



Ежедневный обзор

Фондовые индексы закрылись смешанно

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы закрылись смешанно;
- Invitation Homes опубликовала финансовые результаты за 4 кв.;
- Morningstar отчиталась за 4 квартал;
- Nvidia (NVDA) отчиталась о прибыли за четвертый квартал;
- ЕАБР намерен продолжить финансирование стратегических проектов в Казахстане в 2025 г.;
- Казахстан планирует поставить 1.5 млн т нефти в Германию по «Дружбе» в 2025 г.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY закрылся на отметке в 106.4 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.4% до 500.9.

»» Цена на нефть снизилась

Цена на нефть закрылась около годового минимума, при этом участники рынка сосредоточены на угрозах тарифов со стороны президента США Дональда Трампа и проблемах с поставками. Трамп заявил, что запланированные тарифы против Мексики и Канады не будут отменены, хотя сроки их введения остаются неясными. Также, по его словам, на повестке дня стоят пошлины против ЕС. Президент США сообщил, что намерен аннулировать лицензию компании Chevron Corp. на добычу нефти в Венесуэле, что может поставить под угрозу восстановление экономики страны. В то же время в Ираке было объявлено, что достигнуто соглашение с Курдистаном о возобновлении экспорта нефти, однако сроки реализации этого соглашения не уточняются. Что касается ситуации в Украине, президент Владимир Зеленский посетит США в пятницу, сообщил президент Трамп. Этот визит совпадает с прогрессом в переговорах о завершении трехлетней войны между Москвой и Киевом, что может привести к ослаблению санкций в отношении российских потоков.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 956.1	0.01%	1.27%
Dow Jones	США	43 433.1	-0.43%	2.09%
NASDAQ	США	19 075.3	0.26%	-1.22%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 528.0	1.47%	12.91%
FTSE 100	Великобритания	8 731.5	0.72%	6.83%
CAC 40	Франция	8 143.9	1.15%	10.34%
DAX	Германия	22 794.1	1.71%	14.49%
IBEX 35	Испания	13 332.0	1.64%	14.98%
FTSE MIB	Италия	39 224.7	1.32%	14.74%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 142.4	0.02%	-4.37%
Hang Seng	Гонконг	23 787.9	-1.09%	17.29%
Shanghai	Китай	3 380.2	-0.41%	0.44%
Sensex	Индия	74 602.1	0.18%	-4.35%
Singapore	Сингапур	3 908.1	-0.01%	3.17%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	124 768.7	-0.96%	3.73%
NIFTY 50	Индия	22 592.7	0.20%	-4.45%
Borsa Index	Турция	9 573.2	1.29%	-2.62%
KASE	Казахстан	5 581.1	-0.03%	0.05%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	72.5	-0.7%	-4.6%	-5.3%	-2.8%
Медь	9 460.0	0.6%	-0.1%	5.3%	7.8%
Цинк	2 812.0	0.0%	-2.2%	1.3%	-5.6%
Золото	2 916.4	0.0%	-0.7%	5.7%	11.1%
Серебро	31.9	0.4%	-2.6%	3.3%	10.2%
Природный газ	3.9	-6.4%	-8.7%	12.5%	7.5%
Алюминий	2 632.5	-0.2%	-2.0%	2.3%	3.2%

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

»» Фондовые индексы закрылись смешанно

Акции закрылись смешанно после очередной волатильной сессии, на фоне заявления президента Трампа о его планах по тарифам. Индекс S&P 500 поднялся на 0.1%, Nasdaq 100 также прибавил 0.3%, в то время как индекс Dow Jones снизился на 0.4%. Участники рынка находятся в ожидании данных по ВВП и заявкам по безработице. После закрытия рынка Nvidia опубликовала квартальную отчетность с прибылью на акцию \$0.89 при выручке \$39.3 млрд. Также в среду Трамп сообщил, что тарифы против ЕС будут включать 25% на автомобили и другие товары, а пошлины против Мексики и Канады вступят в силу 2 апреля. Между тем, доходность по 10-летним казначейским облигациям США составляет 4.275%.

»» Invitation Homes опубликовала финансовые результаты за Q4 и FY 2024 г.

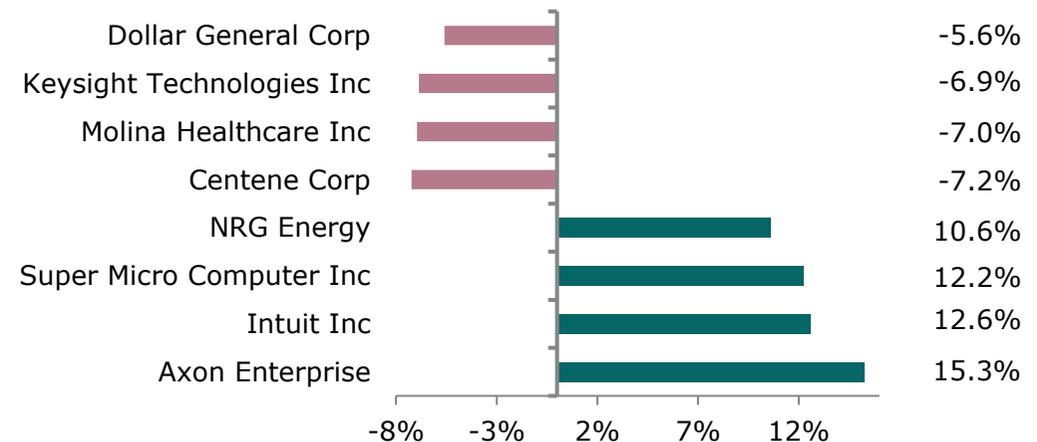
Выручка компании в Q4 2024 выросла на 5.6% до \$659 млн, а за весь 2024 г. – на 7.7% до \$2.62 млрд. Операционные и ремонтные расходы в Q4 составили \$228 млн (незначительное улучшение), а за год – \$935 млн (+6.2%). Чистая прибыль в Q4 достигла \$143 млн (\$0.23 на акцию), а за год – \$453 млн (\$0.74 на акцию).

Ключевые финансовые показатели продемонстрировали стабильный рост: Core FFO на акцию в Q4 увеличился на 5.9% до \$0.47, а AFFO – на 8.9% до \$0.41. В годовом выражении Core FFO вырос на 6.4% до \$1.88, а AFFO – на 6.7% до \$1.60. Чистый операционный доход (NOI) в Q4 увеличился на 4.7%, а в FY 2024 – на 4.6%. Средняя заполняемость в Q4 составила 96.7%, а за весь 2024 г. – 97.3%.

Рост арендных ставок за Q4 был неоднозначным: продление договоров принесло +4.2%, но новые аренды снизились на 2.2%, что дало общий рост в 2.3%. В годовом выражении продление выросло на 4.9%, а новые договоры – на 1.0%, обеспечив общий рост арендных ставок в 3.9%.

В течение Q4 компания приобрела 501 дом на сумму \$171 млн, а продала 581 дом за \$245 млн. За весь 2024 год было куплено 2.200 домов на \$764 млн и продано 1.575 домов на \$646 млн.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.28%	4.26%	4.51%	4.53%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.53%	4.51%	4.75%	4.77%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.50%	4.51%	4.61%	4.63%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.43%	2.46%	2.56%	2.57%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.78%	4.79%	4.94%	4.88%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	106.4	0.1%	-0.7%	-1.3%	-1.9%
USD/KZT	500.9	0.4%	-0.2%	-3.1%	-4.5%
USD/RUB	86.8	0.6%	-3.1%	-11.4%	-23.9%
EUR/USD	1.0	-0.3%	0.6%	0.5%	1.3%
GBP/USD	1.3	0.1%	0.7%	1.9%	1.3%
USD/JPY	149.1	0.0%	-1.6%	-4.1%	-5.2%

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

Генеральный директор Invitation Homes Даллас Танер отметил: «В 2024 году компания продемонстрировала одни из лучших финансовых результатов среди публичных жилых REIT, что стало возможным благодаря преданности наших сотрудников и их стремлению к высокому уровню удовлетворенности арендаторов. В будущем мы рассчитываем на устойчивый спрос на качественные арендуемые дома ...»

»» Morningstar отчиталась за 4 квартал

Morningstar, Inc., ведущий поставщик независимой инвестиционной аналитики, сообщил о двузначном росте выручки в 2024 г., а также о значительном увеличении операционного и свободного денежного потока. Выручка за четвертый квартал выросла на 9.7% г/г.

За 2024 г. выручка увеличилась на 11.6% по сравнению с предыдущим годом и составила \$2.3 млрд. Органический рост выручки составил 11.8%. Наибольший вклад в рост выручки внесли подразделения Morningstar Credit, PitchBook и Morningstar Data and Analytics.

Операционная прибыль выросла на 110.2% по сравнению с предыдущим годом и составила \$484.8 млн. Скорректированная операционная прибыль достигла \$493.8 млн, что на 51.2% выше уровня прошлого года. Операционная маржа увеличилась до 21.3%, против 11.3% годом ранее. Продажа активов US TAMP оказала влияние на операционную маржу в размере 2.8% процентного пункта. Скорректированная операционная маржа составила 21.7%, против 16.0% в предыдущем году.

Чистая прибыль за 2024 г. выросла на 162.2% и составила \$369.9 млн, или \$8.58 на разводненную акцию. Скорректированная разводненная прибыль на акцию увеличилась на 54.1% до \$7.89 по сравнению с \$5.12 годом ранее.

Несмотря на сильную отчетность акции снизились на 3.74% на пост маркете на фоне продаж акции Morningstar компанией Principal Financial Group Inc.

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

» Nvidia (NVDA) отчиталась о прибыли за четвертый квартал и опубликовала прогноз на первый квартал, превзойдя ожидания аналитиков.

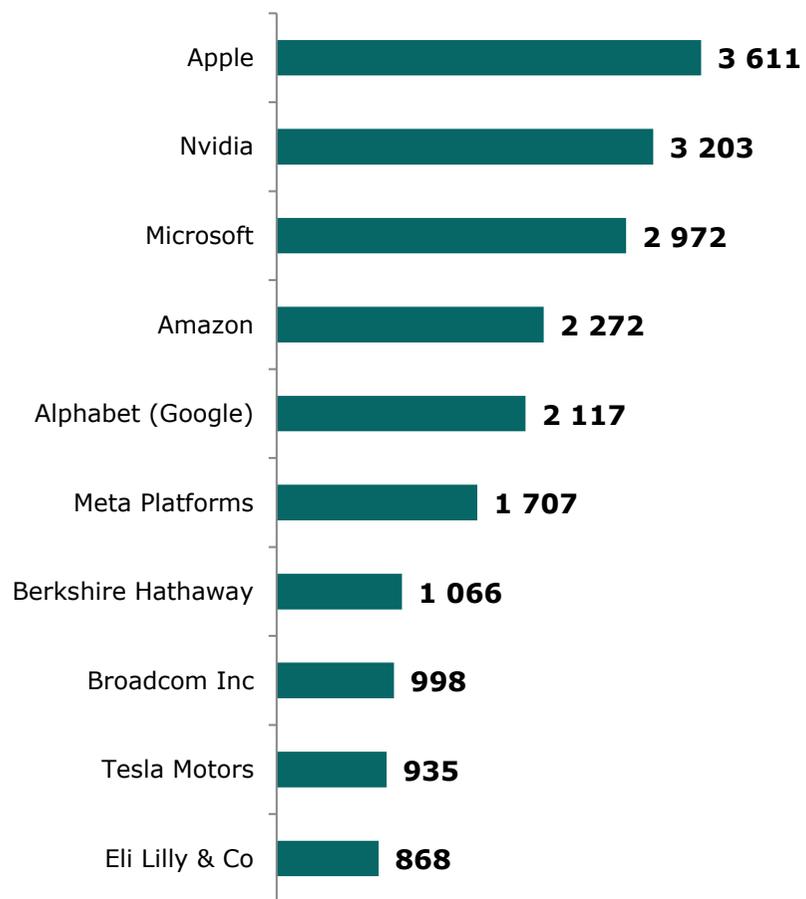
Прибыль Nvidia растет на фоне потенциальных 25% тарифов на полупроводниковые чипы и угрозу усиления экспортного контроля при поставках в Китай. ИИ гигант также борется с последствиями заявлений, что китайский стартап DeepSeek доказывает, что для разработки ИИ достаточно иметь менее мощные чипы Nvidia для своих моделей, что ставит под вопрос оправданность объемов инвестиций в ИИ инфраструктуру.

В четвертом квартале Nvidia сообщила о прибыли на акцию в \$0.89 при выручке в \$39.3 млрд, что превзошло ожидания Уолл-стрит в \$0.84 при выручке в \$38.2 млрд. Компания ожидает выручку в первом квартале в \$43 млрд плюс-минус 2%, что лучше ожидаемых \$42.3 млрд. Выручка по сегменту центров обработки данных составила \$35.6 млрд, что выше ожидаемых \$34 млрд.

Ежедневный обзор

27 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	0.01%	1.2	503	100%
Information Technology	0.9%	16.4	69	31.4%
Financials	-0.2%	-1.5	73	14.1%
Consumer Discretionary	-0.7%	-4.4	61	10.7%
Health Care	-0.4%	-2.4	50	10.5%
Communication Services	0.1%	0.5	22	9.5%
Industrials	0.1%	0.3	78	8.2%
Consumer Staples	-1.9%	-6.5	38	5.8%
Energy	-0.5%	-0.9	22	3.2%
Utilities	0.4%	0.5	31	2.4%
Real Estate	-0.6%	-0.8	31	2.2%
Materials	-0.1%	-0.1	28	2.0%

S

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

- **ЕАБР намерен продолжить финансирование стратегических проектов в Казахстане в 2025 г.**

Евразийский банк развития (ЕАБР) намерен продолжить финансирование ключевых стратегических проектов в сферах энергетики, транспорта и промышленности в текущем году, сообщила пресс-служба правительства.

Об этом председатель правления банка Николай Подгузов заявил во время встречи с премьер-министром Казахстана Олжасом Бектеновым.

Особое внимание, по словам главы ЕАБР, будет уделяться внедрению цифровых технологий и инновационных решений.

В планах банка, в том числе - инвестировать в расширение и модернизацию ТЭЦ в Центральном и Восточном регионе.

«В текущем году ЕАБР планирует инвестировать в такие социально значимые проекты, как расширение и модернизация ТЭЦ в Центральном и Восточном регионе Казахстана, строительство завода по производству полиэтилена, строительство солнечной электростанции мощностью 545 МВт Алтын Дала», - говорится в сообщении.

В свою очередь, премьер-министр отметил, что Казахстан заинтересован в дальнейшем расширении сотрудничества, особенно в сферах энергетики, инженерной и коммунальной инфраструктуры.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан планирует поставить 1.5 млн т нефти в Германию по «Дружбе» в 2025 г.**

Казахстан намерен отгрузить в Германию по нефтепроводу «Дружба» 1.5 млн тонн нефти в 2025 г., следует из материалов «КазМунайГаза» к коллегии министерства энергетики Казахстана. Как указывается в докладах заместителя председателя правления КМГ Курмангазы Исказиева, в 2024 г. по «Дружбе» было поставлено 1.5 млн тонн нефти. В 2025 г. планируется поставить такой же объем – 1.5 млн нефти.

«В 2024 г. объем поставок нефти в Германию увеличен на 50% (с 1 млн тонн в 2023 г. до 1.5 млн тонн в 2024 г. - ИФ-К). В 2025 г. планируется сохранить данный показатель», - сказал Исказиев на заседании коллегии в среду.

Ранее в пресс-службе Минэнерго Казахстана агентству «Интерфакс-Казахстан» сообщали, что республика планирует экспортировать в 2025 г. в Германию 1.2 млн тонн нефти. Таким образом, планы поставок увеличены на 25%.

Позже в среду на брифинге министр энергетики Алмасадам Саткалиев заявил, что при запросе со стороны Германии, объемы могут быть увеличены до 2 млн тонн нефти.

«С нашими коллегами из РФ переговоры ведем. Если будет возможность увеличения поставки, то мы этот объем обеспечим», - сказал он.

Казахстан осуществляет с 2023 г. поставки нефти в Германию по системе магистральных нефтепроводов ПАО «Транснефть» по направлению пункта сдачи нефти «Адамова застава».

Ранее глава Казахстана Касым-Жомарт Токаев заявил, что республика готова нарастить экспорт нефти на немецкий рынок, а глава Минэнерго республики Саткалиев сообщал, что Германия запросила увеличить поставки с 1.2 млн до 2.5 млн тонн ежегодно.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

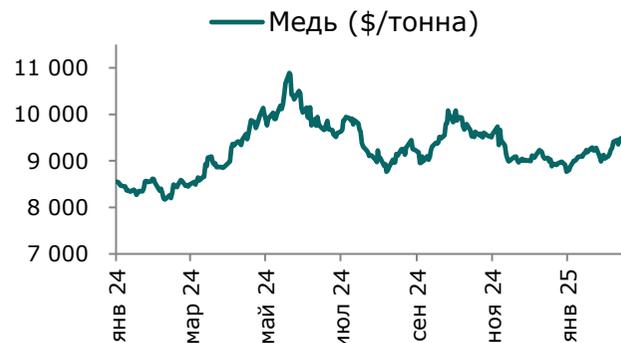
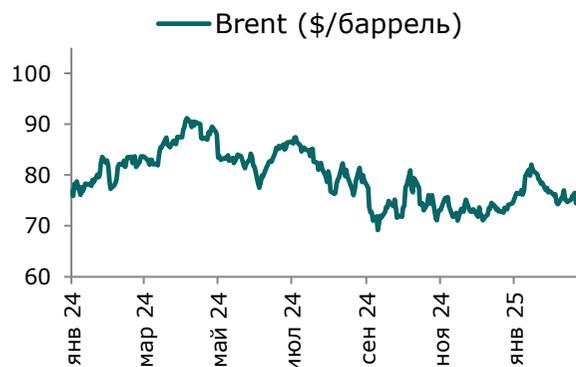
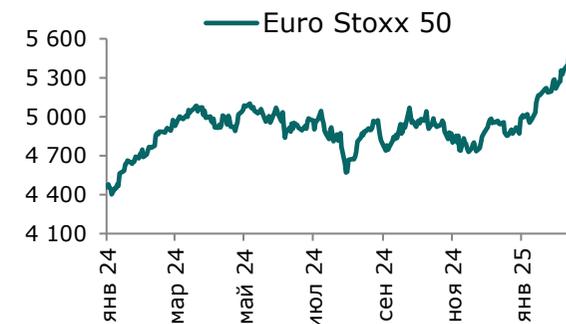
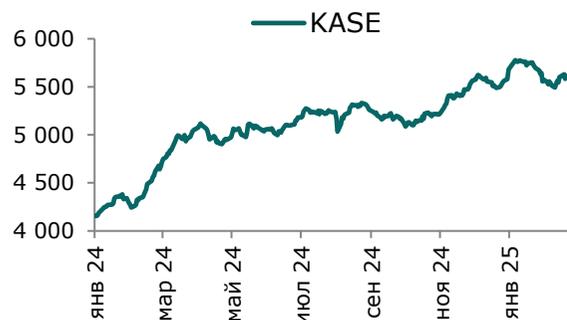
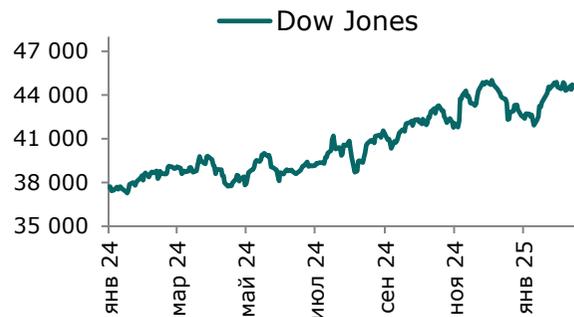
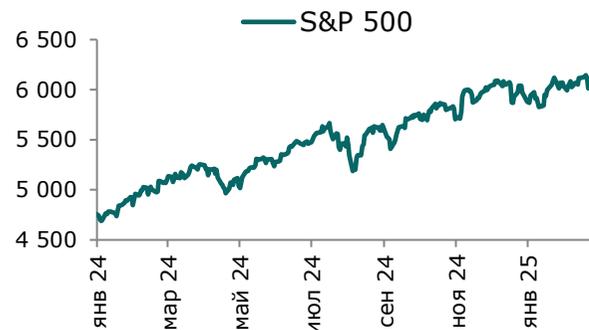
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	15.25%	14.8%	8.7%	500.9	0.4%	-0.2%	-3.1%	-4.5%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	86.8	0.6%	-3.1%	-11.4%	-23.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	0.2%	0.5%	-2.0%	-0.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	11.0	0.0%	0.3%	-0.1%	0.2%
USD/UZS	Узбекистан	13.50%	8.8%	9.8%	12 894	-0.2%	-0.4%	-0.5%	0.0%
USD/UAH	Украина	14.50%	13.4%	6.5%	41.6	-0.3%	-0.1%	-0.6%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.1%	-0.3%	-0.2%	-0.6%
USD/BRL	Бразилия	13.25%	4.6%	4.4%	5.8	0.7%	1.9%	-1.1%	-5.9%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	87.2	0.0%	0.6%	0.8%	1.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	-0.1%	-0.7%	-1.6%	-2.4%
USD/TRY	Турция	45.00%	53.4%	60.0%	36.5	0.1%	0.5%	2.0%	3.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	106.4	0.1%	-0.7%	-1.0%	-1.9%
USD/CAD	Канада	3.00%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	0.7%	-0.4%	-0.3%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.1%	0.7%	1.9%	1.3%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	2.2%	1.1%	0.9	0.2%	-1.1%	-1.1%	-1.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	149.1	0.0%	-1.6%	-4.1%	-5.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 433.4	0.0%	-0.6%	-0.2%	-2.6%

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

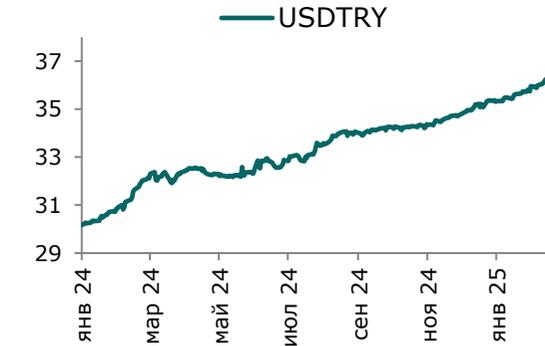
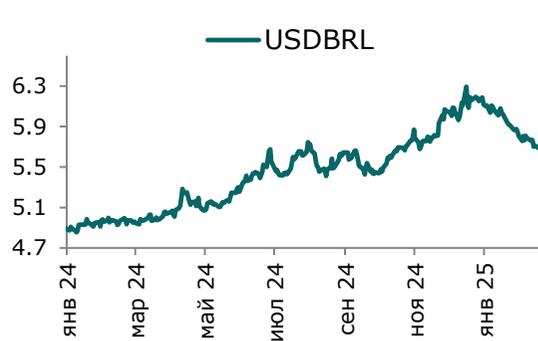
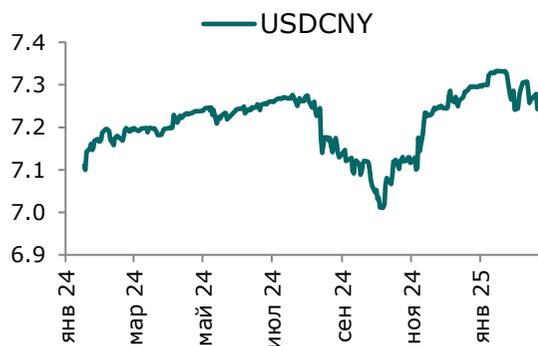
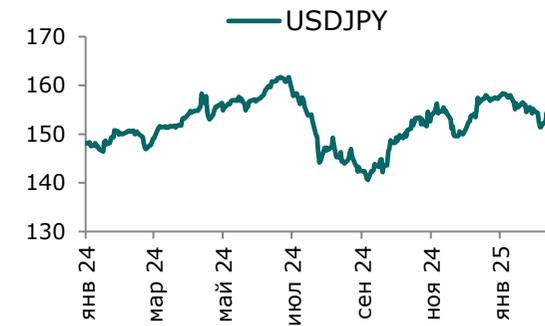
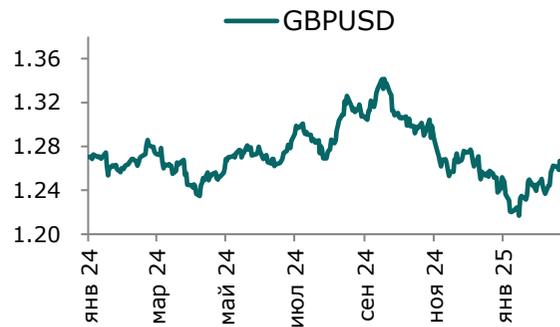
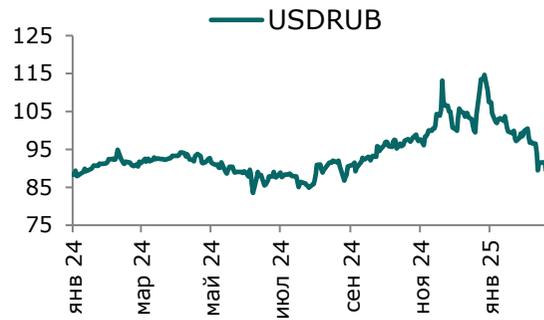
Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.



Ежедневный обзор

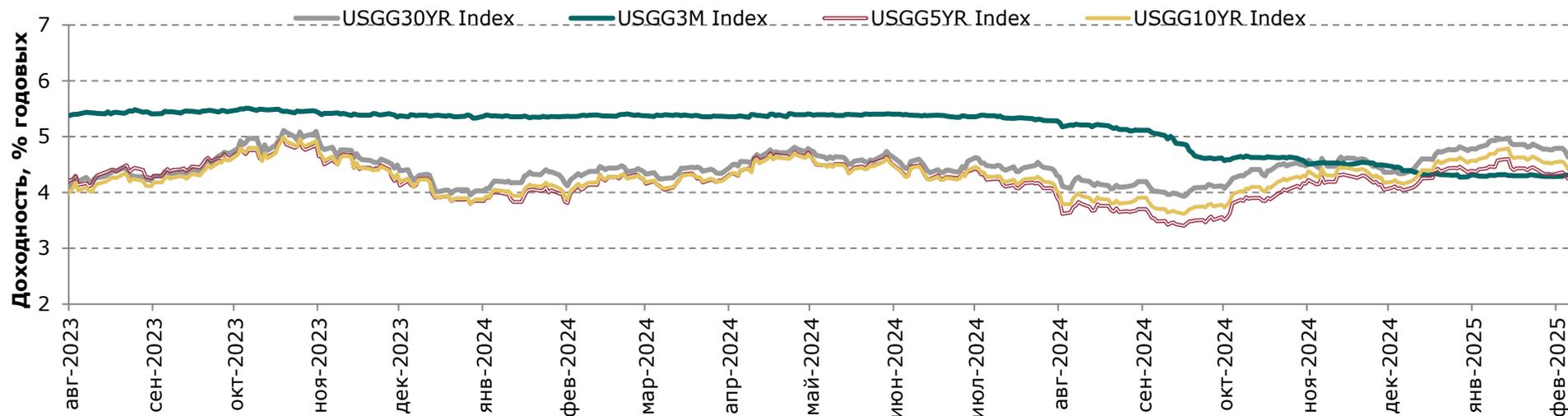
27 февраля 2025 г.



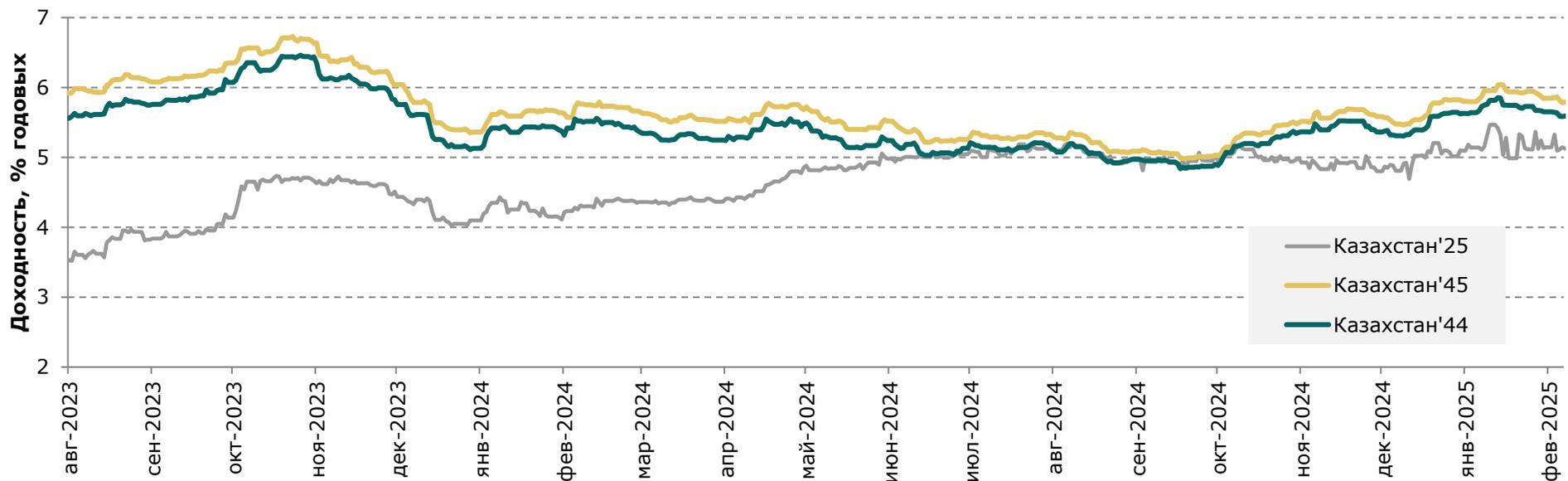
Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

27 февраля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

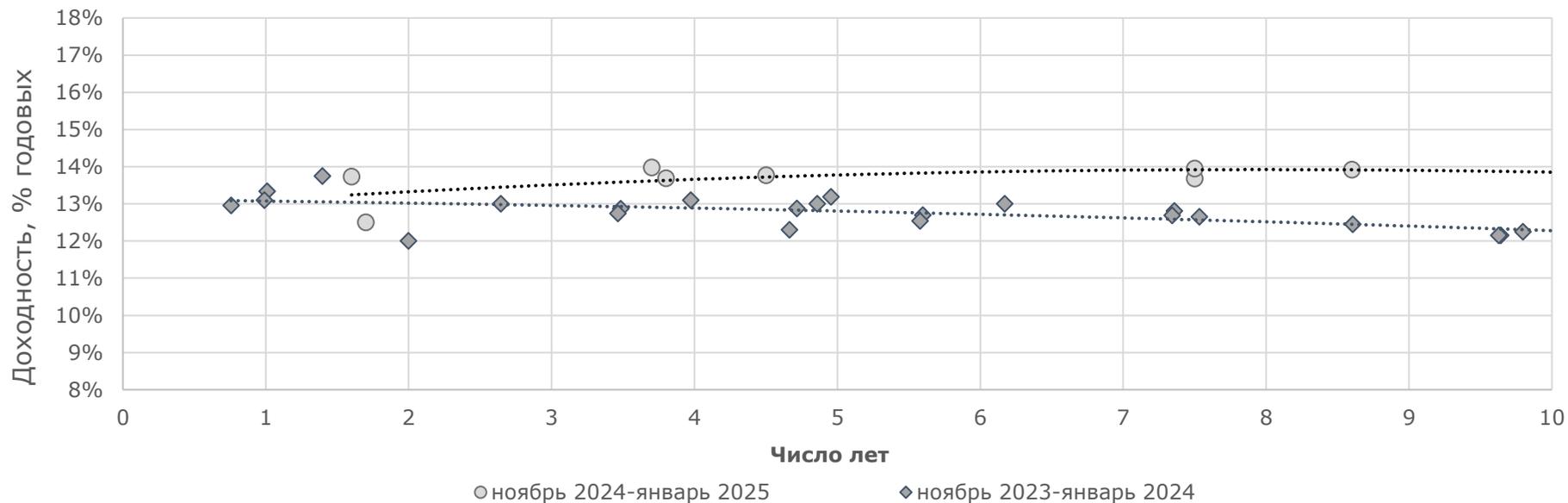
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.82	100.18	5.55	4.65	81.25	77.84	21.07.2025	2 500	0.40
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.07	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

27 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

27 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

27 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

27 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».