



Ежедневный обзор

Фондовые индексы растут

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы растут;
- Disney отчиталась за 1 кв. 2025 финансового года;
- Boston Scientific выпустила отчет за 2024 год;
- Novo Nordisk ожидает исключения Wegovy и Ozempic из списка дефицитных препаратов;
- Simon Property Group выпустили годовой отчет;
- Суточная добыча нефти на Тенгизе в январе увеличена до 870 тыс. баррелей;
- Мультимодальный терминал в порту Поти, который строит казахстанско-грузинское СП, планируется запустить в 2025 г.

»» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, упал на 0.4% до уровня в 107.6 п;
- Курс USD/KZT окреп на 0.5% и закрылся на уровне в 517.1.

»» Нефть падает на 2.1%

Цены на нефть снизились более чем на 2% в среду на фоне значительного роста запасов сырой нефти и бензина в США, что свидетельствует об ослаблении спроса. По данным Управления энергетической информации США (EIA), за неделю, завершившуюся 31 января, запасы нефти увеличились на 8.7 млн баррелей — значительно выше прогнозов аналитиков в 2.4 млн баррелей и предыдущего роста на 3.5 млн баррелей. Дополнительное давление на рынок оказали опасения инвесторов по поводу последствий нового раунда торговых пошлин между США и Китаем, включая тарифы на энергоресурсы.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 061.5	0.39%	3.06%
Dow Jones	США	44 873.3	0.71%	5.47%
NASDAQ	США	19 692.3	0.19%	1.98%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 271.1	0.12%	7.66%
FTSE 100	Великобритания	8 623.3	0.61%	5.51%
CAC 40	Франция	7 891.7	-0.19%	6.92%
DAX	Германия	21 585.9	0.37%	8.42%
IBEX 35	Испания	12 536.7	1.32%	8.12%
FTSE MIB	Италия	36 581.5	-0.38%	7.01%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 831.5	0.45%	-2.23%
Hang Seng	Гонконг	20 597.1	0.29%	2.97%
Shanghai	Китай	3 229.5	0.76%	-2.91%
Sensex	Индия	78 271.3	-0.10%	0.07%
Singapore	Сингапур	3 815.4	0.46%	1.19%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	125 534.1	0.31%	4.37%
NIFTY 50	Индия	23 673.0	-0.10%	0.12%
Borsa Index	Турция	9 719.8	-0.89%	-1.13%
KASE	Казахстан	5 553.3	-0.33%	-0.44%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	74.6	-2.1%	-2.6%	-2.0%	0.0%
Медь	9 240.0	1.0%	1.9%	2.6%	5.2%
Цинк	2 780.0	-1.0%	-0.1%	-3.3%	-6.7%
Золото	2 867.2	0.9%	3.8%	7.7%	9.2%
Серебро	32.3	0.4%	4.7%	7.3%	11.8%
Природный газ	3.4	3.3%	-5.0%	-2.6%	-7.5%
Алюминий	2 616.0	-0.8%	-0.1%	3.9%	2.5%

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

» Фондовые индексы растут

Рынок продолжил восстановление после успешной сессии во вторник, когда акции отыграли резкое снижение в начале недели. Опасения по поводу возможной глобальной торговой войны ослабли, что поддержало настроения инвесторов. Волатильность, вызванная новостями о намерении президента США Дональда Трампа ввести торговые пошлины против ключевых партнеров страны, постепенно сошла на нет. В результате индекс Dow Jones прибавил 0.7%, S&P 500 вырос на 0.4%, а Nasdaq, ориентированный на технологический сектор, поднялся на 0.2%. Среди лидеров роста оказались производители полупроводников. Акции Nvidia и Broadcom подорожали на 5% и 4% соответственно. Акции Super Micro Computer выросли на 8%, продолжив рост второй сессии подряд после заявления производителя серверов о предстоящем обновлении бизнеса на следующей неделе. Между тем доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до 4.42%, достигнув минимального уровня в 2025 г.

» Disney отчиталась за 1 кв. 2025 фин. года

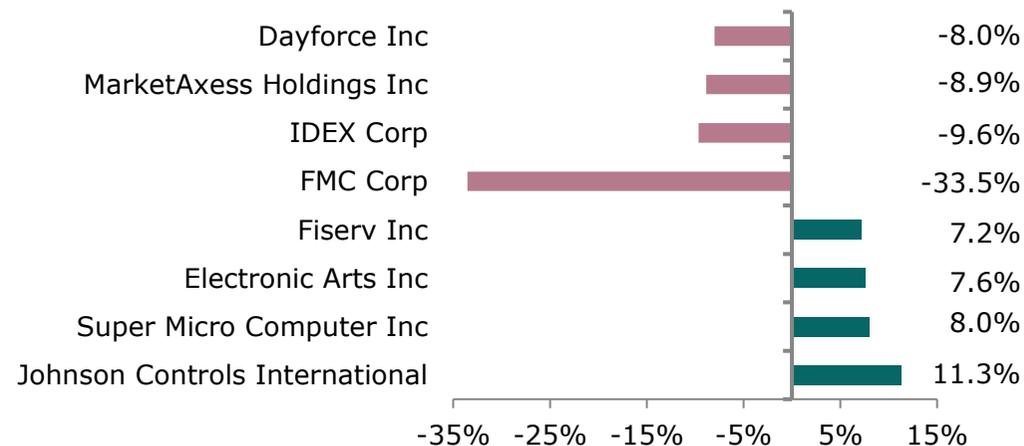
The Walt Disney Company (DIS) зафиксировала рост скорректированной прибыли на 44% до \$1.76 на акцию, что стало четвертым кварталом подряд с ускоряющимся ростом прибыли. Выручка компании увеличилась на 5% и составила \$24.69 млрд.

Результаты превзошли ожидания аналитиков FactSet, прогнозирувавших прибыль на уровне \$1.45 на акцию при выручке в \$24.67 млрд.

Disney+ и другие платформы (DTC) продемонстрировали 9%-й рост выручки, достигнув \$6 млрд, за счет повышения цен. Операционная прибыль стримингового сегмента улучшилась до \$293 млн по сравнению с убытком в \$138 млн годом ранее.

Из-за продолжающегося отказа потребителей от кабельного ТВ (cord-cutting) выручка линейного телевидения Disney снизилась на 7% до \$2.62 млрд.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.42%	4.42%	4.52%	4.63%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.64%	4.64%	4.76%	4.85%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.44%	4.52%	4.62%	4.59%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.37%	2.40%	2.58%	2.43%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.82%	4.83%	4.94%	4.85%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	107.6	-0.4%	-0.4%	-0.9%	-0.8%
USD/KZT	517.1	-0.5%	-0.1%	-2.2%	-1.4%
USD/RUB	98.0	-1.4%	1.4%	-3.7%	-3.7%
EUR/USD	1.04	0.2%	-0.2%	0.6%	0.5%
GBP/USD	1.25	0.2%	0.4%	0.2%	-0.1%
USD/JPY	152.6	-1.1%	-1.7%	-3.4%	-2.9%

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

Во втором квартале Disney ожидает небольшого сокращения подписчиков Disney+. Акции компании снизились на 2.44% на фоне выпуска квартального отчета.

>> Boston Scientific выпустила отчет за 2024 год

В четвертом квартале компания Boston Scientific достигла скорректированной прибыли на уровне \$0.70 на акцию при выручке \$4.56 млрд. Прибыль увеличилась более чем на 27%, превзойдя ожидания аналитиков, которые прогнозировали \$0.66 на акцию. Выручка выросла более чем на 22% по сравнению с предыдущим годом и на 19.5% органически, что также превзошло прогнозы аналитиков, ожидавших \$4.42 млрд. Акции компании отреагировали ростом на 1.4%.

Основной вклад внес запуск системы пульсирующего абляционного лечения Farapulse в 2024 году. Продажи в данном сегменте выросли почти на 29% по отчетным данным, достигнув \$2.94 млрд, что значительно превысило прогнозы на уровне \$2.83 млрд по данным FactSet. Кроме того, медицинско-хирургическое подразделение компании также превзошло прогнозы с продажами на сумму \$1.62 млрд, увеличив их более чем на 12%. Ожидания аналитиков составляли \$1.59 млрд.

Прогноз на 2024 год от Boston Scientific предполагает скорректированную прибыль в пределах \$2.80–\$2.87 на акцию и органический рост продаж на 10–12%. Аналитики ожидают прибыль \$2.81 на акцию и общие продажи в размере \$18.81 млрд.

>> Novo Nordisk ожидает исключения Wegovy и Ozempic из списка дефицитных препаратов

Novo Nordisk ожидает, что препараты GLP-1, Wegovy и Ozempic, вскоре будут исключены из официального списка дефицитных медикаментов FDA, как сообщил генеральный директор компании, Ларс Фруэргорд Йоргсен. Это решение повлияет на индустрию аптек по изготовлению препаратов и телемедицинских компаний, продающих законные аналоги Wegovy миллионам американцев. Если FDA решит, что препараты от Novo больше не находятся в дефиците, эти компании будут обязаны прекратить производство и продажу своих версий препаратов.

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

Акции Novo Nordisk выросли на 3% в Европе и на 3.4% в США после того, как компания опубликовала отчет о сильном росте продаж своих препаратов для лечения ожирения и диабета и дала прогноз на 2025 год, который превысил ожидания аналитиков.

Продажи Wegovy в четвертом квартале более чем удвоились до 19.87 млрд датских крон (\$2.76 млрд), а продажи Ozempic выросли на 12%. Общие продажи компании за квартал увеличились на 30%, благодаря, в том числе, ценовым корректировкам в США. В 2025 году компания ожидает роста продаж на 16–24% и роста операционной прибыли на 19-27%. Чистая прибыль в четвертом квартале выросла на 29% до 28,23 млрд крон, что превысило прогноз аналитиков в 26,06 млрд крон.

Компания также планирует продолжить разработки новых препаратов для борьбы с ожирением, несмотря на разочаровывающие результаты недавнего клинического испытания.

>> Simon Property Group выпустили годовой отчет

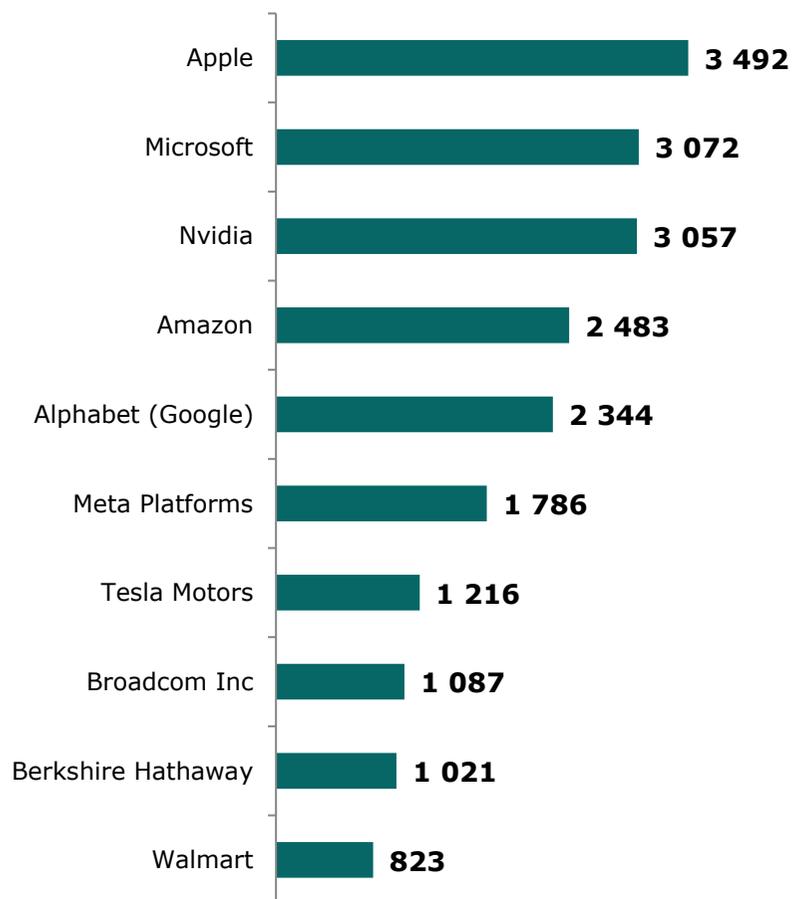
Американский инвестиционный фонд недвижимости, который инвестирует в торговые центры и общественные центры/центры образа жизни, выпустил отчет за 2024 год. Акции компании выросли на 3.3%.

Чистая прибыль компании за 2024 год составила \$2.4 млрд, или \$7.3 на акцию, что немного превысило результаты 2023 года, когда чистая прибыль была \$2.3 млрд, или \$6.98 на акцию. При этом чистая прибыль за 2024 год включает после налоговые прибыли от продажи оставшихся акций в Authentic Brands Group и от слияния JCPenney и SPARC Group. Фонд от операций (FFO) за 2024 год составил \$4.9 млрд, или \$12.99 на акцию, что также превысило результаты 2023 года, когда FFO был \$4.7 млрд, или \$12.51 на акцию. FFO от недвижимости в 2024 году составил \$4.6 млрд, или \$12.24 на акцию, что является ростом на 3,9% по сравнению с предыдущим годом. Чистый операционный доход от недвижимости (NOI) увеличился на 4.7%, а NOI по всему портфелю вырос на 4.6%. На 31 декабря 2024 года заполняемость объектов компании составила 96.5%, что на 0.7% больше по сравнению с 95.8% на конец 2023 года.

Ежедневный обзор

6 февраля 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	0.41%	23.1	504	100%
Information Technology	1.6%	29.0	69	31.0%
Financials	1.1%	8.5	73	14.1%
Consumer Discretionary	-1.6%	-11.0	50	11.2%
Health Care	1.0%	6.5	61	10.6%
Communication Services	-2.8%	-17.0	22	9.8%
Industrials	0.1%	0.5	78	8.2%
Consumer Staples	0.9%	3.0	38	5.5%
Energy	0.1%	0.2	22	3.2%
Utilities	1.0%	1.5	31	2.3%
Real Estate	1.6%	2.0	31	2.1%
Materials	0.0%	0.0	28	2.0%
Not Classified	2.1%	0.0	1	0.0%

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

• Суточная добыча нефти на Тенгизе в январе увеличена до 870 тыс. баррелей

«По итогам января суточная добыча нефти на «Тенгизшевройл» (ТШО) составляет до 870 тыс. баррелей», - сообщили в Минэнерго в среду. В ведомстве уточнили, что данный показатель на 45% выше среднего уровня 2024 г.

Как сообщалось, ТОО «Тенгизшевройл» сообщил о начале добычи в рамках проекта расширения 24 января 2025 г. По данным ТШО, в результате реализации проекта планируется увеличить общий объем добычи сырой нефти на Тенгизе на 12 млн тонн в год.

Нефтегазовое месторождение Тенгиз - одно из наиболее крупных в Казахстане, запасы нефти составляют 3.1 млрд тонн. Расположено на территории Атырауской области. В январе-июне 2024 г. на месторождении было добыто 14.4 млн тонн нефти (114.6 млн баррелей), что ниже на 3.4% показателя I полугодия 2023 г.

Участниками компании-оператора месторождения ТОО «Тенгизшевройл» являются Chevron (50%), ExxonMobil (Kazakhstan Ventures Inc (25%), Казахстан через «КазМунайГаз» (20%), «ЛУКОЙЛ» (5%).

Источник: Интерфакс

• Мультиmodalный терминал в порту Поти, который строит казахстанско-грузинское СП, планируется запустить в 2025 г.

Мультиmodalный терминал в грузинском морском порту Поти, который строит казахстанско-грузинское совместное предприятие (СП) Poti Transterminal, планируется запустить в эксплуатацию в текущем году, сообщила пресс-служба премьер-министра Казахстана.

В сообщении отмечается, что премьеры Казахстана Олжас Бектенов и Грузии Ираклий Кобахидзе на переговорах в Астане уделили особое внимание наращиванию транзитно-транспортного взаимодействия посредством раскрытия потенциала Транскаспийского международного транспортного маршрута. Ожидается, что принимаемые меры позволят к 2027 г. увеличить пропускную способность Среднего коридора до 10 млн тонн в год. Кроме того, стороны подчеркнули важность установления конкурентоспособных тарифных условий, снижения сроков доставки и наращиванию объемов перевозок грузов по маршруту.

«За прошлый год объем перевозок по ТМТМ увеличился на 62%, до 4.5 млн тонн. С целью наращивания потенциала маршрута, а также устранения «узких» мест нами проводится работа по улучшению инфраструктуры, портовых и терминальных мощностей, увеличению подвижного состава, снятию административных барьеров и созданию благоприятных условий для перевозчиков», - подчеркнул Бектенов.

В PTC Holding на момент начала строительства оценивали общую сумму инвестиций в \$15-\$20 млн, финансирование планировалось на паритетных началах. Ввод в эксплуатацию первой очереди был запланирован на I квартал 2024 г.

Отмечалось, что порт Поти является конечной точкой транспортировки грузов по ТМТМ в Черном море, и новый терминал позволит казахстанскому бизнесу участвовать в формировании грузовых потоков, создаст выгодные тарифные условия на данном маршруте для казахстанских экспортеров и привлечет дополнительные объемы транзитных грузов через Казахстан.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

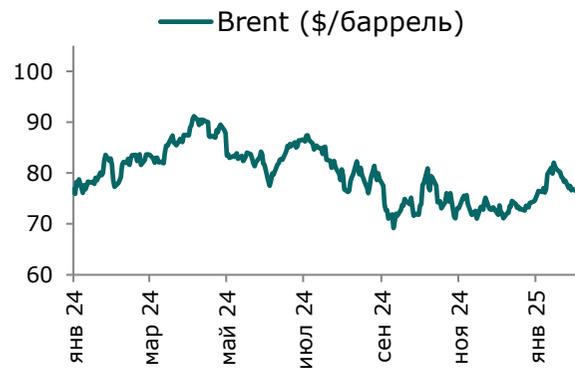
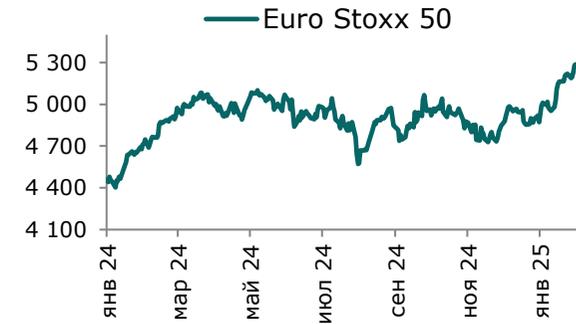
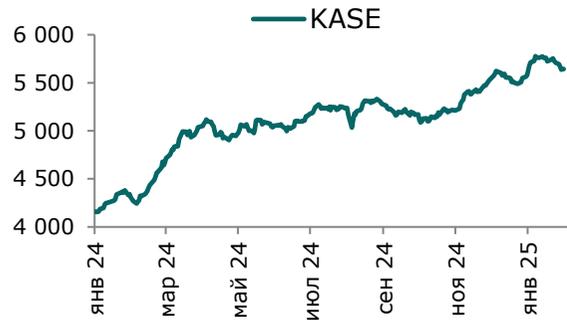
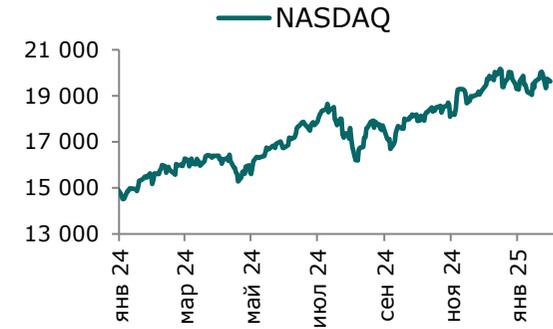
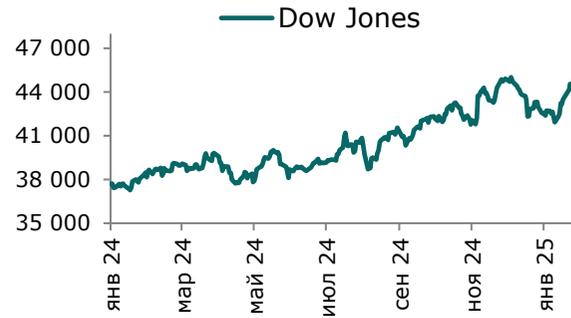
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	517.1	-0.5%	-0.1%	-2.2%	-1.4%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	98.0	-1.4%	1.4%	-3.7%	-3.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	-0.6%	-1.2%	-0.2%	-0.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	-0.1%	0.4%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	3.8%	3.6%	11.0	0.3%	-0.1%	0.3%	0.1%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 990	0.1%	0.3%	0.5%	0.7%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.6	-0.2%	-0.5%	-1.3%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.4%	0.1%	-0.3%	-0.4%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.8	-0.1%	-1.2%	-3.8%	-6.0%
USD/INR	Индия	6.50%	5.7%	4.9%	87.5	0.0%	1.0%	1.9%	2.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.6	-0.6%	0.1%	-0.7%	-1.5%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	35.9	-0.1%	0.3%	1.6%	1.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	107.6	-0.4%	-0.4%	-1.3%	-0.8%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.8%	-0.4%	-0.5%
GBP/USD	Великобритания	4.75%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	0.4%	0.2%	-0.1%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	-0.4%	-0.6%	-0.9%	-0.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.6	-1.1%	-1.7%	-3.4%	-2.9%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	3.6%	2.3%	1 444.0	-0.5%	0.6%	-1.9%	-1.9%

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

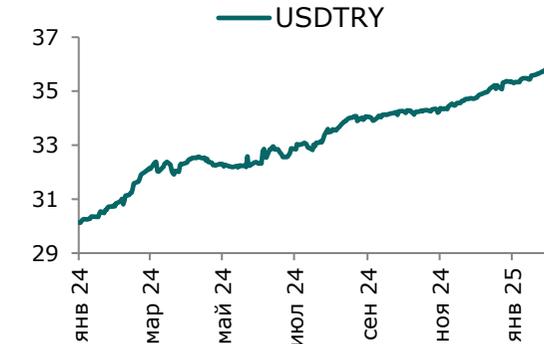
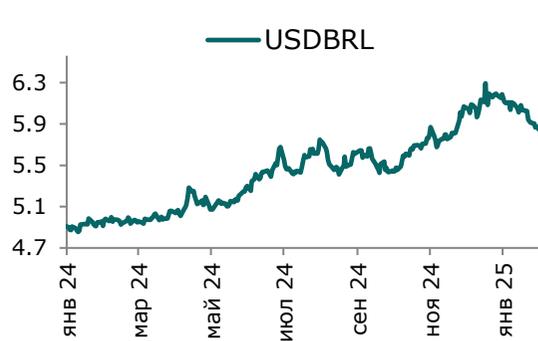
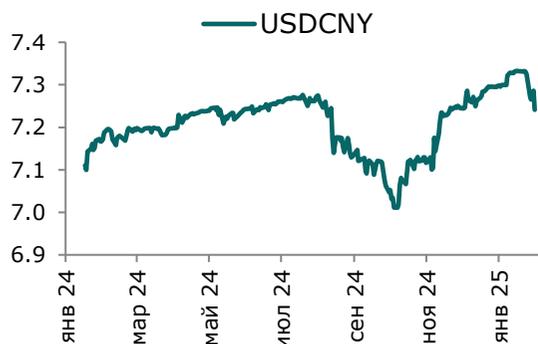
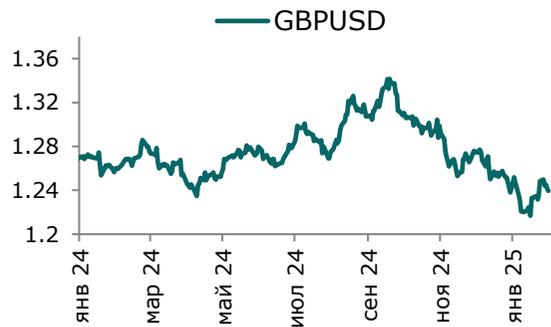
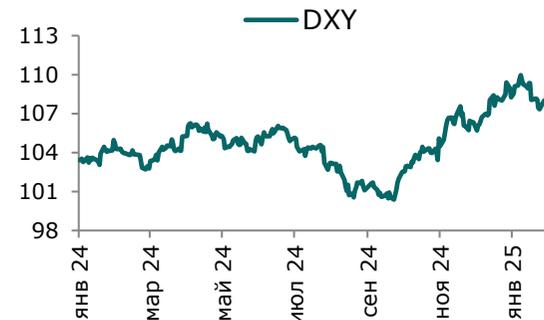
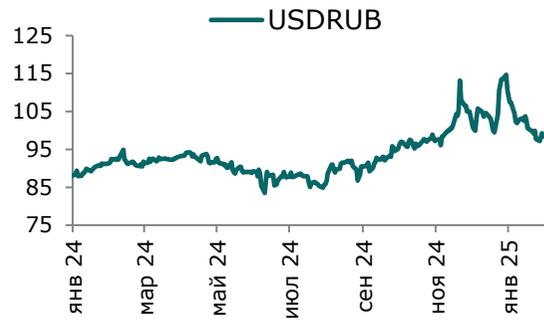
Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.



Ежедневный обзор

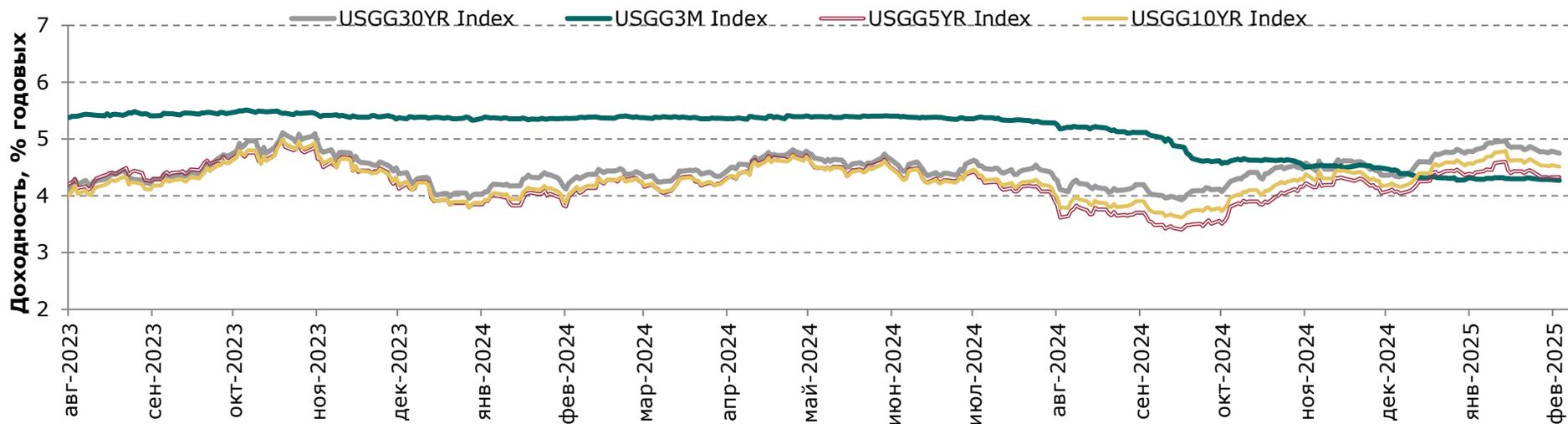
6 февраля 2025 г.



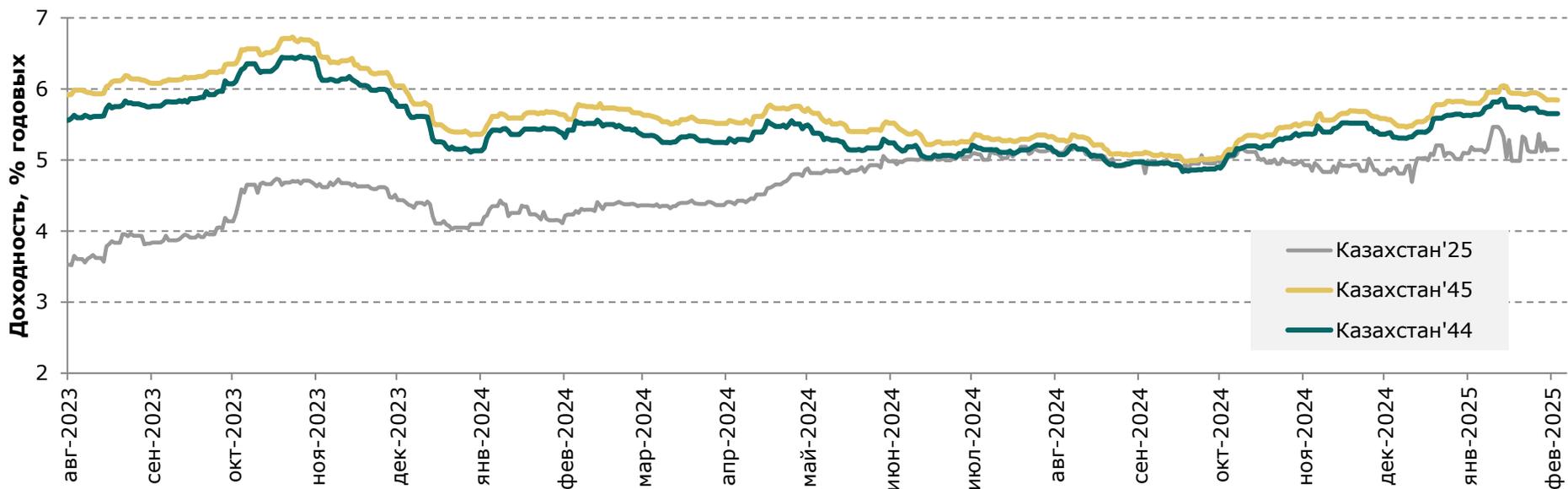
Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

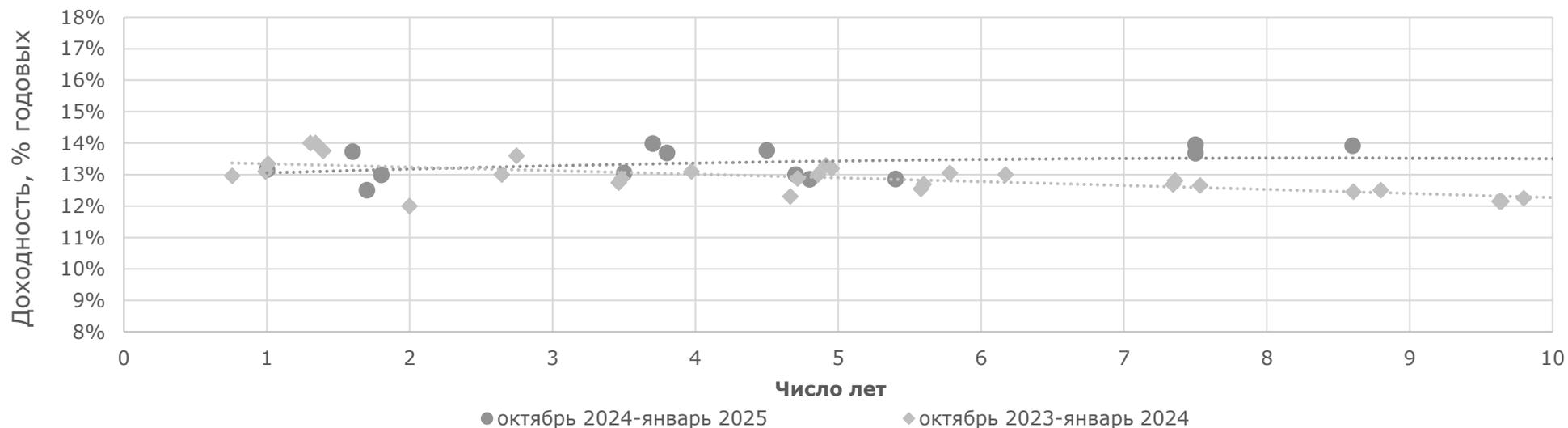
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.78	100.17	5.59	4.75	90.29	86.35	21.07.2025	2 500	0.45
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.54	96.21	3.43	2.99	92.06	102.03	30.09.2026	500	1.59
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	20.72	20.72	121.20	1642.13	15.09.2027	10 000	1.94
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	105.50	105.50	0.88	0.88	-140.27	-127.27	09.11.2028	525	3.59
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.22	18.22	272.86	1381.74	11.09.2030	10 000	3.63
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.76	85.56	3.38	3.27	92.01	88.52	30.09.2034	650	8.65
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	95.02	95.58	5.35	5.28	124.57	79.41	09.04.2035	1 500	7.81
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	90.56	91.35	5.68	5.61	153.10	83.64	14.10.2044	1 000	11.97
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.39	108.16	5.87	5.81	174.21	104.03	21.07.2045	1 500	11.56
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.44	98.00	5.95	5.82	184.63	155.00	24.04.2030	1 250	4.42
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	82.67	83.72	6.23	6.05	208.58	168.12	14.04.2033	750	6.78
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	85.39	86.55	7.06	6.95	292.41	221.04	19.04.2047	1 250	11.42
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	91.88	92.90	7.09	6.99	297.16	225.30	24.10.2048	1 500	11.46
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.27	99.23	5.59	5.12	127.99	111.22	19.04.2027	250	2.04
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	93.77	94.59	5.83	5.31	147.13	135.39	28.10.2026	500	1.65
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.71	96.45	6.16	5.84	193.51	174.47	26.09.2027	706	2.41
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.55	100.20	7.35	4.93	190.71	184.16	12.05.2025	325	0.27
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.34	100.49	6.61	5.54	191.60	189.43	23.03.2026	107	1.06
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.44	100.91	5.28	5.05	109.01	92.39	15.04.2027	500	2.01
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.87	99.33	5.52	5.41	142.43	114.83	23.10.2029	500	4.06
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.51	86.38	5.74	5.56	160.56	126.26	06.05.2031	255	5.50
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	97.93	98.74	6.69	5.07	160.39	158.76	15.08.2025	500	0.51
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.14	97.76	6.36	5.85	195.13	191.68	15.08.2026	1 000	1.20
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	84.83	85.65	6.57	6.37	242.73	211.72	15.08.2030	750	4.82
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.63	90.41	6.58	6.45	241.37	193.08	15.12.2033	10	6.78
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.63	90.29	6.58	6.47	242.36	194.04	15.12.2033	70	6.78
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.63	90.21	6.58	6.48	243.05	194.70	15.12.2033	165	6.78
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	97.43	98.29	7.11	6.57	273.58	262.32	21.10.2026	66	1.57
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.96	12.93	7.58	7.30	350.82	254.74	26.02.2054	26	27.04
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	104.77	105.24	5.82	5.32	138.46	143.96	19.01.2026	7	0.90
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	84.76	85.76	18.78	18.15	1441.76	1494.79	18.03.2027	50	1.86
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.75	100.20	6.14	5.88	191.27	177.83	21.12.2026	100	1.74
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.36	98.19	7.73	7.18	334.06	323.84	30.09.2026	25	1.51
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	99.30	99.80	7.92	7.80	381.40	353.30	04.02.2030	400	4.07

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

6 февраля 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%	94.35	95.08	7.00	6.79	287.48	262.62	20.02.2029	500	3.46
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	83.89	84.62	7.13	6.96	303.77	271.65	25.11.2030	555	5.00
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.63	99.14	6.83	6.09	210.73	211.31	21.10.2025	300	0.68
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	98.68	99.12	7.23	6.64	281.12	283.38	19.11.2025	300	0.75
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.23	100.60	6.63	6.51	249.96	226.22	19.11.2028	500	3.17
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	99.04	99.29	7.13	7.08	304.99	269.00	19.11.2031	500	5.17
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.08	96.96	8.20	7.43	368.86	365.06	05.04.2026	300	1.17
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	102.72	102.99	8.53	8.46	440.15	413.13	02.10.2029	400	3.63

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%	92.0	93.9	7.65	7.10	474.69	380.76	01.08.2029	750	3.88
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.7	99.6	6.81	6.40	33.73	22.42	04.10.2027	181	2.37
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.7	100.3	8.10	4.48	11.96	4.48	10.02.2026	212	0.93
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.9	95.7	6.77	6.48	208.78	185.51	07.05.2028	400	2.91
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.8	99.7	6.51	6.12	31.41	20.55	21.09.2027	416	2.35

Ежедневный обзор

6 февраля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.95%	7.50	30.января.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.98%	3.70	30.января.2025
Министерство Финансов	MUM144_0009	13.92%	8.60	28.января.2025
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

6 февраля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резидент ы	Нерезидент ы	Всего в обращени и	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
24.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
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

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».