



# Ежедневный обзор

Биржевые индексы закрылись смешанно

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Биржевые индексы закрылись смешанно;
- Lilly превзошла прогнозы по прибыли и нарастит производство препаратов для похудения;
- Take-Two отчиталась за 3 квартал 2025 фискального года;
- ICE превзошла прогнозы по прибыли, акции выросли на фоне роста энерго-торговли;
- Equifax увеличила прибыль в 4 квартале на фоне роста ипотечного и кадрового сегментов;
- Астана и Баку заключили договор в рамках сотрудничества в сфере ликвидации разливов нефти на Каспии;
- Сенат Казахстана вернул в мажилис проект Бюджетного кодекса с поправками.

## »» Валютный рынок:

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение курса доллара к корзине из шести мировых валют, вырос на 0.1% до уровня в 107.7 п;
- Курс USD/KZT окреп на 0.6% и закрылся на уровне в 513.8.

## »» Цена на нефть продолжила снижение

Цены на нефть продолжают снижаться третью неделю подряд, поскольку опасения по поводу влияния тарифов президента Дональда Трампа на спрос в Китае перевесили эффект от первых санкций новой администрации США против Ирана. Brent снизилась до \$74.3 за баррель (-0.4%) и остается в минусе на 3.4% за неделю. Между тем, Департамент казначейства США в четверг объявил о введении новых санкций против нескольких физических лиц и танкеров, перевозящих миллионы баррелей иранской нефти в Китай, что является очередной мерой давления на Тегеран.



## Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
<b>S&amp;P 500</b>	США	6 083.6	0.36%	3.43%
<b>Dow Jones</b>	США	44 747.6	-0.28%	5.18%
<b>NASDAQ</b>	США	19 792.0	0.51%	2.49%
<b>EMEA</b>				
<b>Euro Stoxx 50</b>	Евросона	5 356.6	1.62%	9.41%
<b>FTSE 100</b>	Великобритания	8 727.3	1.21%	6.78%
<b>CAC 40</b>	Франция	8 007.6	1.47%	8.49%
<b>DAX</b>	Германия	21 902.4	1.47%	10.01%
<b>IBEX 35</b>	Испания	12 731.0	1.55%	9.80%
<b>FTSE MIB</b>	Италия	37 121.8	1.48%	8.59%
<b>Asia/Pacific</b>				
<b>Nikkei 225</b>	Япония	39 066.5	-0.55%	-2.62%
<b>Hang Seng</b>	Гонконг	20 891.6	1.53%	5.74%
<b>Shanghai</b>	Китай	3 270.7	1.33%	-1.12%
<b>Sensex</b>	Индия	78 058.2	-0.14%	-0.25%
<b>Singapore</b>	Сингапур	3 830.4	0.43%	1.57%
<b>Emerging markets</b>				
<b>Bovespa</b>	Бразилия	126 224.7	0.55%	4.94%
<b>NIFTY 50</b>	Индия	23 562.2	-0.17%	-0.35%
<b>Borsa Index</b>	Турция	9 842.2	1.26%	0.12%
<b>KASE</b>	Казахстан	5 527.2	-0.47%	-0.91%

## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>Brent</b>	74.3	-0.4%	-3.4%	-3.4%	-0.5%
<b>Медь</b>	9 276.5	0.4%	1.6%	2.7%	5.3%
<b>Цинк</b>	2 818.0	1.4%	0.9%	-0.2%	-5.4%
<b>Золото</b>	2 856.3	-0.4%	3.5%	7.1%	8.8%
<b>Серебро</b>	32.2	-0.4%	1.8%	6.8%	11.3%
<b>Природный газ</b>	3.4	1.4%	11.8%	-6.7%	-6.2%
<b>Алюминий</b>	2 619.0	0.1%	-0.3%	4.8%	2.6%

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

## » Биржевые индексы закрылись смешанно

Фондовый рынок завершил торги разнонаправленно. Индекс S&P 500 прибавил 0.4%, Nasdaq Composite вырос на 0.5%, тогда как Dow Jones Industrial Average снизился на 0.3%. Рынки продолжили рост после волатильного начала недели, поскольку опасения по поводу влияния тарифов США ослабли, а корпоративная отчетность в целом оказалась сильной. Ряд крупных компаний продемонстрировали заметные ценовые движения после публикации квартальной отчетности. Акции Eli Lilly выросли на 3% благодаря скорректированной прибыли, превысившей ожидания, несмотря на слабую выручку. Бумаги Ford потеряли 7% после публикации сильных результатов за четвертый квартал, но разочаровывающего прогноза. Акции Qualcomm снизились на 4%, несмотря на превышение прогнозов аналитиков, в то время как бумаги разработчика чипов Arm Holdings также упали на 4%. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла до 4.45%.

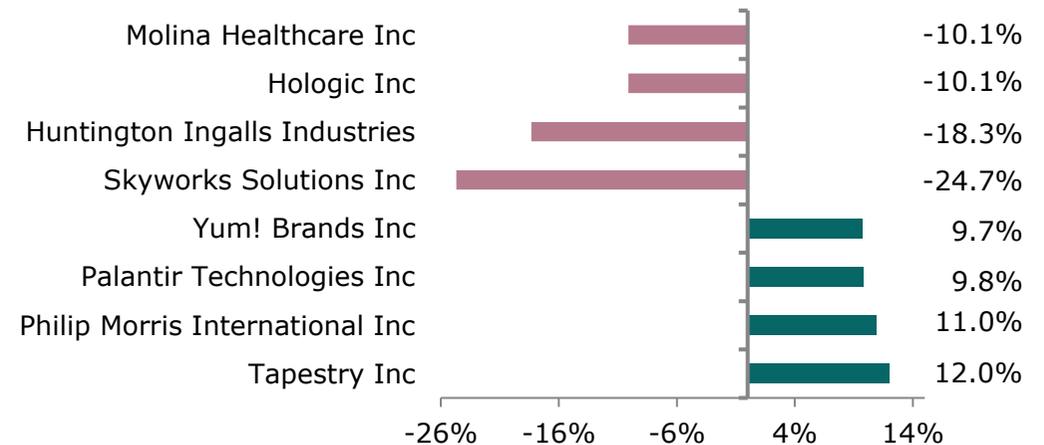
Между тем, хотим обратить внимание на январский отчет по рынку труда, который выйдет в пятницу перед открытием торгов. Данные могут повлиять на решения ФРС по процентным ставкам, поскольку состояние рынка труда остается ключевым фактором для регулятора.

Bitcoin торговался на уровне \$96 500 днем в четверг, снизившись с ночного максимума в \$99 200. Фьючерсы на золото упали на 0.4% до \$2 856.3 за унцию после обновления рекорда накануне, в то время как нефтяные котировки незначительно снизились менее чем на 1%.

## » Lilly превзошла прогнозы по прибыли и нарастит производство препаратов для похудения

Полные результаты за четвертый квартал, опубликованные в прошлый четверг, в основном были положительными. Выручка составила \$13.5 млрд, что соответствовало ожиданиям, а блокбастеры компании, препараты для лечения диабета и ожирения Mounjaro и Zepbound, принесли \$3.5 млрд и \$1.9 млрд соответственно — также в рамках ранее озвученных прогнозов.

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
<b>US Treasuries (10YR)</b>	US\$	4.45%	4.43%	4.54%	4.69%	3.84%
<b>US Treasuries (30YR)</b>	US\$	4.65%	4.64%	4.79%	4.91%	3.99%
<b>UK Gilts (30YR)</b>	GBP	4.49%	4.44%	4.56%	4.61%	3.49%
<b>Germany (10YR)</b>	EUR	2.38%	2.37%	2.52%	2.45%	1.94%
<b>Kazakhstan (3YR)</b>	US\$	4.82%	4.82%	4.84%	4.89%	3.93%

## Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
<b>DXY</b>	107.7	0.1%	-0.1%	-1.3%	-0.7%
<b>USD/KZT</b>	513.8	-0.6%	-1.0%	-2.4%	-2.1%
<b>USD/RUB</b>	96.8	-1.2%	-1.6%	-7.4%	-14.7%
<b>EUR/USD</b>	1.04	-0.2%	-0.1%	0.6%	0.3%
<b>GBP/USD</b>	1.24	-0.6%	0.1%	0.6%	-0.6%
<b>USD/JPY</b>	151.4	-0.8%	-1.9%	-4.4%	-3.7%

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

Чистая прибыль на акцию составила \$5.32, что превысило прогнозы аналитиков, которые ожидали \$5.01.

Прогноз на 2025 год включает выручку от \$58 млрд до \$61 млрд и чистую прибыль на акцию от \$22.50 до \$24. Это немного выше консенсус-прогноза Wall Street, который составлял \$22.77 на акцию. Компания также акцентировала внимание на планах по расширению производственных мощностей, особенно для своих препаратов для лечения ожирения и диабета, что может увеличить производство на 60% в первой половине года.

Важным событием стало то, что в декабре FDA объявила, что Mounjaro и Zepbound больше не находятся в дефиците, что фактически означает закрытие аптек, изготавливающих нелегальные аналоги этих препаратов.

Несмотря на первоначальные опасения по поводу спроса на препараты GLP-1 для потери веса, генеральный директор Lilly, Дэвид Рикс, остается оптимистом, утверждая, что компания находится только на «ранних стадиях» роста на этом рынке, и у нее есть как минимум десятилетие потенциала для расширения.

## » Take-Two отчиталась за 3 квартал 2025 фискального года

Take-Two Interactive Software пересмотрела в сторону повышения прогноз по чистому убытку на 2025 финансовый год после того, как квартальные результаты оказались лучше ожиданий аналитиков. Компания прогнозирует чистый убыток в диапазоне от \$4.50 до \$4.17 на акцию за финансовый год, который завершится 31 марта 2025 года. Ранее Take-Two ожидала убыток от \$4.80 до \$4.43 на акцию. Консенсус-прогноз аналитиков FactSet предполагал убыток в размере \$4.41 на акцию.

Компания также подтвердила свой прогноз по выручке, ожидая диапазон от \$5.57 млрд до \$5.67 млрд, что в среднем превышает консенсус-прогноз аналитиков в \$5.61 млрд.

Акции Take-Two выросли на 6.9% в ходе внебиржевых торгов, достигнув \$195.75. В ходе основной сессии бумаги снизились примерно на 1% до \$183.08, однако за последний год показали рост на 8%.

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

За третий квартал, завершившийся 31 декабря, Take-Two зафиксировала чистый убыток в размере \$125.2 млн (\$0.71 на акцию) по сравнению с убытком в \$91.6 млн (\$0.54 на акцию) годом ранее. Аналитики ожидали более значительный убыток в \$0.95 на акцию. Выручка осталась практически на уровне прошлого года, составив \$1.36 млрд, что оказалось ниже ожиданий рынка в \$1.39 млрд.

## » ISE превзошла прогнозы по прибыли, акции выросли на фоне роста энерго-торговли

Intercontinental Exchange превзошла прогнозы по прибыли за четвертый квартал, отразив рост торговой активности в энергетическом и опционном сегментах.

Акции компании выросли на 4.5% в начале торгов, достигнув \$167.77, после объявления о повышении квартального дивиденда на 7%.

Глобальные товарные и энергетические рынки продемонстрировали значительную волатильность на фоне конфликта на Ближнем Востоке, что способствовало увеличению торговых объемов на биржах.

Дополнительную поддержку торговой активности в четвертом квартале оказала политика смягчения со стороны ФРС США, которая начала ослаблять свою жесткую монетарную политику после более чем года высоких процентных ставок в борьбе с инфляцией.

ISE сообщила, что выручка от торговли энергоносителями выросла на 16% по сравнению с прошлым годом и составила \$477 млн.

Общий объем торгов в энергетическом сегменте увеличился на 15%, чему способствовал рост активности в секторах нефти, газойля, а также других видов сырой и переработанной продукции. Среднесуточный объем торгов природным газом вырос на 17%.

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

## »» Equifax увеличила прибыль в 4 квартале на фоне роста ипотечного и кадрового сегментов

Equifax сообщила о росте чистой прибыли за четвертый квартал, поскольку ипотечное и кадровое направления бизнеса показали устойчивый рост, несмотря на замедление активности на рынке жилья и труда. Компания ожидает сохранения этой динамики в 2025 г.

Чистая прибыль составила \$174 млн (\$1.39 на акцию) по сравнению с \$132.4 млн (\$1.06 на акцию) годом ранее. Скорректированная прибыль на акцию достигла \$2.12, существенно превысив консенсус-прогноз аналитиков в \$1.80.

Выручка увеличилась на 7% до \$1.42 млрд, лишь немного не дотянув до среднего прогнозного значения Wall Street в \$1.44 млрд. Доходы от ипотечного сегмента в США выросли на 29%, несмотря на сохранение повышенных ставок по ипотеке, которые достигли многолетних максимумов в четвертом квартале 2023 г.

Выручка в сегменте кадровых решений, который стал крупнейшим для компании, увеличилась на 7% и составила \$598.1 млн.

На 2025 г. Equifax прогнозирует скорректированную прибыль на акцию на уровне \$7.45 (средний диапазон) и ожидает выручку в \$5.95 млрд, что на 4.7% выше уровня 2024 г.

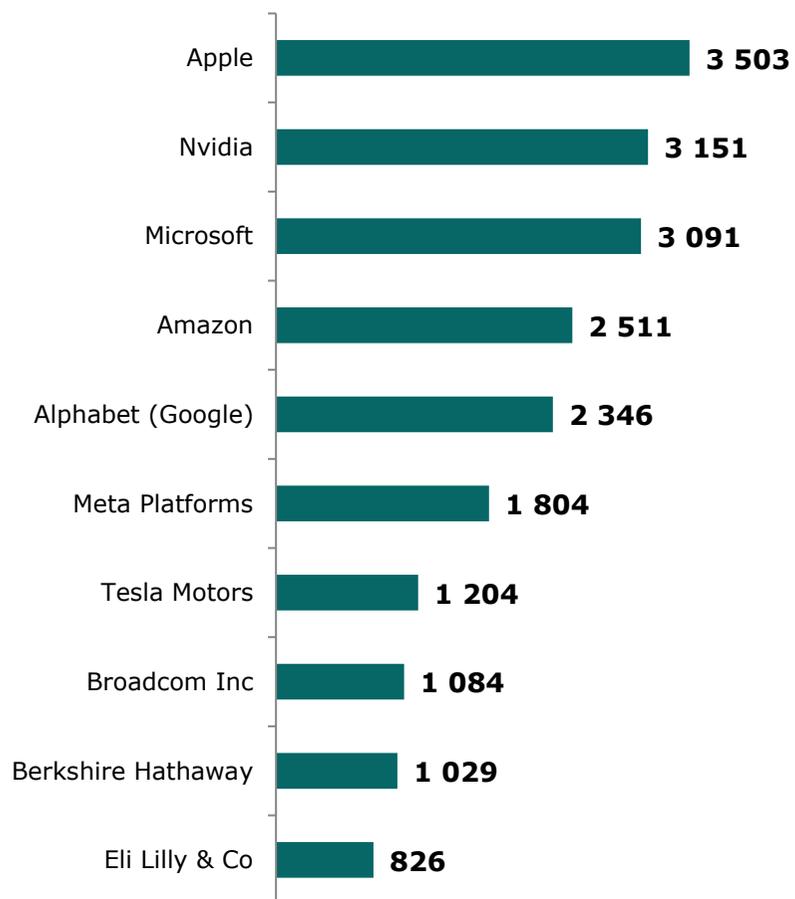
Компания продолжает учитывать слабость ипотечного рынка и ожидает снижения количества жестких запросов на ипотечное кредитование в США на 12% после сокращения на 10% в 2024 г.

Акции компании снизились на 8.42% на фоне выхода отчетности.

# Ежедневный обзор

7 февраля 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>0.37%</b>	<b>21.7</b>	<b>504</b>	<b>100%</b>
Information Technology	0.7%	12.3	69	31.1%
Financials	0.8%	6.7	73	14.2%
Consumer Discretionary	0.5%	3.1	50	11.2%
Health Care	-0.9%	-6.0	61	10.4%
Communication Services	0.5%	3.0	22	9.8%
Industrials	0.4%	2.1	78	8.2%
Consumer Staples	0.9%	3.0	38	5.6%
Energy	-1.6%	-3.2	22	3.2%
Utilities	-0.1%	-0.1	31	2.3%
Real Estate	0.3%	0.4	32	2.1%
Materials	0.3%	0.4	28	2.0%

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

- **Астана и Баку заключили договор в рамках сотрудничества в сфере ликвидации разливов нефти на Каспии**

АО «Теніз жасагы» МЧС Казахстана и азербайджанская госнефтекомпания SOCAR подписали договор в рамках сотрудничества в сфере ликвидации разливов нефти в Каспийском море, сообщила в четверг пресс-служба МЧС.

«Данное событие открывает новые перспективы для дальнейшего сотрудничества по обеспечению безопасности Каспийского моря, а также сохранению его экологической флоры и фауны», - говорится в сообщении пресс-службы.

Как отмечается в сообщении, «подписание договора стало значимым событием, реализованным при поддержке главы государства, что подчеркивает приверженность Казахстана обеспечению безопасности в казахстанском секторе Каспийского моря и выполнению международных обязательств». «Стороны договорились о выполнении всех обязательств, направленных на своевременное реагирование на аварийные ситуации в Каспийском море», - подчеркнули в МЧС.

Документ был подписан в Астане. С азербайджанской стороны его подписал исполнительный директор SOCAR Midstream Operations Limited Фархан Алиев, с казахстанской - председатель правления АО «Теніз жасагы» Берик Бисалиев.

Источник: Интерфакс

- **Сенат Казахстана вернул в мажилис проект Бюджетного кодекса с поправками**

Сенат парламента Казахстана, рассмотрев в четверг на пленарном заседании в двух чтениях, вернул в мажилис Бюджетный кодекс Казахстана с сопутствующими поправками, передал корреспондент агентства. Как сообщалось, Кодексом регламентирована деятельность субъектов квазигосударственного сектора во взаимоотношениях с бюджетом. В частности, утверждена норма по зачислению в бюджет не менее 50% от дивидендов, полученных от портфельных компаний Фонда национального благосостояния, и не менее 70% от суммы чистого дохода остальных субъектов квазигосударственного сектора. Также установлено ограничение использования средств Национального фонда только на объекты критической инфраструктуры и общестранового значения.

Предусмотрено информирование парламента о проводимых корректировках республиканского бюджета и в целом усиление парламентского контроля за бюджетом. В рамках обеспечения прозрачности и подотчетности государственных финансовых потоков предусмотрено совершенствование статистики долговых обязательств государства, их оценка и анализ, усилены требования к управлению государственным долгом для снижения рисков и долговой нагрузки на бюджет.

В ходе рассмотрения Кодекса в верхней палате сенаторы внесли ряд корректировок, изменений и дополнений. В частности, в расходах республиканского бюджета решено предусмотреть расходы на предупреждение и ликвидацию чрезвычайных ситуаций и проведение аварийно-спасательных работ; исключены из расходов сельского округа расходы на строительство, ремонт и содержание автомобильных дорог между сельскими населенными пунктами. Данные расходы, согласно поправкам сенаторов, будут осуществляться за счет областного и районного бюджета.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

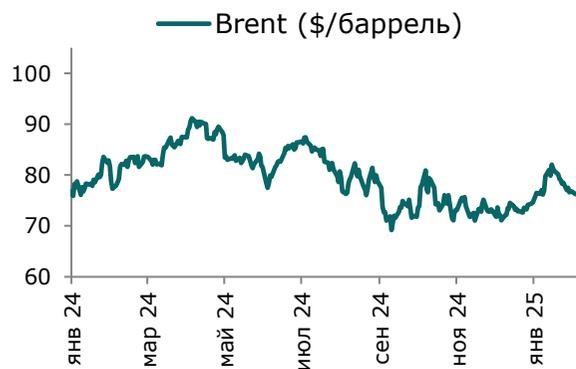
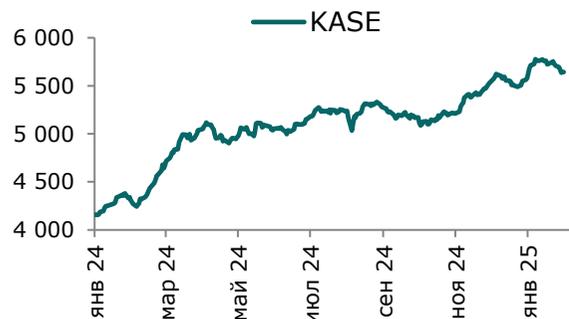
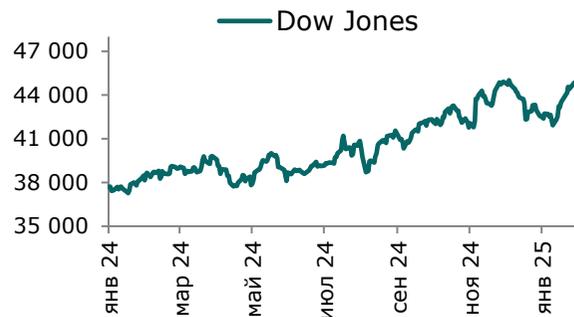
**Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран**

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	513.8	-0.6%	-1.0%	-2.4%	-2.1%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	96.8	-1.2%	-1.6%	-7.4%	-14.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	-0.6%	-1.5%	-1.5%	-0.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	0.3%	0.5%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	9.00%	3.8%	3.6%	10.9	-0.2%	-0.1%	-0.1%	-0.1%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 974	-0.2%	0.0%	0.2%	0.6%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.4	-0.6%	-0.6%	-1.9%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.2%	0.1%	-0.2%	-0.2%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.8	0.1%	-1.4%	-5.7%	-6.7%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	87.6	0.0%	0.4%	1.9%	2.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	-0.7%	-0.8%	-2.5%	-2.2%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	35.9	-0.1%	0.3%	1.6%	1.5%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	107.7	0.1%	-0.1%	-0.5%	-0.7%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-1.2%	-0.5%	-0.5%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.2	-0.6%	0.1%	0.6%	-0.6%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.4%	-0.5%	-0.7%	-0.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	151.4	-0.8%	-1.9%	-4.4%	-3.7%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	3.6%	2.3%	1 447.3	0.2%	1.2%	-1.6%	-1.7%

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

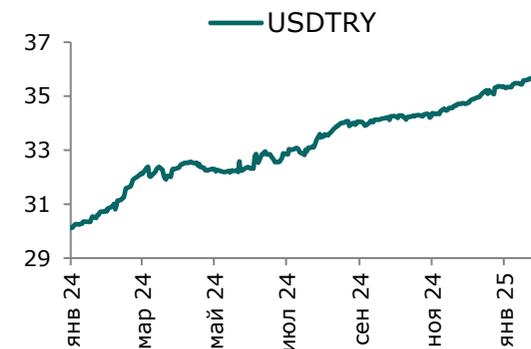
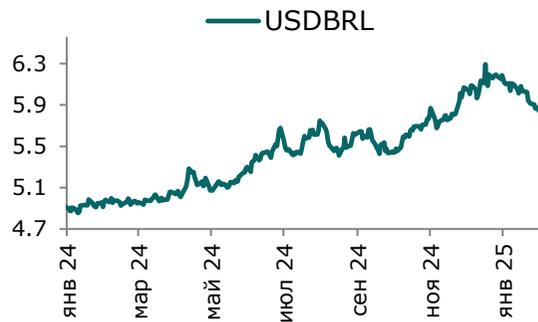
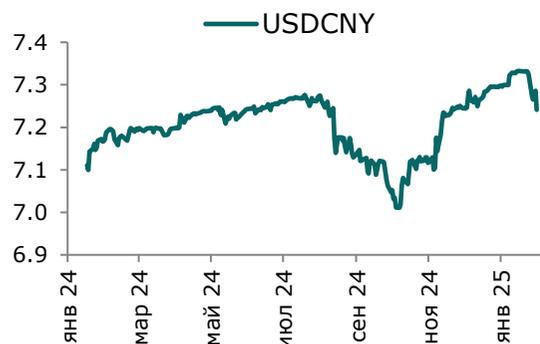
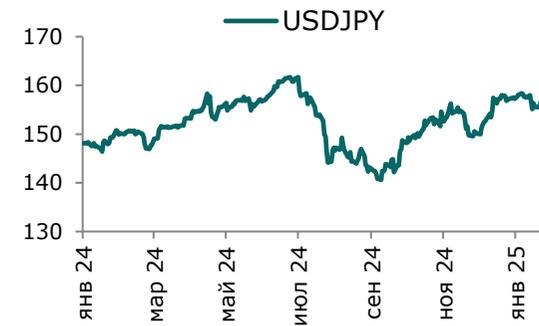
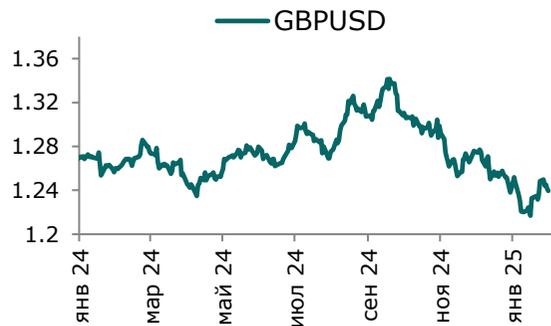
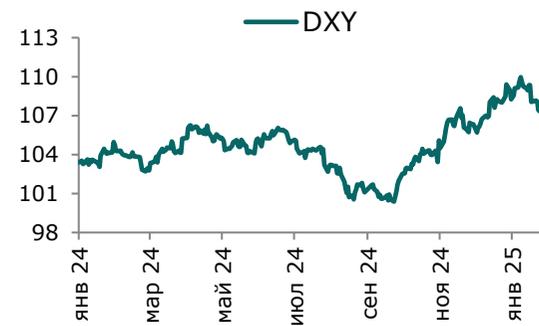
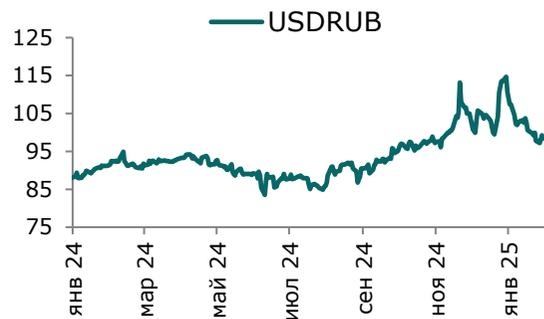
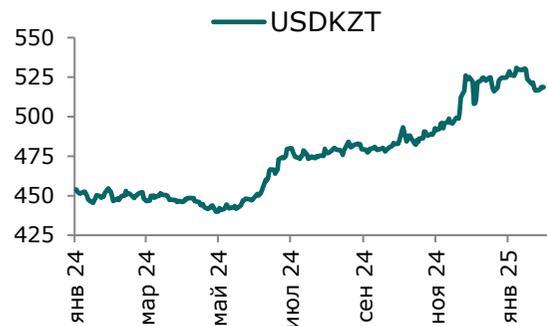
# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.



# Ежедневный обзор

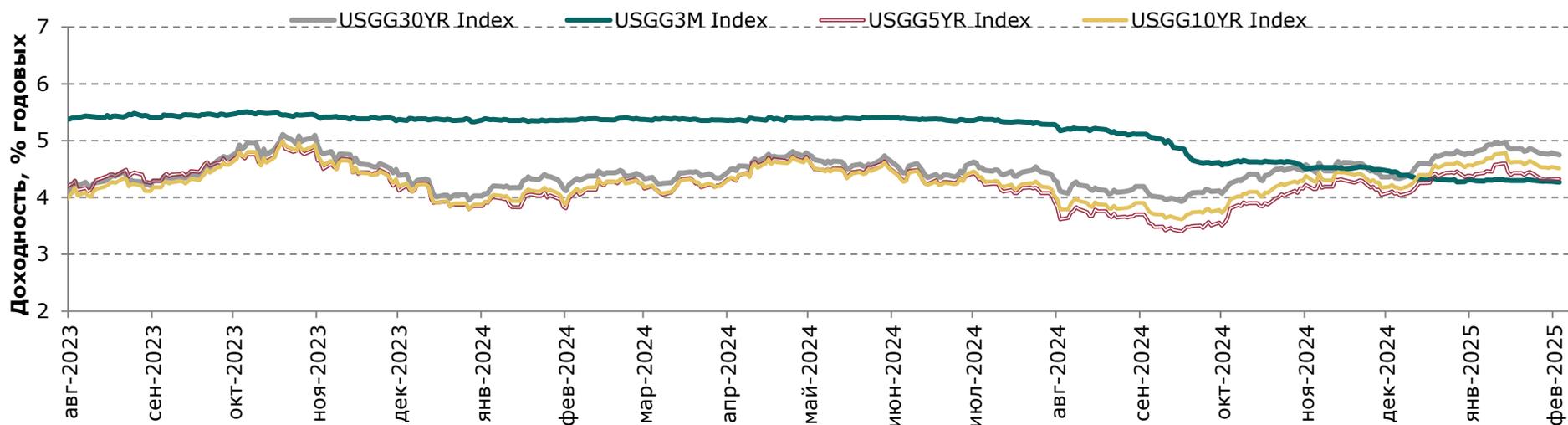
7 февраля 2025 г.



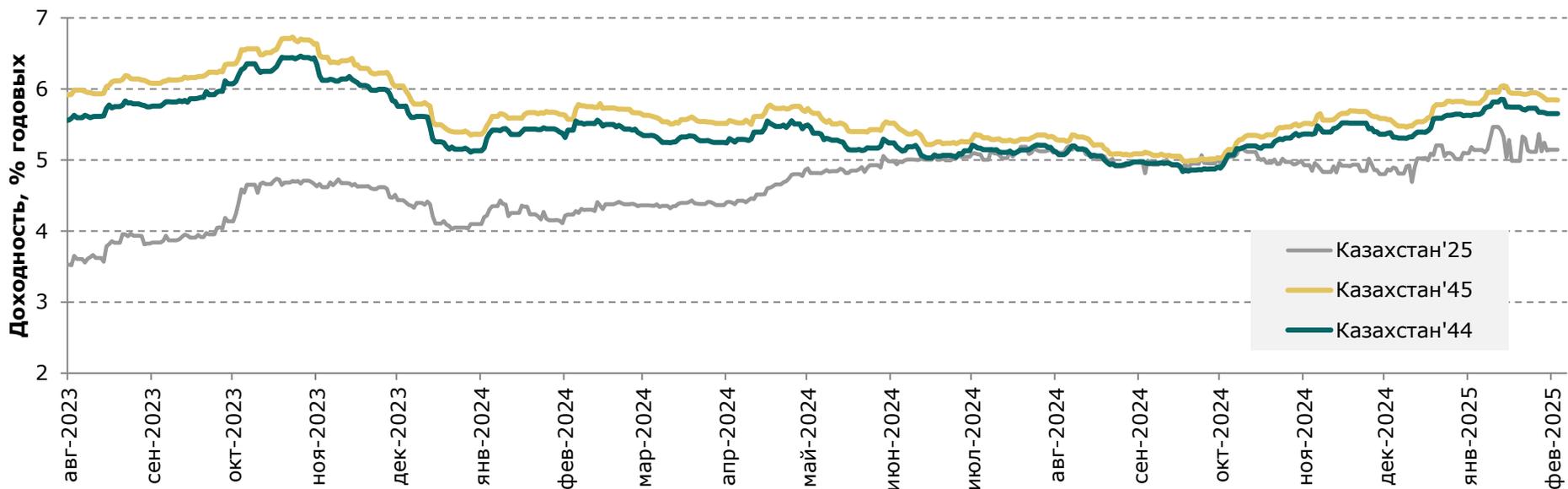
# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

7 февраля 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

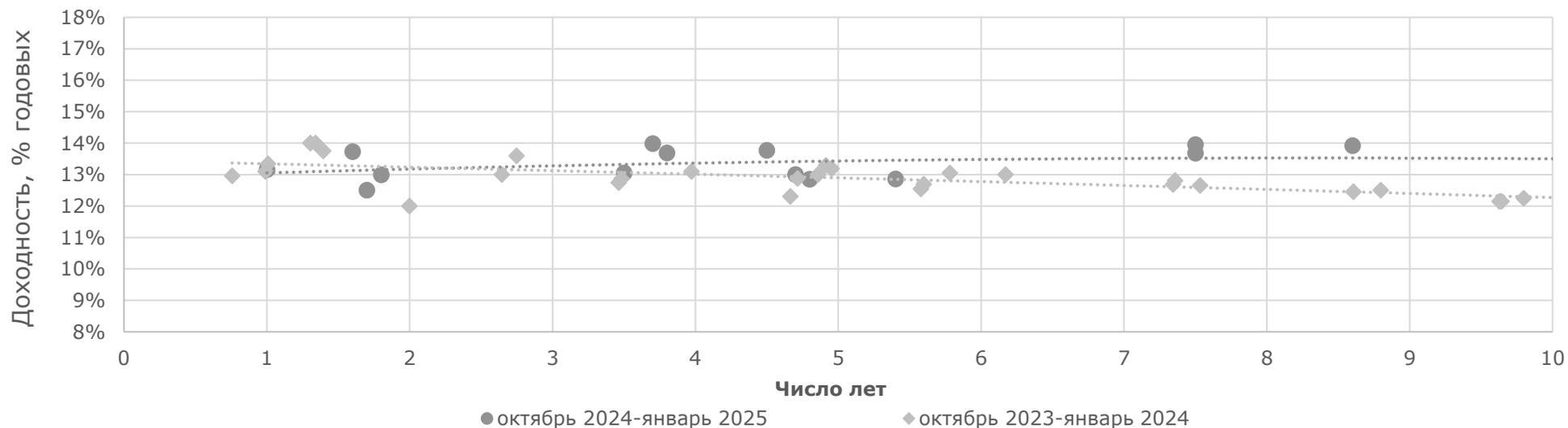
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.78	100.17	5.59	4.75	90.29	86.35	21.07.2025	2 500	0.45
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	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
<b>НК КазМунайГаз</b>											
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
<b>Самрук Казына</b>											
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
<b>КазТрансГаз</b>											
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
<b>Банк Развития Казахстана</b>											
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
<b>ТенгизШевройл</b>											
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
<b>Bolashaq Investments Ltd</b>											
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
<b>Freedom Finance SPC Ltd</b>											

# Ежедневный обзор

7 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
<b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>											
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
<b>FinTechLab MFO LLP</b>											
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
<b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>											
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
<b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b>											
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
<b>ТОО Мобильный Мир</b>											
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
<b>АО Форте Банк</b>											
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

7 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			
<b>Республика Узбекистан</b>											
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
<b>НБ Республики Узбекистан</b>											
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
<b>Ипотека Банк</b>											
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
<b>Навои Майнинг</b>											
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
<b>Uzauto Motors AJ</b>											
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
<b>АК Агробанк</b>											
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

7 февраля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

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

7 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  
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».