



Ежедневный обзор

Фондовые индексы закрылись смешанно

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы закрылись смешанно;
- Акции Super Micro выросли на 15.5% после подачи задержанных отчетов и предотвращения исключения с Nasdaq;
- Intuit превзошла ожидания рынка;
- First Solar объявила финансовые результаты за четвертый квартал и весь 2024 г.;
- American Tower Corporation опубликовала финансовые результаты за 4 квартал и 2024 г.;
- Акции Sempra рухнули после слабого отчета и снижения прогноза;
- Казахстан и Россия выразили готовность к совместному строительству ТЭЦ в трех городах Казахстана;
- Казахстан готов участвовать в строительстве малых ГЭС в Киргизии.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY закрылся на отметке в 106.3 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.2% до 499.0.

»» Нефть снизилась на 2.4%

Нефть значительно упала на 2.4% на фоне падения уверенности потребителей в США, а также сохранении перспектив введения торговых пошлин. Фьючерсы на Brent снизились на 2.4% до \$73.0 за баррель. Планы по повышению тарифов вызвали обеспокоенность по поводу инфляции в Федеральной резервной системе США. Участники рынка сохраняют свои опасения об удержании высоких процентных ставок, и замедлении экономического роста. Трамп заявил, что тарифы на импорт из Канады и Мексики должны вступить в силу 4 марта.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 955.3	-0.47%	1.25%
Dow Jones	США	43 621.2	0.37%	2.53%
NASDAQ	США	19 026.4	-1.35%	-1.47%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 447.9	-0.11%	11.27%
FTSE 100	Великобритания	8 668.7	0.11%	6.06%
CAC 40	Франция	8 051.1	-0.49%	9.08%
DAX	Германия	22 410.3	-0.07%	12.56%
IBEX 35	Испания	13 116.8	0.80%	13.12%
FTSE MIB	Италия	38 714.5	0.63%	13.25%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 237.8	-1.09%	-5.19%
Hang Seng	Гонконг	23 034.0	2.54%	17.74%
Shanghai	Китай	3 346.0	0.50%	0.32%
Sensex	Индия	74 454.4	0.20%	-4.53%
Singapore	Сингапур	3 915.9	0.00%	3.38%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	125 979.5	0.46%	4.74%
NIFTY 50	Индия	22 547.6	-0.03%	-4.64%
Borsa Index	Турция	9 451.6	-1.29%	-3.86%
KASE	Казахстан	5 583.0	-0.44%	0.09%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	73.0	-2.4%	-3.7%	-5.8%	-2.2%
Медь	9 401.5	-1.0%	-0.7%	3.4%	6.7%
Цинк	2 811.5	-1.4%	-2.5%	-1.0%	-5.6%
Золото	2 915.0	-1.2%	0.6%	5.5%	11.1%
Серебро	31.7	-1.9%	-3.5%	4.3%	9.8%
Природный газ	4.2	4.5%	4.2%	12.9%	14.9%
Алюминий	2 638.5	-0.6%	-1.1%	1.4%	3.4%

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

» Фондовые индексы закрылись смешанно

Индекс Dow Jones вырос на 0.37%, индекс S&P 500 снизился на 0.47%, а индекс NASDAQ Composite потерял 1.35%. Основные фондовые индексы США показали разнонаправленное движение. Экономика США по-прежнему выглядит стабильной, и рост продолжает наблюдаться. Однако, впервые с июня, показатель ожиданий потребителей относительно краткосрочной экономической ситуации упал ниже порога, который обычно сигнализирует о возможной рецессии, согласно данным The Conference Board. Увеличение пессимизма наблюдается среди всех групп населения, включая домохозяйства с высоким и низким доходом, а также среди старших и младших возрастных групп. Акции энергетической компании Sempra (SRE) упали на 19.0%, что стало наибольшим падением среди компаний S&P 500. Ее квартальные результаты по прибыли и выручке оказались ниже ожиданий, а также был снижен прогноз по прибыли на 2025 год. Между тем, доходность по 10-летним казначейским облигациям США составляет 4.33%.

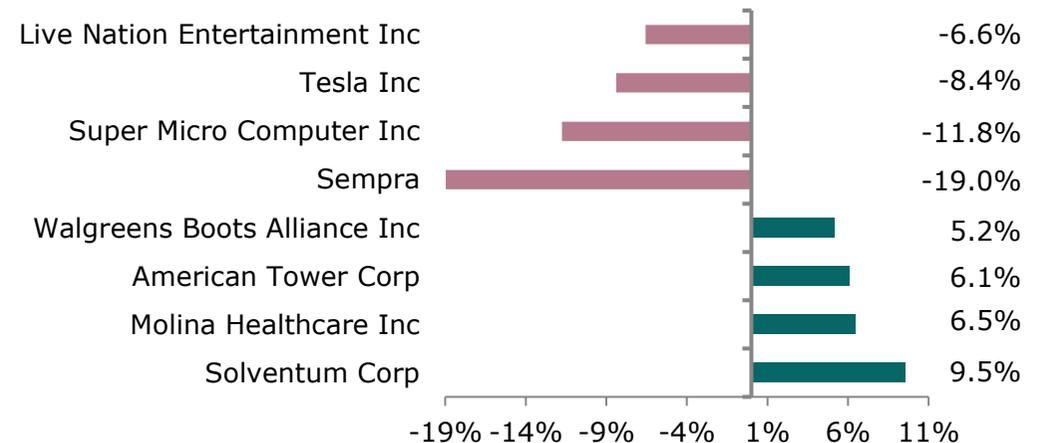
» Акции Super Micro выросли после подачи задержанных отчетов и предотвращения исключения с Nasdaq

Акции компании Super Micro (SMCI) выросли на 15.5% в послесессионной торговле во вторник после того, как компания уложила в срок, установленный Nasdaq, для подачи задержанных регуляторных отчетов, чтобы избежать исключения с биржи.

После завершения торгов во вторник Super Micro подала обновленные квартальные отчеты за финансовый год, завершившийся 30 июня 2024 г., а также за кварталы, завершившиеся 30 сентября 2024 г. и 31 декабря 2024 г. Компания Super Micro Computer производит серверные продукты с использованием чипов AI от Nvidia для дата-центров.

Компания задержала подачу своих квартальных и годовых отчетов в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC) после того, как отчет шорт-селлера Hindenburg Research в августе

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.32%	4.29%	4.53%	4.62%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.58%	4.55%	4.77%	4.85%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.51%	4.56%	4.56%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.46%	2.48%	2.49%	2.55%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.79%	4.79%	4.86%	5.03%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	106.3	-0.3%	-0.7%	-1.0%	-2.0%
USD/KZT	499.0	-0.2%	-0.2%	-3.4%	-4.9%
USD/RUB	86.3	-0.1%	-3.7%	-12.0%	-23.9%
EUR/USD	1.1	0.4%	0.7%	0.2%	1.5%
GBP/USD	1.3	0.3%	0.4%	1.3%	1.2%
USD/JPY	149.0	-0.5%	-2.0%	-3.5%	-5.2%

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

прошлого года обвинил Super Micro в манипуляциях с бухгалтерией.

Эти обвинения привели к падению акций Super Micro, так как компания столкнулась с расследованием Министерства юстиции, ее бухгалтер уволился, а задержка подачи отчетности в SEC поставила производителя серверов под угрозу исключения с биржи Nasdaq. Компания пропустила первый срок подачи отчетности в Nasdaq, чтобы избежать исключения, который истек в конце 2024 г., но получила продление до 25 февраля.

Super Micro отвергла обвинения Hindenburg в нарушениях бухгалтерии. Компания наняла нового бухгалтера и заявила в декабре, что независимый аудит ее бизнеса не обнаружил доказательств нарушений.

>> Intuit превзошла ожидания рынка

Intuit представила финансовые результаты, превзошедшие ожидания рынка, и опубликовала прогноз на предстоящий квартал, который также оказался выше консенсус-прогноза Уолл-Стрит, что особенно важно в ключевой сезон подачи налоговых деклараций.

Разработчик программного обеспечения для подготовки налоговых отчетов зафиксировал чистую прибыль в размере \$471 млн, или \$1.67 на акцию, во втором квартале 2025 финансового года. Для сравнения, в аналогичном периоде прошлого года прибыль составила \$353 млн, или \$1.25 на акцию.

Скорректированная прибыль составила \$3.32 на акцию, тогда как аналитики, опрошенные FactSet, прогнозировали \$2.57 на акцию.

Выручка выросла до \$3.96 млрд по сравнению с \$3.39 млрд годом ранее, превысив консенсус-прогноз аналитиков в \$3.83 млрд.

Выручка глобального подразделения бизнес-решений увеличилась на 19% и достигла \$2.7 млрд. Выручка Credit Karma выросла на 36% до \$511 млн. Потребительский сегмент показал рост на 3%, до \$509 млн.

В прогнозе на третий квартал финансового года Intuit ожидает выручку в диапазоне \$7.55–\$7.60 млрд, прибыль на акцию в

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

пределах \$9.22–\$9.28 и скорректированную прибыль на уровне \$10.89–\$10.95. В свою очередь, консенсус-прогноз аналитиков FactSet составлял \$7.52 млрд, \$9.95 и \$11.51 соответственно.

Компания, базирующаяся в Маунтин-Вью, Калифорния, сохранила прогноз на весь финансовый год. Финансовый директор Сандип Ауджла заявил, что Intuit уверена в способности обеспечить двузначные темпы роста выручки и дальнейшее расширение маржи в текущем году.

>> First Solar объявила финансовые результаты за четвертый квартал и весь 2024 год

Выручка составила \$4.2 млрд за год, что совпало с консенсус прогнозом аналитиков. Чистая прибыль на разводненную акцию составила \$12.02 за 2024 г., что оказалось ниже ожиданий аналитиков (\$13.16). Акция отреагировала ростом на пострыночных торгах на 1.7%.

Компания заключила новые заказы на 4.4 ГВт по средней цене 30.5 центов за ватт (без учета корректировок, внутренних поставок в Индии и аннулированных контрактов). Генеральный директор Марк Уидмар отметил ключевые достижения, включая расширение производственных мощностей, включая запуск завода в Алабаме и строительство объекта в Луизиане, а также создание нового R&D-центра в Огайо.

В 2025 г. First Solar ожидает выручку в диапазоне \$5.3–\$5.8 млрд, прибыль на акцию в пределах \$17.00–\$20.00 и чистый объем денежных средств к концу года от \$0.7 млрд до \$1.2 млрд. Капитальные затраты составят \$1.3–\$1.5 млрд, а объем продаж модулей прогнозируется на уровне 18–20 ГВт.

>> American Tower Corporation опубликовала финансовые результаты за 4 квартал и 2024 год

Выручка за квартал выросла на 3.7% и составила 2.55 млрд долларов, а за год увеличилась на 1.1% до 10.13 млрд долларов. Доход от аренды увеличился на 2.0% в 4 квартале, достигнув 2.48 млрд долларов, а за весь год – на 0.7% до 9.93 млрд долларов. Чистая прибыль продемонстрировала резкий рост: в 4 квартале до 1.23 млрд долларов, а по итогам года – на 66.8% до 2.28 млрд

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

долларов. Существенный скачок был обусловлен изменениями в расчетах амортизации и положительными курсовыми разницеми.

Генеральный директор American Tower Стивен Вондран отметил, что компания продолжает демонстрировать стабильные результаты, поддерживаемые ростом спроса на телекоммуникационную инфраструктуру, развитием 5G и эффективным управлением расходами. Несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию, потребность в телекоммуникационных мощностях остается высокой.

В 2024 году компания активно оптимизировала свой портфель активов. В сентябре была завершена продажа бизнеса в Индии, а в 4 квартале проданы активы в Австралии и Новой Зеландии за 77.6 млн долларов. В 1 квартале 2025 г. планируется завершение сделки по продаже волоконно-оптических активов в Южной Африке за 132.7 млн долларов. Компания продолжает реализацию стратегии сокращения долговой нагрузки и укрепления финансовой устойчивости, обеспечивая акционерам долгосрочный рост и стабильные дивиденды.

»» **Акции Sempra рухнули после слабого отчета и снижения прогноза**

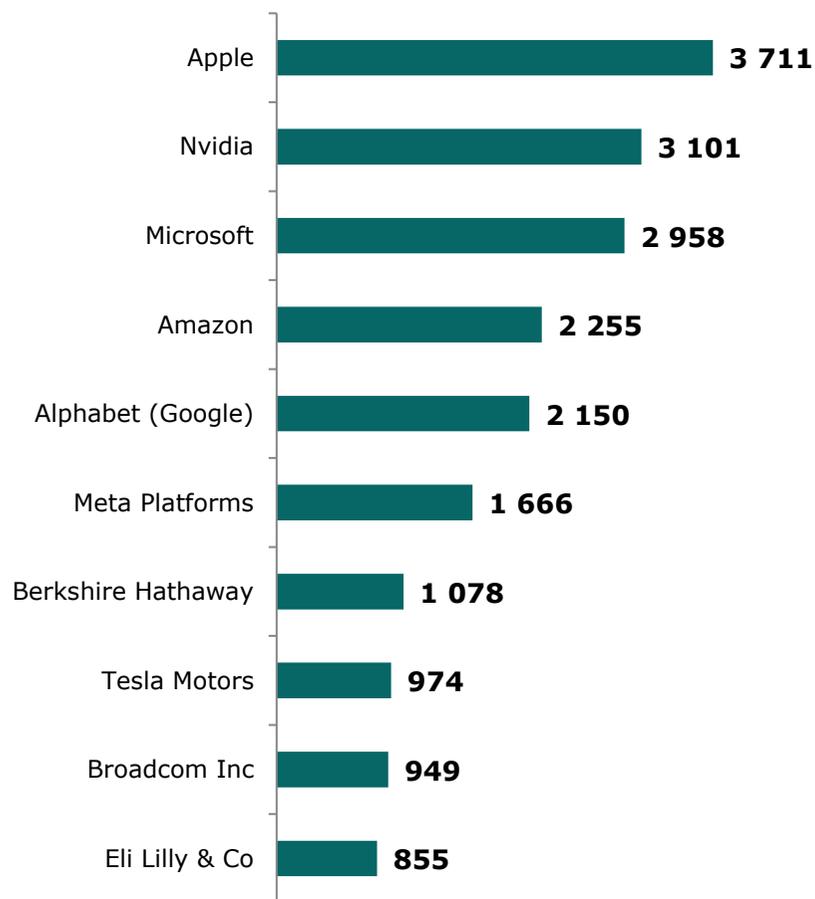
Котировки Sempra обвалились на 19% после публикации слабой квартальной отчетности и пересмотра финансового прогноза. Чистая прибыль за четвертый квартал составила \$1.50 на акцию, что ниже ожиданий аналитиков в \$1.60. Выручка оказалась значительно слабее прогноза — \$3.8 млрд, против ожидаемых \$4.9 млрд.

Главный негативный фактор — снижение прогноза на 2025 г. Компания теперь ожидает прибыль в диапазоне \$4.30–\$4.70 на акцию вместо ранее прогнозируемых \$4.90–\$5.25. Аналитики ожидали \$5.16. Прогноз на 2026 год также разочаровал — \$4.80–\$5.30 на акцию при рыночных ожиданиях в \$5.56.

Ежедневный обзор

26 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	-0.47%	-29.0	503	100%
Information Technology	-1.4%	-25.7	69	31.1%
Financials	-0.1%	-1.9	73	14.2%
Consumer Discretionary	0.9%	5.4	61	10.8%
Health Care	-0.8%	-5.3	50	10.6%
Communication Services	-1.5%	-8.8	22	9.5%
Industrials	0.5%	2.6	78	8.2%
Consumer Staples	1.7%	5.9	38	5.9%
Energy	-1.5%	-2.9	22	3.3%
Utilities	-0.5%	-0.7	31	2.4%
Real Estate	1.2%	1.5	31	2.2%
Materials	0.8%	0.9	28	2.0%

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

- **Казахстан и Россия выразили готовность к совместному строительству ТЭЦ в трех городах Казахстана**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов и зампреда правительства Российской Федерации Александр Новак обсудили сотрудничество в энергетической, нефтяной, газовой и инфраструктурной сферах, сообщила пресс-служба главы кабинета министров Казахстана.

«Стороны выразили готовность к совместной реализации перспективных проектов. В частности, обсуждены вопросы строительства ТЭЦ в городах Кокшетау, Семей и Усть-Каменогорск, модернизации 3-го и 4-го блоков Экибастузской ГРЭС-2 и другие важные направления сотрудничества», - говорится в сообщении.

Ранее во вторник Новак встретился с президентом Казахстана Касым-Жомартом Токаевым.

Как сообщалось, Казахстан планирует построить совместно с Россией три ТЭЦ в городах Кокшетау (мощностью 240 МВт), Семей (360 МВт) и Усть-Каменогорске (360 МВт). К реализации проектов привлечена ПАО "Интер РАО", роль которой будет заключаться в управлении проектами с выполнением функционала генерального подрядчика с привлечением к основным видам работ подрядных организаций. Отрабатывается механизм финансирования этих проектов. В Минэнерго Казахстана отмечали, что основным сценарий финансирования - это заем правительства РФ с субсидированием.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан готов участвовать в строительстве малых ГЭС в Киргизии**

Министерства энергетики Казахстана и Киргизии подписали дорожную карту реализации проектов строительства малых гидроэлектростанций (ГЭС) на территории Киргизии, сообщила пресс-служба казахстанского ведомства.

Документ подписан в рамках первого официального визита в Казахстан председателя кабинета министров - руководителя администрации президента Киргизии Адылбека Касымалиева.

Дорожная карта предусматривает поиск казахстанских инвесторов для реализации проектов малых ГЭС.

«Казахстан последовательно выступает за укрепление регионального сотрудничества в области энергетики. Подписание Дорожной карты с Кыргызстаном - еще одно подтверждение нашей приверженности этому курсу. Мы готовы делиться своим опытом и ресурсами, чтобы вместе строить энергетически независимое будущее», - отметил министр энергетики Казахстана Алмасадам Саткалиев, слова которого приведены в пресс-релизе.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

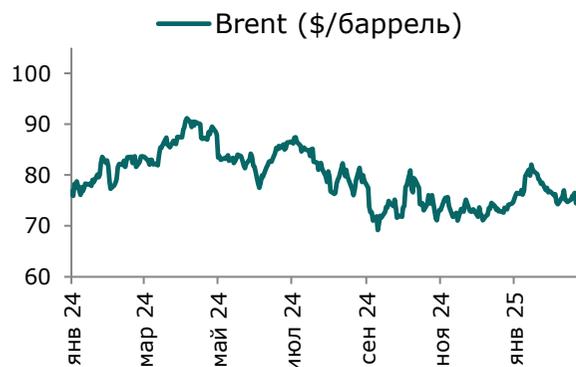
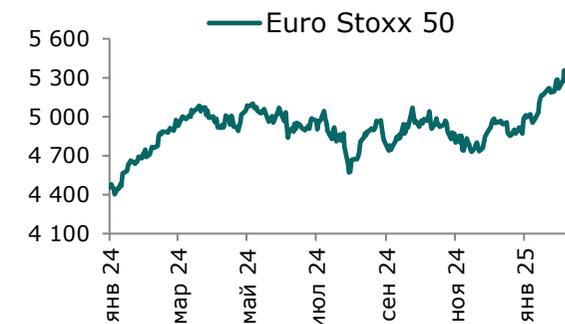
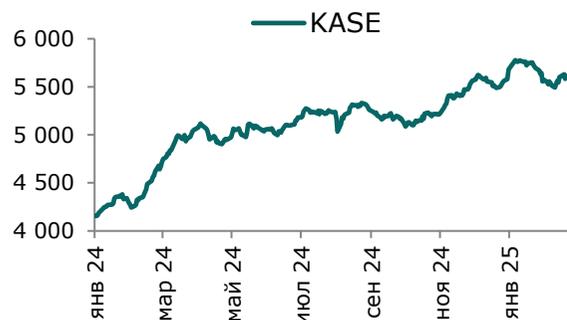
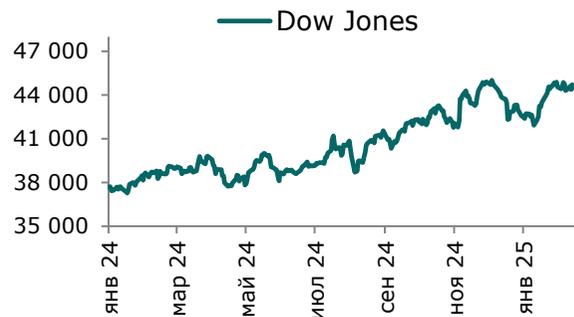
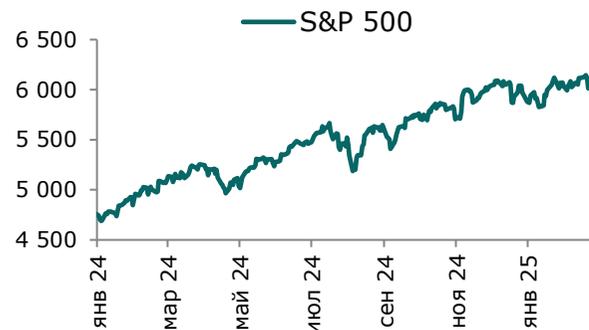
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	499.0	-0.2%	-0.2%	-3.4%	-4.9%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	86.3	-0.1%	-3.7%	-12.0%	-23.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	-0.3%	0.1%	-2.3%	-0.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	-0.1%	0.2%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	11.0	0.0%	0.0%	-0.1%	0.2%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 911	-0.1%	-0.3%	-0.5%	0.1%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.3%	0.1%	-0.5%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.1%	-0.3%	-1.0%	-0.7%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.8	0.4%	0.5%	-1.9%	-6.9%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	86.7	0.0%	-0.3%	0.4%	1.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	0.2%	0.1%	-1.7%	-2.3%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	36.4	0.0%	0.4%	2.0%	3.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	106.3	-0.3%	-0.7%	-1.6%	-2.0%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.4%	0.8%	-0.4%	-0.5%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.3%	0.4%	1.3%	1.2%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	-0.5%	-1.1%	-1.0%	-1.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	149.0	-0.5%	-2.0%	-3.5%	-5.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 434.0	0.3%	-0.5%	-0.1%	-2.6%

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

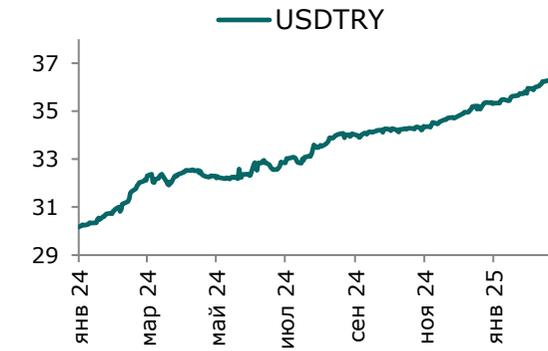
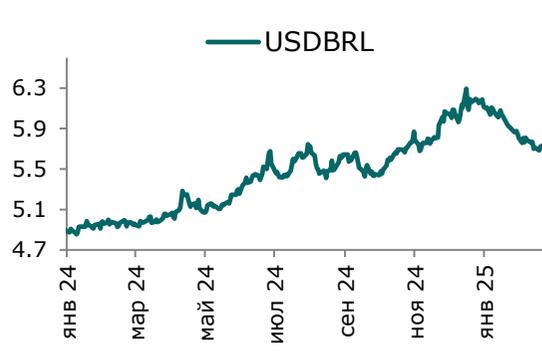
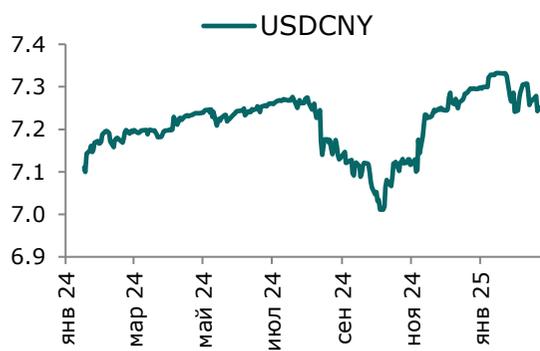
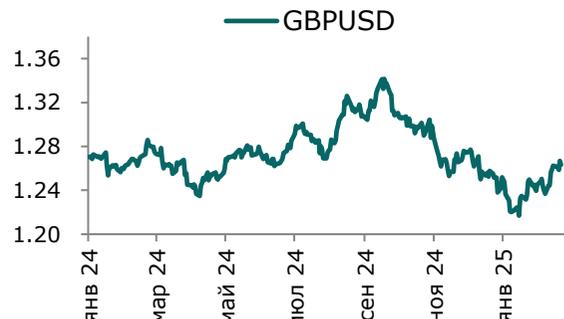
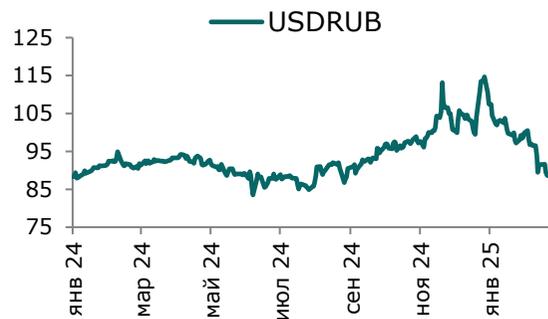
Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.



Ежедневный обзор

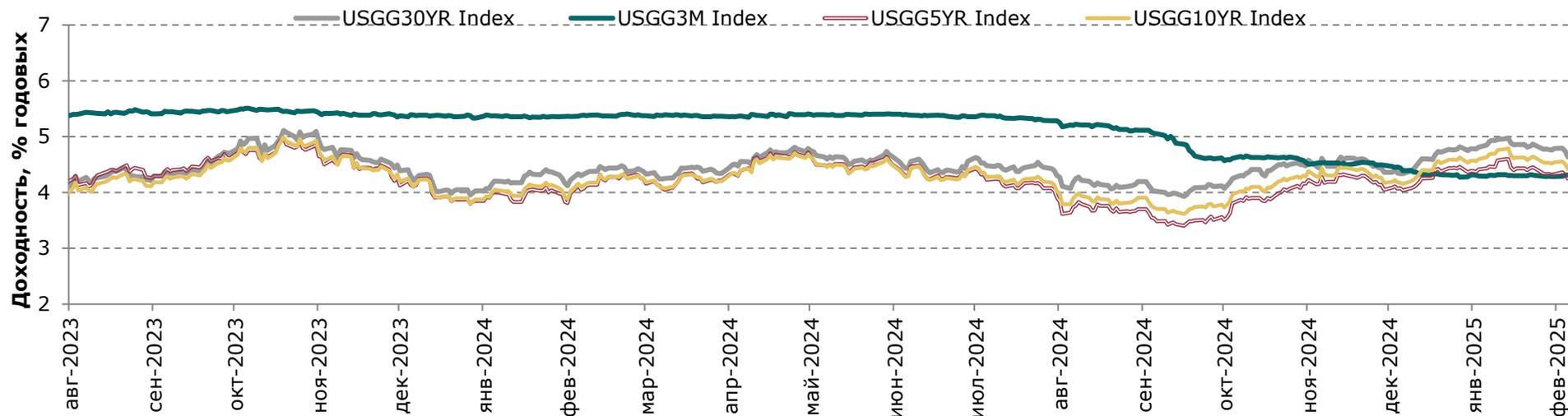
26 февраля 2025 г.



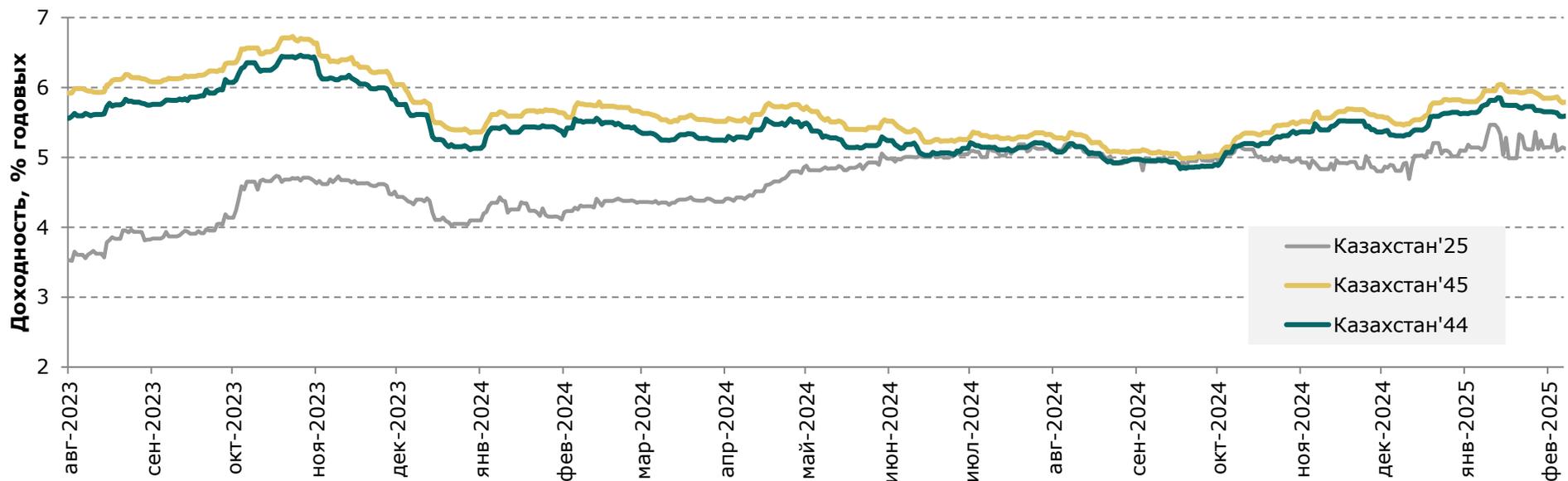
Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

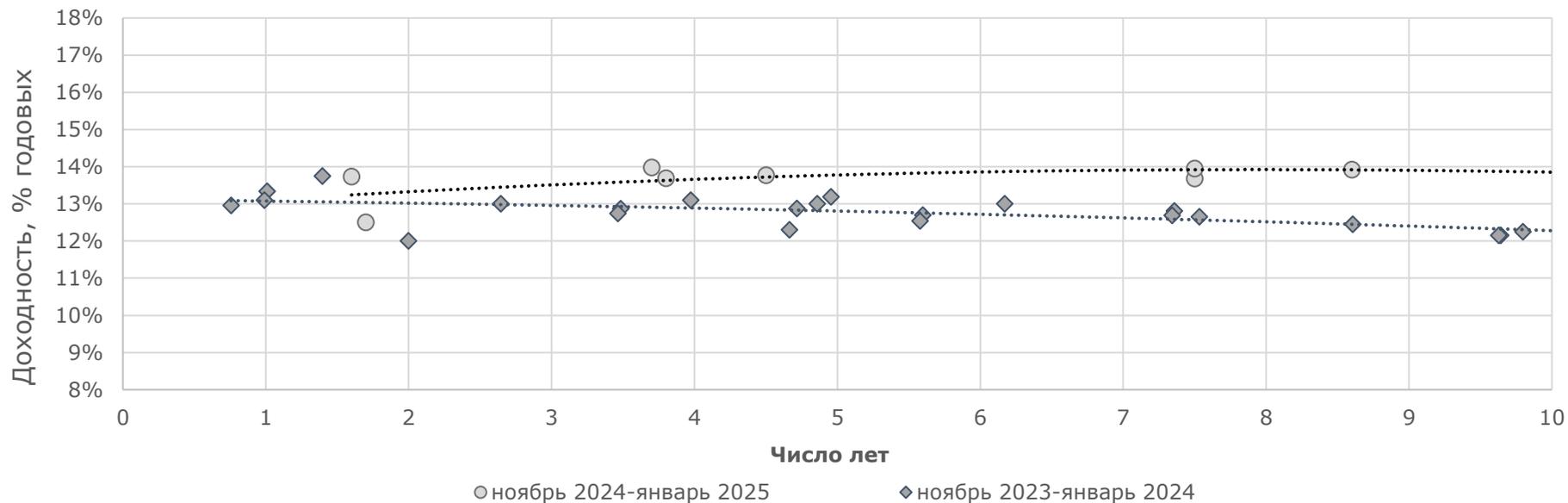
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.82	100.18	5.55	4.65	81.25	77.84	21.07.2025	2 500	0.40
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.07	96.74	3.17	2.72	70.42	77.22	30.09.2026	500	1.54
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	21.03	21.03	177.59	1678.05	15.09.2027	10 000	1.88
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.16	3.16	89.30	100.70	09.11.2028	525	3.45
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.32	18.32	284.32	1397.56	11.09.2030	10 000	3.57
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.80	85.25	3.38	3.32	93.99	90.14	30.09.2034	650	8.59
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	95.57	96.01	5.28	5.23	120.31	81.89	09.04.2035	1 500	7.76
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	90.71	91.45	5.66	5.60	152.23	92.83	14.10.2044	1 000	11.92
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	107.64	108.22	5.85	5.81	172.94	111.91	21.07.2045	1 500	11.51
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.59	98.14	5.92	5.80	185.28	157.64	24.04.2030	1 250	4.36
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	83.18	83.89	6.16	6.03	206.58	171.14	14.04.2033	750	6.72
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	85.86	86.71	7.02	6.93	289.30	226.92	19.04.2047	1 250	11.39
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.33	93.09	7.04	6.97	294.04	230.91	24.10.2048	1 500	11.43
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.55	99.18	5.47	5.16	127.37	111.26	19.04.2027	250	1.98
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	93.89	94.68	5.89	5.37	154.59	143.91	28.10.2026	500	1.60
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.77	96.57	6.17	5.82	197.09	179.07	26.09.2027	706	2.35
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.48	100.18	8.13	4.81	223.57	215.59	12.05.2025	325	0.21
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.53	100.63	6.46	5.39	176.74	175.80	23.03.2026	107	1.00
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.36	100.83	5.32	5.08	115.77	99.83	15.04.2027	500	1.96
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.80	99.26	5.54	5.43	148.19	122.31	23.10.2029	500	4.01
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.59	86.45	5.75	5.57	164.41	133.12	06.05.2031	255	5.45
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	97.96	98.79	7.10	5.27	188.57	185.91	15.08.2025	500	0.46
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.18	97.84	6.44	5.86	200.21	198.03	15.08.2026	1 000	1.16
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	85.07	85.73	6.54	6.38	245.23	216.52	15.08.2030	750	4.85
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.50	91.28	6.44	6.32	230.22	187.95	15.12.2033	10	6.74
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.50	91.16	6.44	6.34	231.20	188.90	15.12.2033	70	6.74
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.50	91.08	6.44	6.35	231.87	189.55	15.12.2033	165	6.74
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	97.91	98.73	6.86	6.32	249.96	239.83	21.10.2026	66	1.52
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.07	13.03	7.56	7.28	346.52	260.52	26.02.2054	26	26.99
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	104.84	105.29	5.41	4.91	97.31	100.83	19.01.2026	7	0.85
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	85.23	86.23	18.70	18.06	1436.63	1489.78	18.03.2027	50	1.82
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.16	100.59	5.90	5.65	170.20	157.65	21.12.2026	100	1.68
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.58	98.37	7.64	7.10	327.17	318.21	30.09.2026	25	1.45
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	99.02	99.82	7.99	7.79	388.03	361.77	04.02.2030	400	4.02

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

26 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%	95.22	95.92	6.76	6.56	269.03	245.73	20.02.2029	500	3.51
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.96	85.71	6.91	6.74	281.84	252.27	25.11.2030	555	4.95
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.75	99.34	6.82	5.88	202.71	201.54	21.10.2025	300	0.62
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.07	99.45	6.80	6.26	247.58	248.07	19.11.2025	300	0.69
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.81	101.13	6.44	6.35	241.94	219.82	19.11.2028	500	3.12
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	99.82	100.18	6.98	6.91	299.37	266.83	19.11.2031	500	5.12
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.81	97.64	7.69	6.94	325.61	322.75	05.04.2026	300	1.11
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	104.26	104.70	8.12	8.01	407.91	382.57	10.02.2029	400	3.59

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%	91.8	94.1	7.71	7.08	394.15	306.78	01.08.2029	750	3.82
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.1	99.1	7.06	6.63	40.37	28.52	04.10.2027	181	2.31
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.8	100.3	8.02	3.90	10.65	3.90	10.02.2026	212	0.09
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.7	95.6	6.87	6.56	187.68	165.91	07.05.2028	400	2.85
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.8	99.4	6.52	6.25	33.61	25.48	21.09.2027	416	2.29

Ежедневный обзор

26 февраля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM012_0160	13.90%	0.95	21.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0007	14.04%	2.60	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	14.15%	4.50	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.02%	12.00	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	14.15%	4.50	11.фев.2025
Министерство Финансов	MKM012_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.ноя.2024
Министерство Финансов	MUM300_0002	13.30%	14.70	19.ноя.2024
Министерство Финансов	MOM060_0052	12.50%	1.70	12.ноя.2024

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

26 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

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

Адрес:

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

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

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».