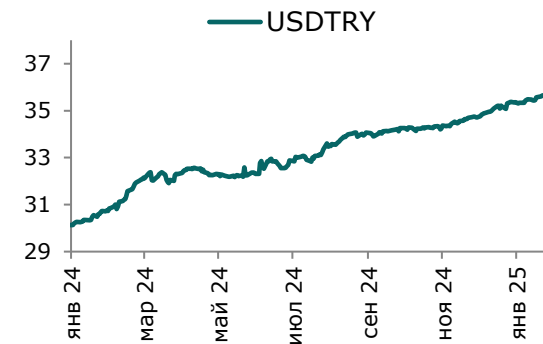
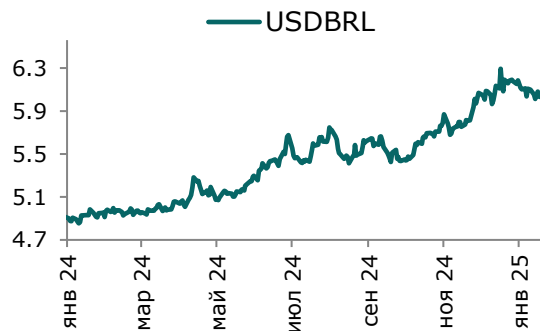
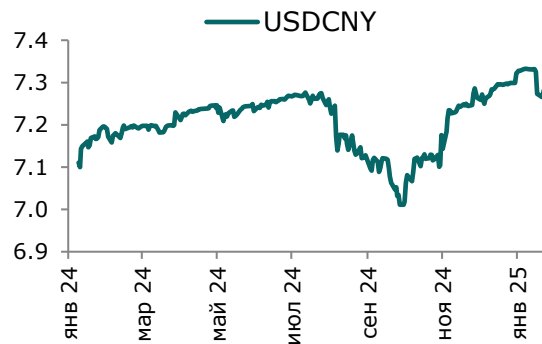
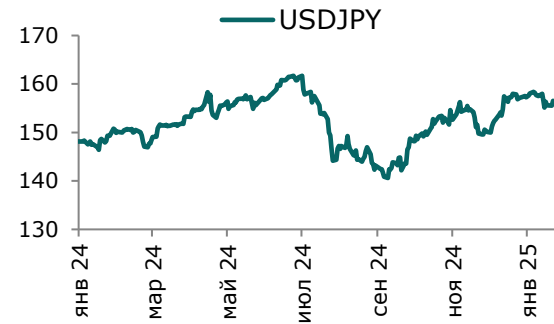
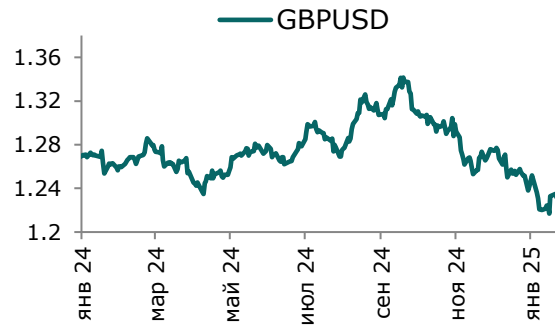
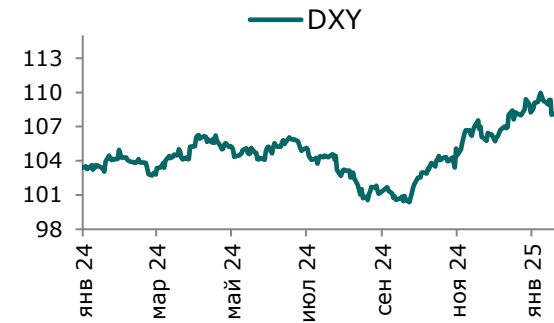
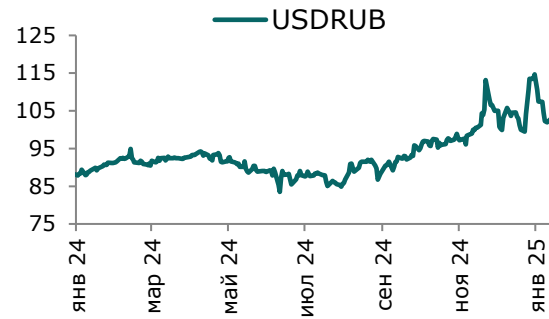
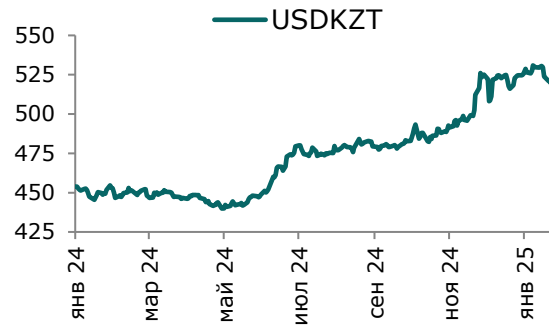
# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.



# Ежедневный обзор

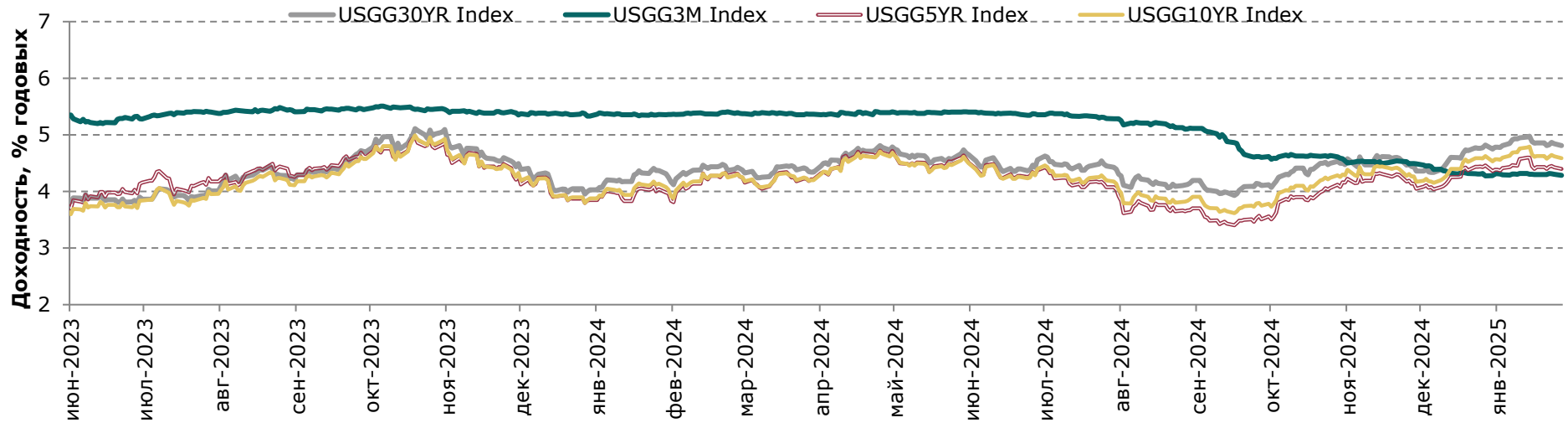
31 января 2025 г.



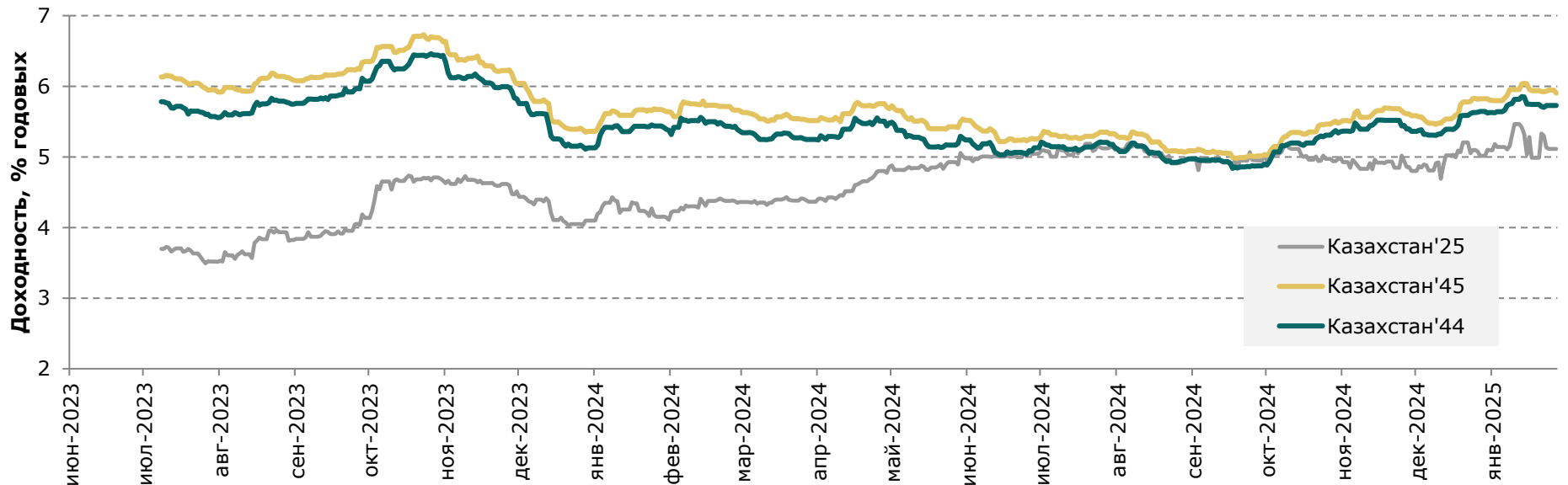
# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

31 января 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

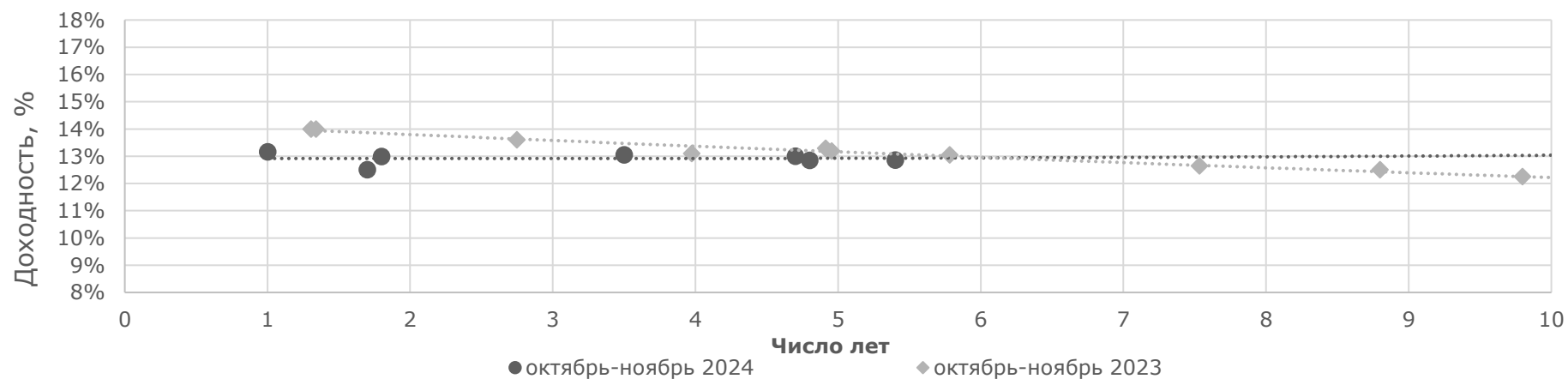
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.16	5.57	4.78	90.21	89.28	21.07.2025	2 500	0.47
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											

# Ежедневный обзор

31 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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											
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
<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
MOBMIR 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

31 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

31 января 2025 г.

**Таблица 5. Последние размещения ГЦБ**

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
<b>Ценные бумаги Министерства Финансов</b>				
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

31 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](http://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».