



Ежедневный обзор

Фондовые рынки США растут на ожиданиях отчетности и ФРС

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые рынки США растут на ожиданиях отчетности и ФРС;
- Администрация Трампа вела переговоры с Россией об окончании войны без участия Украины;
- Акции Baidu (BIDU) падают на фоне снижения рекламных доходов;
- Shift4 покупает Global Blue за \$1.5 млрд для расширения платёжных сервисов;
- В Казахстане внедряется страхование пассажиров при задержках авиарейсов;
- РК нуждается в диверсификации экономики и деловых партнеров.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.4% до отметки 107.1 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.5% до 499.9.

»» Цены на нефть преодолели отметку в \$75

Цены на нефть подросли на торгах в среду на фоне неопределенности относительно перспектив поставок из России. Нефть незначительно дорожает на утренней азиатской сессии, поддерживаемая перспективами сокращения поставок. Объемы транзита нефти из Казахстана могут быть снижены примерно на 30% из-за украинской атаки дронов на крупную нефтеперекачивающую станцию на юге России, сообщила компания «Транснефть», находящаяся под контролем государства. Нарушение поставок нефти из Казахстана может ограничить предложение в краткосрочной перспективе. Страны G7 размышляют над тем, как усилить механизм потолка цен на российскую нефть или внести изменения для повышения его эффективности, который может быть принят 24 февраля.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 129.6	0.24%	4.22%
Dow Jones	США	44 556.3	0.02%	4.73%
NASDAQ	США	20 041.3	0.07%	3.78%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 533.8	0.25%	13.03%
FTSE 100	Великобритания	8 766.7	-0.01%	7.26%
CAC 40	Франция	8 206.6	0.21%	11.19%
DAX	Германия	22 844.5	0.20%	14.74%
IBEX 35	Испания	13 143.9	0.98%	13.36%
FTSE MIB	Италия	38 554.2	0.59%	12.78%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	39 270.4	-0.41%	-1.97%
Hang Seng	Гонконг	22 976.8	-0.28%	14.22%
Shanghai	Китай	3 324.5	0.54%	-0.28%
Sensex	Индия	75 967.4	0.41%	-2.38%
Singapore	Сингапур	3 925.6	0.11%	3.75%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	128 531.7	-0.02%	6.86%
NIFTY 50	Индия	23 032.6	0.38%	-2.59%
Borsa Index	Турция	9 916.9	0.82%	0.88%
KASE	Казахстан	5 600.5	0.97%	0.40%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	75.8	0.8%	-1.5%	-4.4%	1.6%
Медь	9 472.0	0.8%	1.2%	2.1%	4.4%
Цинк	2 884.0	0.4%	2.2%	-2.7%	-3.2%
Золото	2 936.0	1.4%	1.0%	7.0%	11.9%
Серебро	32.9	1.7%	3.3%	6.8%	13.8%
Природный газ	4.0	7.6%	16.3%	1.5%	10.3%
Алюминий	2 668.5	0.9%	0.9%	-0.9%	4.6%

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

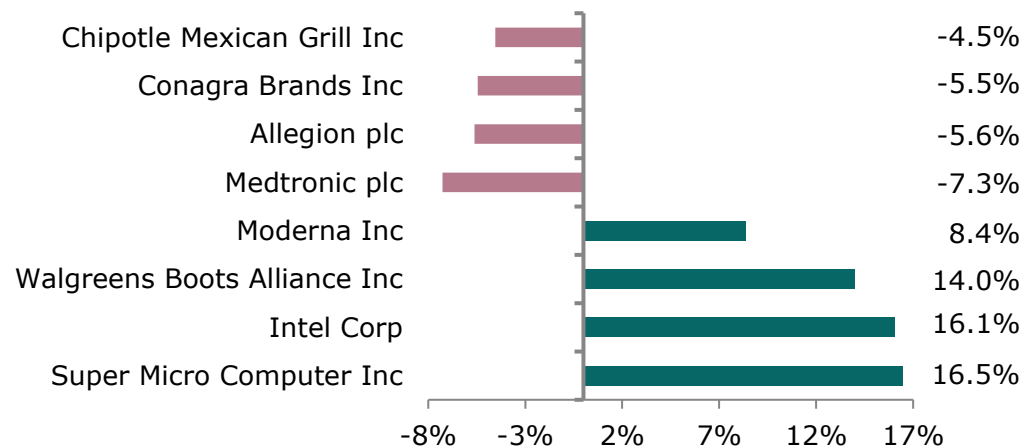
>> Фондовые рынки США растут на ожиданиях отчетности и ФРС

Основные американские фондовые индексы едва смогли зафиксировать незначительный рост в первой торговой сессии после Дня президентов, завершив день на позитивной ноте после колебаний в течение большинства сессии. Вторичный утренний рост помог индексу S&P 500 достичь дневного прироста в 0.2%, установив исторический рекорд по закрытию. Dow Jones и Nasdaq завершили день с увеличением менее 0.1%. Торговая неделя, укороченная за счет праздника, может прояснить настроения ФРС, поскольку на этой неделе ожидается публикация протоколов с последнего заседания центрального банка и выступления нескольких его представителей. Также администрация Дональда Трампа провела переговоры с Россией по завершению войны в Украине, исключив Киев из обсуждения, что вызвало обеспокоенность в Украине и Европе. Российская сторона настояла на недопущении Украины в НАТО, а американские официальные лица подчеркнули, что для мира потребуются уступки со стороны всех участников. Также в планах на неделю – отчетность крупных компаний, включая розничного гиганта Walmart. Акции Super Micro Computer подскочили более чем на 16%, став лидером роста среди всех бумаг S&P 500, продолжив серию прибавок после того, как компания обновила свой бизнес-прогноз на прошлой неделе. Помимо прогнозов значительного роста выручки в 2026 финансовом году, Supermicro выразила уверенность в том, что успеет выполнить требования по подаче задержанного годового отчета до 25 февраля. В случае невыполнения этого требования акции Supermicro могут быть исключены из котировок. Ставки 10-летних казначейских облигаций составляют 4.55%.

>> Акции Baidu падают на фоне снижения рекламных доходов

Котировки Baidu снизились на 7.51% во вторник после публикации квартального отчёта, отражающего замедление роста рекламных доходов. В ходе премаркета депозитарные расписки компании опустились на 1.9%, до \$95.68.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.55%	4.55%	4.62%	4.63%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.77%	4.77%	4.83%	4.86%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.56%	4.53%	4.51%	4.68%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.49%	2.49%	2.43%	2.55%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.86%	4.85%	4.95%	4.87%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	107.1	0.4%	-0.8%	-2.1%	-1.3%
USD/KZT	499.9	0.5%	-1.2%	-5.6%	-4.7%
USD/RUB	91.5	-0.1%	-2.7%	-8.3%	-19.4%
EUR/USD	1.0	-0.4%	0.8%	0.3%	0.9%
GBP/USD	1.3	-0.1%	1.3%	2.3%	0.8%
USD/JPY	152.1	0.4%	-0.3%	-2.3%	-3.3%

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

По итогам четвертого квартала Baidu зафиксировала чистую прибыль в ¥5.19 млрд (\$712.9 млн), при этом выручка сократилась на 2% в годовом выражении, до ¥34.12 млрд. Консенсус-прогноз аналитиков FactSet предполагал прибыль в ¥4.96 млрд при выручке в ¥33.24 млрд.

Несмотря на рост выручки AI-подразделения, включая чат-бот Ernie на 26%, этого оказалось недостаточно для компенсации снижения рекламных доходов, которые упали на 7%, до ¥17.9 млрд. Слабость рекламного сегмента отражает трудности восстановления китайской экономики на фоне попыток Пекина стимулировать её рост.

Baidu объявила, что с 1 апреля сделает свой чат-бот Ernie AI бесплатным как для пользователей настольных компьютеров, так и мобильных устройств. Также компания запускает функцию «deep search», предназначенную для выполнения сложных задач с элементами логического рассуждения — она также будет доступна бесплатно.

Этот шаг последовал за сообщениями о том, что Baidu проиграла конкурентную борьбу за право стать поставщиком AI-решений для Apple в Китае, уступив Alibaba.

Опасения относительно позиций Baidu в сфере искусственного интеллекта усилились в понедельник, когда CEO компании Робин Ли не присутствовал на встрече председателя КНР Си Цзиньпина с главами технологических компаний. На этом фоне акции Baidu, торгующиеся в Гонконге, упали почти на 3% за день.

» Shift4 покупает Global Blue за \$1.5 млрд для расширения платёжных сервисов

Платёжный оператор Shift4 Payments заключил соглашение о покупке Global Blue Group, провайдера услуг tax-free, с целью привлечения крупных ритейлеров в число своих клиентов. Согласно данным The Wall Street Journal, Shift4 выплатит \$7.50 за акцию используя свои денежные средства, что оценивает Global Blue примерно в \$1.5 млрд. Данная цена предполагает 15%-ную премию к уровню закрытия акций в пятницу на \$6.54. С учётом долга совокупная стоимость сделки составит около \$2.5 млрд.

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

Shift4 ежегодно обрабатывает более \$250 млрд платежей для свыше 200 000 компаний в различных отраслях, включая ритейл, казино и авиаперевозки. Рыночная капитализация компании превышает \$11 млрд, а с начала года её акции выросли более чем на 20%.

Global Blue, зарегистрированная в Швейцарии и торгующаяся на Нью-Йоркской фондовой бирже, помогает ритейлерам, включая Prada, Nike и IKEA, управлять процессами tax-free покупок, а также предоставляет услуги конвертации валют и возврата налогов.

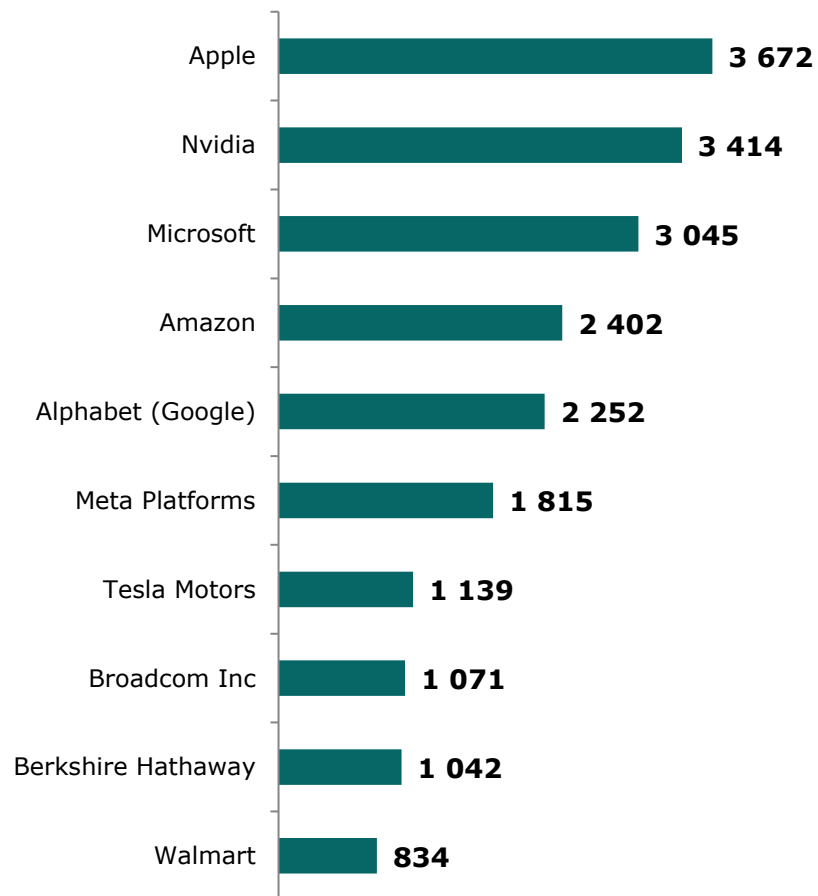
Президент Shift4 Тейлор Лаубер отметил, что сделка позволит компании предложить клиентам более комплексные платёжные решения. По его словам, Global Blue играет ключевую роль в процессе покупок, особенно в сегменте отелей и люксовых брендов, которые привлекают путешественников, использующих разные валюты.

Два крупнейших акционера Global Blue, Ant Group и Tencent, сообщили, что рассматривают возможность стратегического партнёрства с Shift4 и планируют сохранить свою долю в объединённой компании.

Ежедневный обзор

19 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	0.24%	15.1	503	100%
Information Technology	0.6%	10.7	69	31.8%
Financials	0.8%	6.6	73	14.1%
Consumer Discretionary	-0.5%	-3.4	50	10.8%
Health Care	-0.3%	-1.6	61	10.1%
Communication Services	-1.3%	-7.6	22	9.7%
Industrials	0.8%	3.9	78	8.2%
Consumer Staples	0.1%	0.4	38	5.6%
Energy	1.4%	2.7	22	3.2%
Utilities	0.9%	1.4	31	2.4%
Real Estate	0.4%	0.5	31	2.1%
Materials	1.2%	1.5	28	2.0%

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

- **В Казахстане внедряется страхование пассажиров при задержках авиарейсов**

В Казахстане в рамках цифровой трансформации авиационной отрасли внедряется биометрическая идентификация пассажиров и страхование при задержках рейсов, сообщил вице-министр транспорта республики Талгат Ластаев. «На стадии внедрения - биометрическая идентификация пассажиров, оптимизация маршрутов для сокращения времени полета и расхода топлива и цифровая услуга страхования при задержках рейсов», - сказал Ластаев на заседании правительства в среду в Астане. При этом он пояснил, что это будет специальный сервис, внедренный в приложение по продаже авиабилетов, который позволит пассажирам страховать задержку и мгновенно получать выплаты в случае задержки рейса. «В аэропортах Казахстана внедрена система электронного удостоверения личности «E-doc-airport», позволяющая пассажирам проходить регистрацию и контроль без предъявления бумажных документов», - отметил он. Между тем вице-министр рассказал, что за прошлый год казахстанские авиакомпании перевезли 14.7 млн пассажиров, что на 11% больше, чем за предыдущий период. Количество обслуженных пассажиров в аэропортах составило 29.7 млн человек, увеличившись на 14% по сравнению с прошлым годом. В целом, за последние 5 лет показатели отрасли выросли в два раза.

При этом он отметил, что к 2030 г. планируется увеличить пассажиропоток с 14.7 млн пассажиров до 26 млн пассажиров, объем обработанного груза с 170 тыс. тонн увеличить до 500 тыс. тонн. Парк воздушных судов планируется расширить с 104 до 221 единиц, а количество международных направлений увеличить со 119 до 200.

Источник: Интерфакс

- **РК нуждается в диверсификации экономики и деловых партнеров**

Война России в Украине и последующие санкции Запада в отношении РФ имели негативное влияние на инфляцию и обменный курс казахстанского тенге, в то время как долговременных эффектов для экономики республики, по-видимому, удалось избежать, в том числе за счет экспансионистской бюджетной политики. Бурный приток российских компаний в Казахстан, несмотря на масштабы, сравнительно с другими странами, в частности Китаем, оказался не самым массовым. Снижение товарного импорта из РФ Казахстан заместил китайскими поставками. Тесные экономические связи Казахстана и России наглядно демонстрируют уязвимость малой открытой экономики в случае возникновения непредвиденных негативных событий в крупной стране-партнере, тем самым подчеркивая актуальность курса на многовекторность, которая должна непременно охватывать и экономический аспект. В этой связи возрастающее экономическое взаимодействие Казахстана с Китаем, а также и с другими странами, по нашему мнению, может и должно получить соответствующее развитие. Не успев в полной мере оправиться от COVID-19, многие страны мира столкнулись с новым кризисом, вызванным СВО России в Украине в начале 2022 года. Шоки от данного конфликта носили разносторонний характер и включали такие проявления, как резкое нарастание инфляционного давления вследствие значительной роли России и Украины в снабжении глобальных рынков важными видами сырьевой продукции от зерновых до нефти и газа. Учитывая значимость сторон конфликта как транспортных артерий, сбои в товаропроводящих каналах оказали дополнительный негативный эффект как на цены, так и на ритмичность работы промышленности. Ситуация усугублялась санкциями стран Запада и поддержавших их стран, а также ответными санкциями непосредственно России. Как следствие, многие иностранные компании были вынуждены с убытками свернуть деятельность в России, а российские структуры, соответственно, покинули прежние локации в западных странах.

Источник: Kapital.kz

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

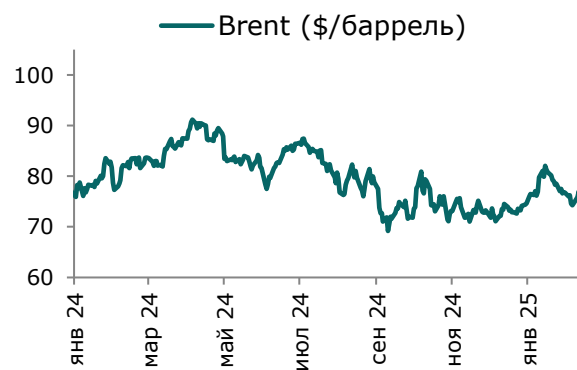
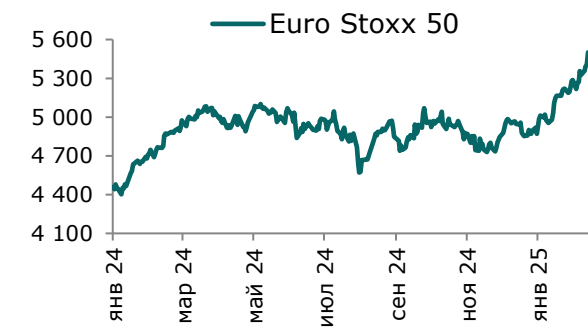
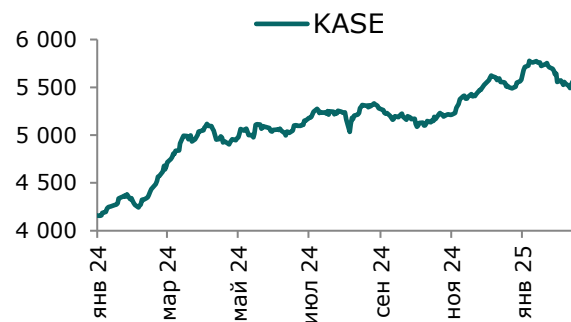
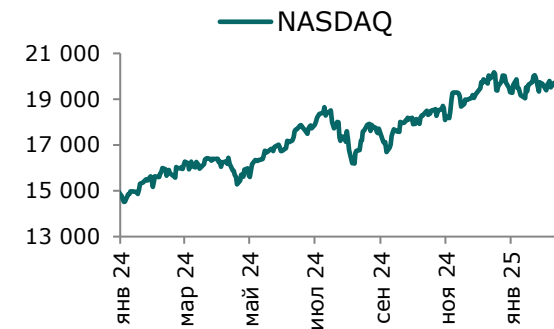
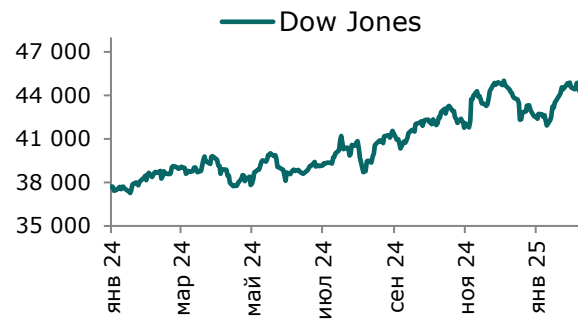
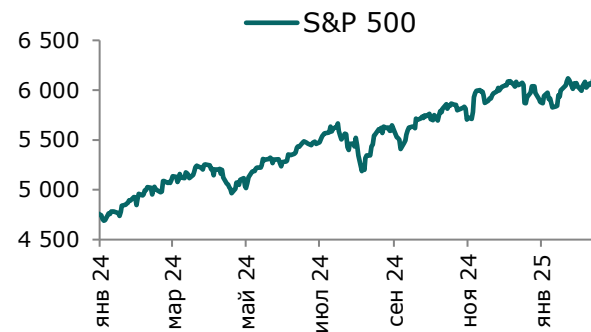
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	499.9	0.5%	-1.2%	-5.6%	-4.7%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	91.5	-0.1%	-2.7%	-8.3%	-19.4%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	-0.1%	-0.8%	-1.2%	-0.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.1%	0.0%	0.2%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.9	-0.3%	-0.1%	-0.3%	-0.1%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 973	0.1%	-0.1%	0.0%	0.6%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.1%	-0.4%	-1.2%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.2%	-0.4%	-0.8%	-0.3%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.7	-0.3%	-1.3%	-4.3%	-8.0%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	86.9	0.0%	0.0%	0.3%	1.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	0.0%	-0.4%	-0.7%	-2.3%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	36.3	0.1%	0.7%	2.0%	2.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	107.1	0.4%	-0.8%	-1.7%	-1.3%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	-0.6%	-0.8%	-1.3%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	1.3%	2.3%	0.8%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.3%	-1.1%	-0.4%	-0.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	152.1	0.4%	-0.3%	-2.3%	-3.3%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	3.6%	2.3%	1 440.7	-0.1%	-0.8%	-1.4%	-2.1%

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

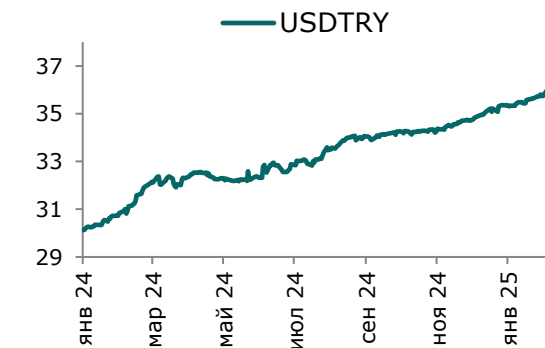
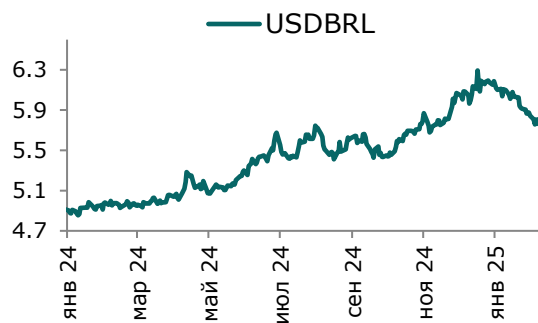
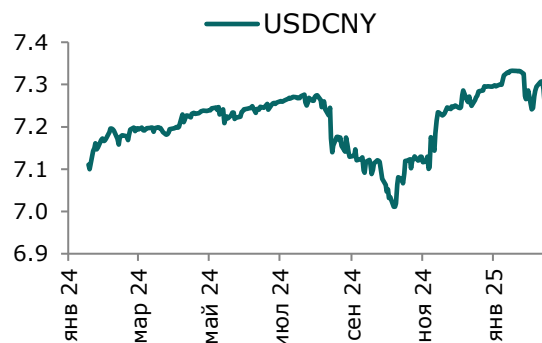
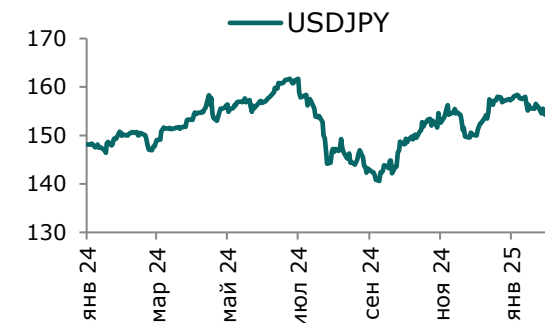
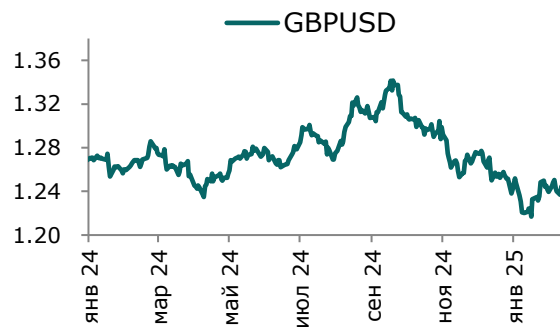
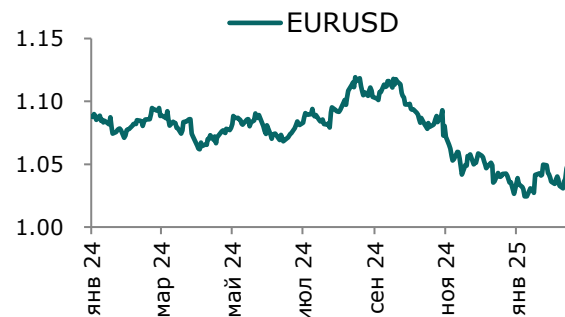
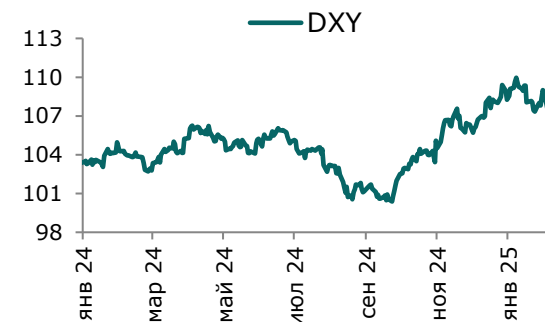
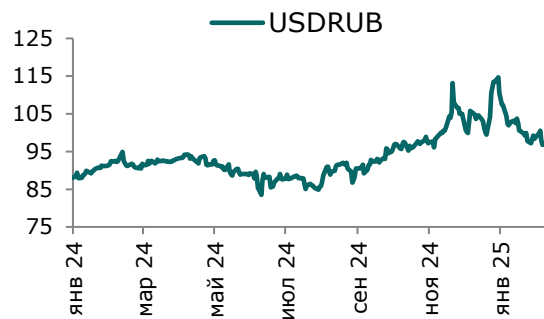
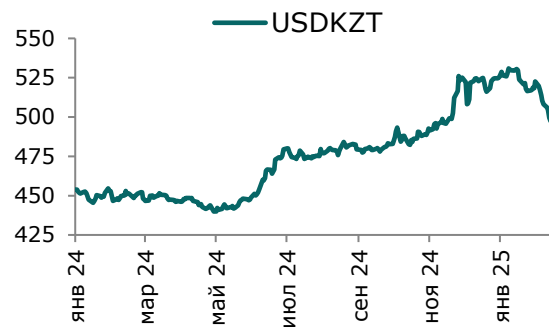
Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.



Ежедневный обзор

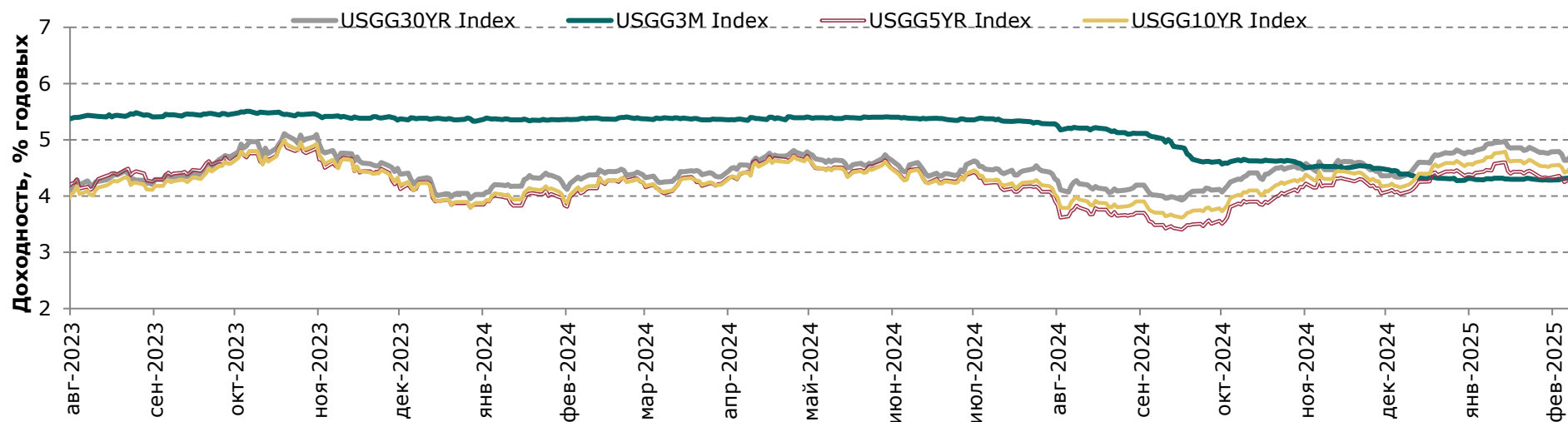
19 февраля 2025 г.



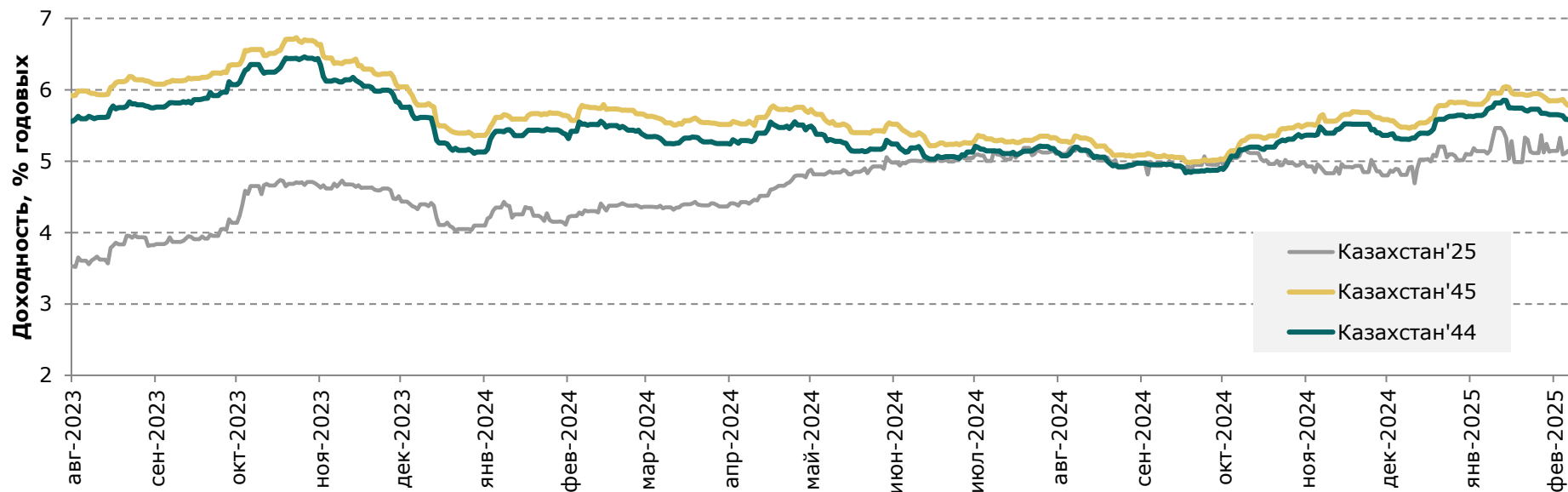
Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

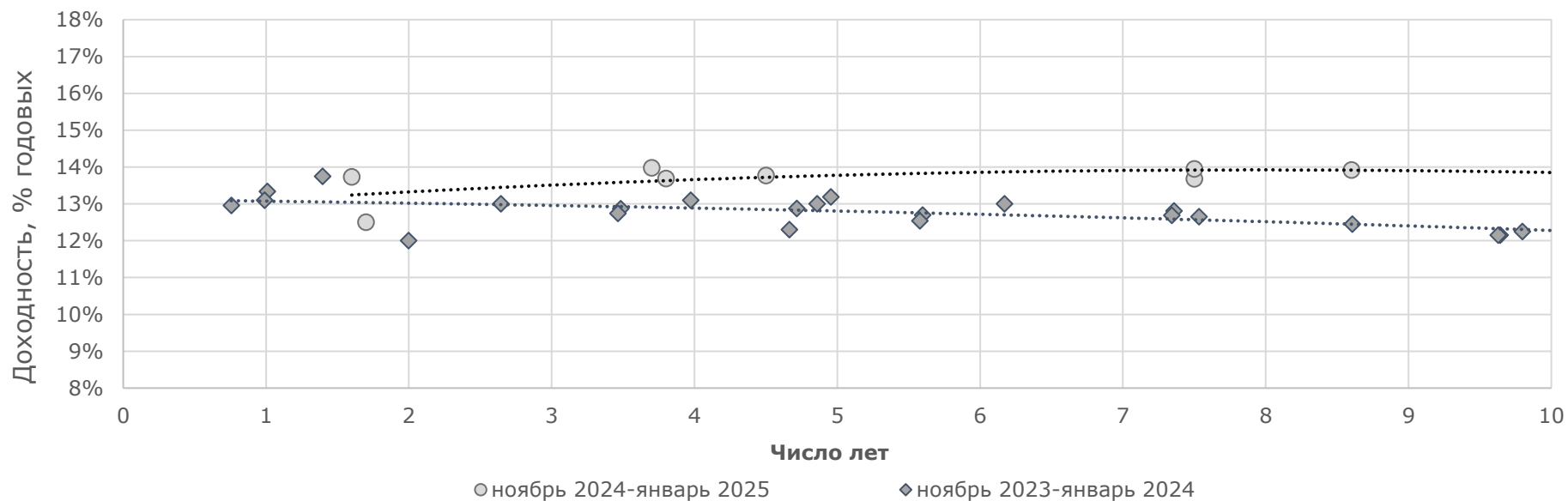
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.84	100.16	5.49	4.73	80.09	76.24	21.07.2025	2 500	0.42
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.04	96.71	3.16	2.71	64.90	74.96	30.09.2026	500	1.56
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	20.93	20.93	144.10	1661.75	15.09.2027	10 000	1.90
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	105.50	105.50	0.87	0.87	-131.70	-120.21	09.11.2028	525	3.58
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.29	18.29	289.05	1389.18	11.09.2030	10 000	3.59
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.94	85.63	3.36	3.27	90.08	90.09	30.09.2034	650	8.62
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	95.25	95.74	5.33	5.26	119.48	81.21	09.04.2035	1 500	7.77
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	90.52	91.32	5.68	5.61	149.59	89.38	14.10.2044	1 000	11.93
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.40	108.21	5.87	5.81	169.96	109.04	21.07.2045	1 500	11.53
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.62	98.25	5.91	5.77	178.24	150.35	24.04.2030	1 250	4.38
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	82.87	83.64	6.21	6.07	206.13	170.83	14.04.2033	750	6.74
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	85.64	86.50	7.04	6.95	287.48	225.45	19.04.2047	1 250	11.39
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.04	92.86	7.07	7.00	292.61	230.11	24.10.2048	1 500	11.43
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.50	99.14	5.49	5.17	122.18	106.72	19.04.2027	250	2.00
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	93.80	94.62	5.91	5.37	149.61	138.61	28.10.2026	500	1.62
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.67	96.42	6.20	5.88	194.35	176.97	26.09.2027	706	2.37
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.42	100.09	8.20	5.26	248.61	240.38	12.05.2025	325	0.23
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.61	100.53	6.36	5.49	172.42	169.98	23.03.2026	107	1.02
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.35	100.92	5.32	5.04	107.04	91.72	15.04.2027	500	1.97
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.69	99.19	5.57	5.45	144.88	118.83	23.10.2029	500	4.03
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.46	86.40	5.77	5.57	160.62	129.23	06.05.2031	255	5.47
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	97.99	98.80	6.88	5.14	168.46	165.36	15.08.2025	500	0.47
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.24	97.94	6.35	5.74	184.85	181.36	15.08.2026	1 000	1.18
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	85.11	85.78	6.52	6.36	238.10	209.14	15.08.2030	750	4.87
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.03	90.82	6.52	6.39	232.70	190.48	15.12.2033	10	6.75
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.03	90.69	6.52	6.41	233.69	191.44	15.12.2033	70	6.75
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.03	90.61	6.52	6.42	234.37	192.10	15.12.2033	165	6.75
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	97.40	98.23	7.18	6.63	275.80	265.27	21.10.2026	66	1.54
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.07	13.02	7.56	7.28	343.44	258.10	26.02.2054	26	27.01
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	104.54	105.00	5.86	5.35	137.00	142.10	19.01.2026	7	0.86
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	85.09	86.09	18.72	18.08	1431.80	1485.54	18.03.2027	50	1.84
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.07	100.50	5.96	5.71	169.75	157.34	21.12.2026	100	1.70
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.23	98.04	7.86	7.31	342.95	333.38	30.09.2026	25	1.47
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	99.17	99.74	7.95	7.81	381.92	355.45	04.02.2030	400	4.04

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

19 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%	95.02	95.75	6.82	6.60	264.48	241.33	20.02.2029	500	3.43
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.53	85.29	7.01	6.83	287.95	258.19	25.11.2030	555	4.97
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.64	99.19	6.94	6.09	214.03	213.71	21.10.2025	300	0.64
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	98.92	99.33	6.99	6.42	247.98	249.38	19.11.2025	300	0.71
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.53	100.79	6.53	6.45	234.60	212.73	19.11.2028	500	3.14
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	99.74	99.89	7.00	6.97	291.71	259.31	19.11.2031	500	5.14
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.51	97.13	7.93	7.37	344.92	340.73	05.04.2026	300	1.13
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	103.64	104.06	8.28	8.17	416.78	391.35	10.02.2029	400	3.61

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	94.2	7.66	7.03	706.38	545.52	01.08.2029	750	3.84
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.0	98.9	7.10	6.73	45.33	34.02	04.10.2027	181	2.33
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.7	100.4	8.02	3.17	11.04	3.17	10.02.2026	212	0.08
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.8	95.8	6.81	6.48	225.82	197.49	07.05.2028	400	2.87
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.0	99.7	6.43	6.12	31.36	22.04	21.09.2027	416	2.31

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM096_0012	14.15%	4.50	11.фев.2025
Министерство Финансов	MUM012_0160	13.75%	1.00	4.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	14.00%	3.70	4.фев.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.95%	7.50	30.январ.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.98%	3.70	30.январ.2025
Министерство Финансов	MUM144_0009	13.92%	8.60	28.январ.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	13.77%	4.50	21.январ.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.69%	3.80	14.январ.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.68%	7.50	14.январ.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	13.60%	12.10	8.январ.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	13.73%	1.60	8.январ.2025
Министерство Финансов	MUM300_0001	13.17%	14.10	26.нояб.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.30%	14.70	19.нояб.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.50%	1.70	12.нояб.2024

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

19 февраля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами					
	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
07.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	(40.3)
31.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
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

Источник: Национальный Банк РК

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».

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance