



Ежедневный обзор

Индексы отыграли на отсрочке автомобильных тарифов

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы отыграли на отсрочке тарифов;
- Акции Alibaba взлетели в цене после того, как компания представила новую ИИ модель;
- «Казмунайгаз» рассматривает возможность запуска производства экологичного авиатоплива;
- Мажилис Казахстана принял закон, усиливающий ответственность за нарушение условий и режима водопользования.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на -1.4% до отметки в 104.3 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.6% до 496.5.

»» Нефть упала до ниже \$70 за баррель

Цены на нефть демонстрируют устойчивую нисходящую динамику, снижаясь третий день подряд на фоне роста запасов в США и сигналов о возможном увеличении добычи странами ОПЕК+. Ключевые факторы снижения цен включают рост запасов нефти в США, потенциал увеличения предложения от ОПЕК+, геополитические и макроэкономические риски, а также медвежий настрой рынка. По данным EIA коммерческие запасы нефти в США увеличились на 3.6 млн баррелей за неделю, что существенно превысило прогноз аналитиков 341 тыс. баррелей. Это сигнализирует о слабом спросе, что оказывает давление на цены. Крупные производители Саудовская Аравия, Россия, ОАЭ и другие с апреля начнут сворачивать часть сокращений добычи 2.2 млн баррелей в сутки. Хотя ОПЕК+ заявляет, что процесс может быть приостановлен в зависимости от рыночных условий, участники рынка опасаются продолжительного роста предложения. Краткосрочные перспективы для нефти остаются негативными.

Фондовые индексы

| Индексы | Регион | Посл. знач. | Изменение | |
|-------------------------|----------------|-------------|-----------|---------------|
| | | | За день | С начала года |
| Americas | | | | |
| S&P 500 | США | 5 842.6 | 1.12% | -0.66% |
| Dow Jones | США | 43 006.6 | 1.14% | 1.09% |
| NASDAQ | США | 18 552.7 | 1.46% | -3.93% |
| EMEA | | | | |
| Euro Stoxx 50 | Евросона | 5 489.1 | 1.89% | 12.11% |
| FTSE 100 | Великобритания | 8 755.8 | -0.04% | 7.13% |
| CAC 40 | Франция | 8 173.8 | 1.56% | 10.74% |
| DAX | Германия | 23 081.0 | 3.38% | 15.93% |
| IBEX 35 | Испания | 13 214.0 | 1.40% | 13.96% |
| FTSE MIB | Италия | 38 519.4 | 2.08% | 12.68% |
| Asia/Pacific | | | | |
| Nikkei 225 | Япония | 37 418.2 | 0.78% | -5.48% |
| Hang Seng | Гонконг | 23 594.2 | 2.60% | 20.68% |
| Shanghai | Китай | 3 342.0 | 1.05% | 0.76% |
| Sensex | Индия | 73 730.2 | 0.41% | -5.25% |
| Singapore | Сингапур | 3 898.4 | 0.80% | 3.74% |
| Emerging markets | | | | |
| Bovespa | Бразилия | 123 046.9 | 0.20% | 2.30% |
| NIFTY 50 | Индия | 22 432.8 | 0.43% | -5.13% |
| Borsa Index | Турция | 10 188.9 | 2.94% | 3.64% |
| KASE | Казахстан | 5 653.5 | 0.26% | 1.35% |

Товарный рынок

| | Знач. | Изменение | | | |
|----------------------|---------|-----------|-------|-------|-------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| Brent | 69.3 | -2.4% | -4.5% | -7.1% | -7.2% |
| Медь | 9 585.0 | 2.6% | 1.3% | 4.7% | 8.0% |
| Цинк | 2 879.0 | 2.4% | 2.4% | 2.5% | -3.3% |
| Золото | 2 919.4 | 0.1% | 0.2% | 1.8% | 11.2% |
| Серебро | 32.7 | 2.1% | 2.5% | 1.1% | 13.0% |
| Природный газ | 4.5 | 2.3% | 13.9% | 36.8% | 22.5% |
| Алюминий | 2 658.5 | 1.6% | 1.0% | 0.8% | 4.2% |

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

Индексы отыграли на отсрочке автомобильных тарифов

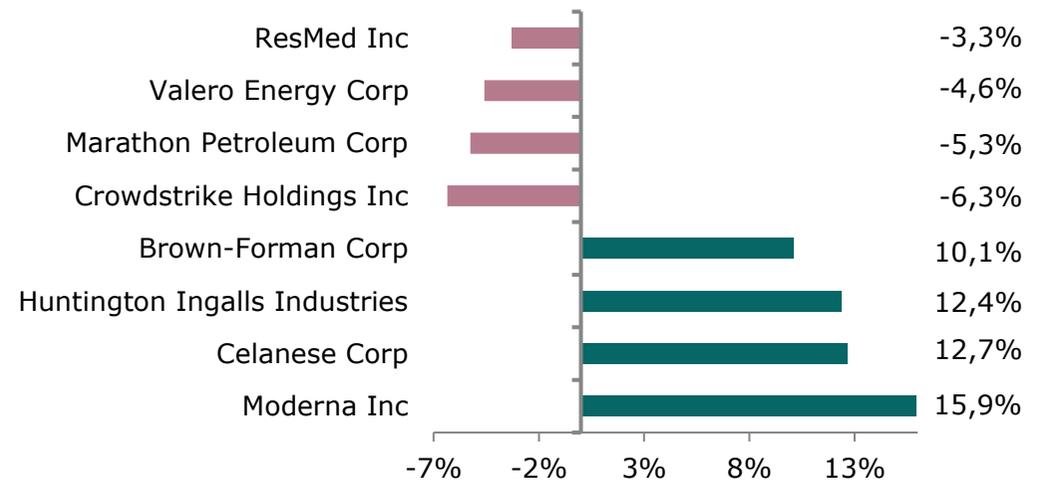
Фондовые рынки США показали уверенный рост в среду после того, как президент Трамп предоставил Канаде и Мексике месячное освобождение от тарифов. После снижения в начале сессии индекс Nasdaq Composite возглавил рост, поднявшись более чем на 1.5%. В то же время Dow Jones Industrial Average и S&P 500 укрепились примерно на 1.1%. Этот рост произошел после сигналов от администрации о возможном смягчении тарифной политики после введения 25% пошлин на импорт из Канады и Мексики во вторник. В последние дни на фондовый рынок обрушилась волна распродаж, поскольку инвесторы опасались негативного влияния эскалации торговой войны на экономику. S&P 500 во вторник достиг минимального уровня за четыре месяца, полностью нивелировав все свои поствыборные достижения. Дополнительным фактором тревоги стали свежие данные по рынку труда. Согласно отчету ADP, в феврале частные компании добавили лишь 77 тыс. рабочих мест, что является значительным снижением по сравнению с январем и существенно ниже прогнозов экономистов. Этот отчет ADP является частью серии данных по занятости, которые формируют ожидания перед ключевым пятничным релизом по числу новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе.

Акции Alibaba взлетели в цене после того, как компания представила новую ИИ модель

В среду китайский лидер в сфере электронной коммерции представил свою новую ИИ-модель QWQ-32B, которая использует в 20 раз меньше данных и переменных, чем знаменитая DeepSeek R1. Это событие стало причиной роста стоимости акций Alibaba на 8,6%, что стало рекордом последних двух недель и привело к увеличению индекса китайских техно компаний почти на 5%.

В 2024 году компания пережила значительное падение в цене, однако благодаря взрывному росту последних четырех месяцев её капитализация достигла \$135 млрд. Восстановление было обусловлено растущими достижениями в области ИИ и

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

| | Валюта | YTM | YTM | | | |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| US Treasuries (10YR) | US\$ | 4.32% | 4.28% | 4.26% | 4.56% | 3.84% |
| US Treasuries (30YR) | US\$ | 4.61% | 4.57% | 4.53% | 4.79% | 3.99% |
| UK Gilts (30YR) | GBP | 4.68% | 4.53% | 4.50% | 4.54% | 3.49% |
| Germany (10YR) | EUR | 2.79% | 2.50% | 2.43% | 2.46% | 1.94% |
| Kazakhstan (3YR) | US\$ | 4.78% | 4.72% | 4.78% | 4.84% | 3.93% |

Валютный рынок

| | Знач. | Изменение | | | |
|---------|-------|-----------|-------|--------|--------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| DXY | 104.3 | -1.4% | -2.0% | -3.4% | -3.9% |
| USD/KZT | 496.5 | -0.6% | -0.9% | -4.5% | -5.3% |
| USD/RUB | 90.3 | 0.6% | 4.0% | -10.1% | -20.9% |
| EUR/USD | 1.1 | 1.5% | 2.9% | 4.0% | 4.2% |
| GBP/USD | 1.3 | 0.8% | 1.7% | 3.3% | 3.0% |
| USD/JPY | 148.9 | -0.6% | -0.1% | -3.5% | -5.3% |

Ежедневный обзор

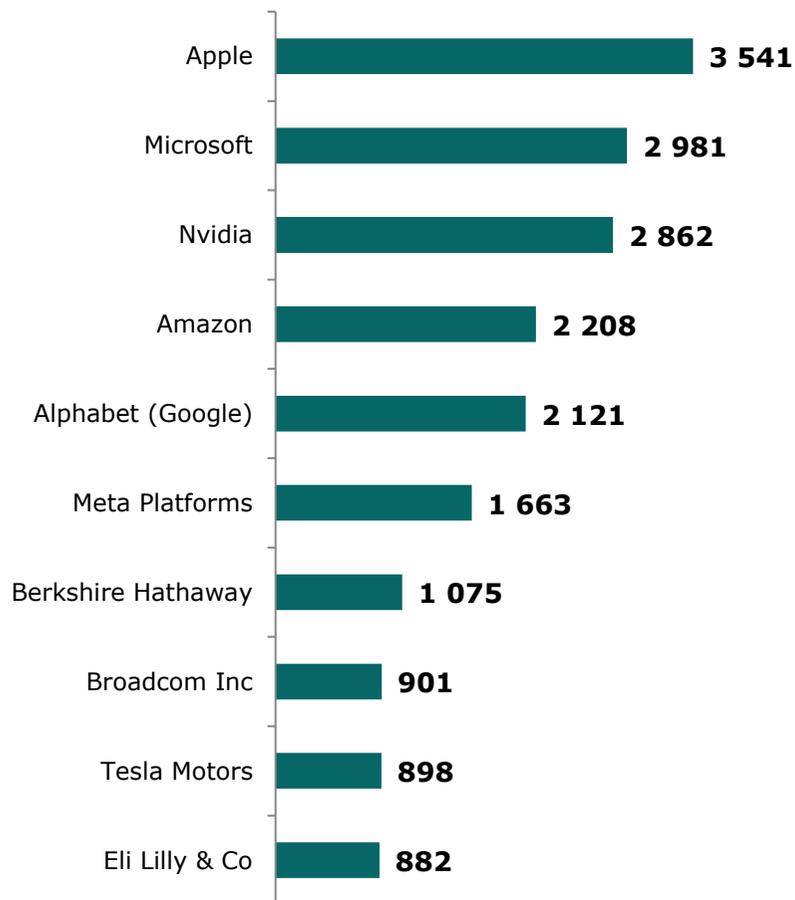
6 марта 2025 г.

признаками поддержки Alibaba со стороны китайского правительства.

Ежедневный обзор

6 марта 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 | 1.12% | 64.5 | 503 | 100% |
| Information Technology | 1.4% | 24.49 | 69 | 30.6% |
| Financials | 0.6% | 5.24 | 73 | 14.2% |
| Consumer Discretionary | 1.0% | 6.41 | 61 | 11.0% |
| Health Care | 1.8% | 10.50 | 50 | 10.5% |
| Communication Services | 1.5% | 8.27 | 22 | 9.6% |
| Industrials | 1.6% | 7.61 | 78 | 8.3% |
| Consumer Staples | 0.4% | 1.45 | 38 | 6.0% |
| Energy | -1.5% | -2.84 | 22 | 3.2% |
| Utilities | -0.7% | -0.95 | 31 | 2.4% |
| Real Estate | 1.0% | 1.31 | 31 | 2.3% |
| Materials | 2.6% | 3.01 | 28 | 2.0% |

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

- **«Казмунайгаз» рассматривает возможность запуска производства экологичного авиатоплива**

В среду в Астане состоялась встреча министра энергетики Алмасадама Саткалиева с директором Европейского и Североатлантического бюро ИКАО Николя Ралло, на которой были обсуждены вопросы «зеленой» трансформации в Казахстане.

Казахстанская сторона подчеркнула приверженность развитию возобновляемых источников энергии и реализации экологически устойчивых проектов, что создает благоприятные условия для инвесторов. «КазМунайГаз» рассматривает возможность запуска производства SAF», - говорится в пресс-релизе, распространенном по итогам встречи. В ходе состоявшейся беседы, по информации пресс-службы, были упомянуты рекомендации ICF о строительстве завода по переработке биоэтанола в SAF и планы по расширению производства биоэтанола на заводе Bio Operations.

«Казахстан демонстрирует готовность к строительству завода по производству устойчивого авиационного топлива и активно работает над созданием условий для развития чистой энергетики. Мы убеждены, что энергетический переход невозможен без активного участия всех заинтересованных сторон. Казахстан готов к сотрудничеству на всех уровнях», - приводит пресс-служба слова министра.

Источник: Интерфакс

- **ИИ подогрел интерес к фондовым рынкам Китая на фоне стабильного подъема экономики**

Динамика китайской экономики, подпитываемая внутренними стимулами и устойчивым внешним спросом заметно ускорилась в 4 квартале 2024 г., превысив ожидания экспертов. Среднегодовой рост ВВП Китая сохраняется на уровне в 5%, позволяя ей усиливать свои позиции второй экономики в мире. Несмотря на имеющиеся внешние вызовы страна движется по пути технологических преобразований, где ИИ играет все возрастающую роль. В первые два месяца 2025 г. фондовый рынок КНР отметился впечатляющими темпами роста, опередив подъём индексов развитых и развивающихся рынков. Топливом для роста рынка выступили китайские интернет-ритейлеры и представители отрасли электрокаров, которые мы выделяли в прошлом обзоре по фондовом рынку Поднебесной. Представители интернет-торговли и производители электромобилей отметились впечатляющими темпами роста в 2025 году, и в настоящий момент мы смотрим на них нейтрально, учитывая их высокие темпы роста, произошедшие в самые короткие сроки. Мы ожидаем, что в свете разворачивания торговых войн некоторые из них рискуют скорректироваться, и рекомендуем вернуть инвестиционный интерес к ним после коррекционного движения. Таким образом, в 2025 г. следует ожидать всплеска волатильности по акциям США и Китая. На сегодняшний день мы рекомендуем осмотрительно вкладываться в отдельные сектора и компании. Точкой входа могут служить возможные коррекции, которые дадут возможность приобрести перспективные компании на приемлемых уровнях. Нашими инвестиционными фаворитами по-прежнему являются представители отраслей электронной коммерции и производства электрокаров.

[Источник](#)

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

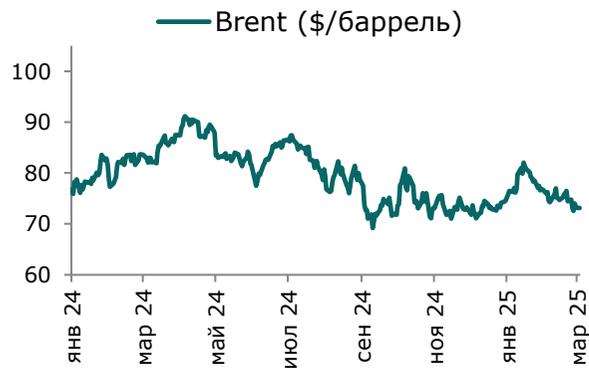
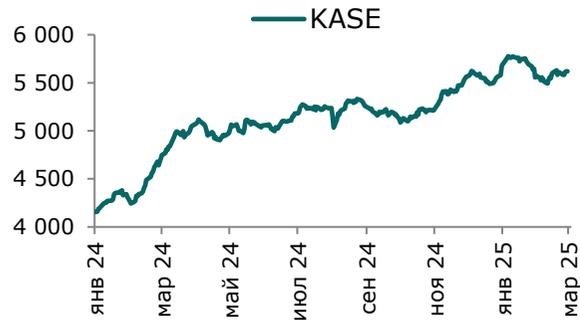
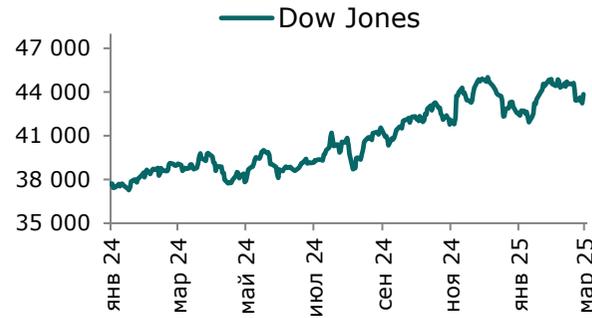
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

| Валютная пара (индекс) | Страна | Базовая ставка | Инфляция* 2023 | Инфляция* 2024 | Курс | 1D | 1W | 1M | YTD |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|-------|-------|--------|--------|
| USD/KZT | Казахстан | 15.25% | 14.9% | 14.8% | 496.5 | -0.6% | -0.9% | -4.5% | -5.3% |
| USD/RUB | Россия | 21.00% | 13.8% | 6.0% | 89.7 | 0.0% | 3.4% | -10.7% | -20.9% |
| USD/GEL | Грузия | 8.00% | 9.4% | 2.4% | 2.8 | -0.3% | -0.1% | -1.7% | -1.3% |
| USD/KGS | Кыргызстан | 9.00% | 14.7% | 8.0% | 87.4 | 0.0% | 0.1% | 0.1% | 0.6% |
| USD/TJS | Таджикистан | 9.00% | 4.5% | 3.8% | 10.9 | 0.2% | -0.1% | -0.1% | 0.0% |
| USD/UZS | Узбекистан | 13.50% | 12.3% | 8.8% | 12 897 | 0.0% | 0.0% | -0.6% | 0.0% |
| USD/UAH | Украина | 14.50% | 20.1% | 13.4% | 41.4 | -0.5% | -0.4% | -0.7% | -1.5% |
| Развивающиеся страны | | | | | | | | | |
| USD/CNY | Китай | 4.35% | 2.0% | 0.2% | 7.2 | -0.4% | -0.3% | -0.1% | -0.9% |
| USD/BRL | Бразилия | 13.25% | 9.3% | 4.6% | 5.8 | -1.3% | 0.1% | 0.0% | -6.8% |
| USD/INR | Индия | 6.25% | 6.7% | 5.7% | 87.0 | 0.0% | -0.6% | -0.1% | 1.6% |
| USD/ZAR | ЮАР | 7.50% | 6.9% | 5.9% | 18.3 | -0.9% | -0.3% | -1.9% | -2.7% |
| USD/TRY | Турция | 45.00% | 72.0% | 53.4% | 36.4 | 0.0% | -0.1% | 1.4% | 3.1% |
| Развитые страны | | | | | | | | | |
| DXY | США | 4.50% | 8.0% | 4.1% | 104.3 | -1.4% | -2.0% | -3.8% | -3.9% |
| USD/CAD | Канада | 3.00% | 6.8% | 3.9% | 1.4 | -0.4% | 0.0% | 0.1% | -0.3% |
| GBP/USD | Великобритания | 4.50% | 9.1% | 7.4% | 1.3 | 0.8% | 1.7% | 3.3% | 3.0% |
| USD/CHF | Швейцария | 0.50% | 2.8% | 2.2% | 0.9 | 0.2% | -0.4% | -1.6% | -1.8% |
| USD/JPY | Япония | 0.50% | 2.5% | 3.3% | 148.9 | -0.6% | -0.1% | -3.5% | -5.3% |
| USD/KRW | Южная Корея | 2.75% | 5.1% | 3.6% | 1 445.5 | -0.9% | 0.8% | -1.2% | -1.8% |

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

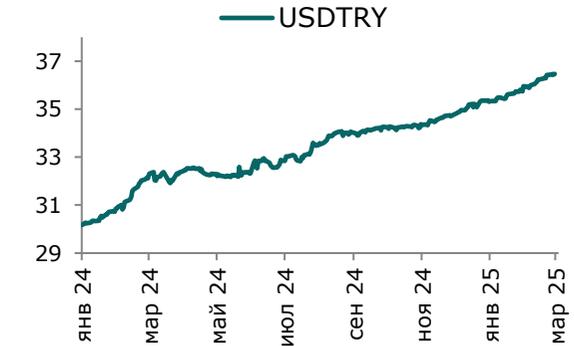
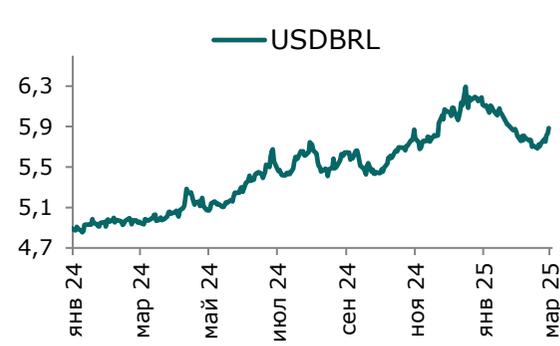
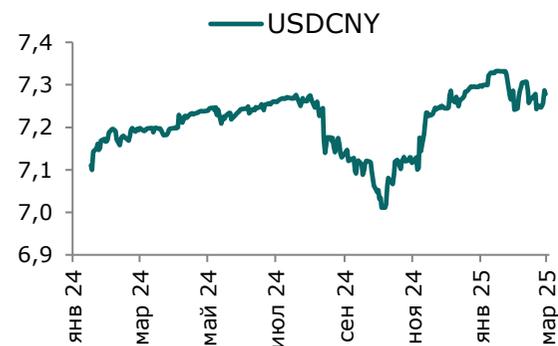
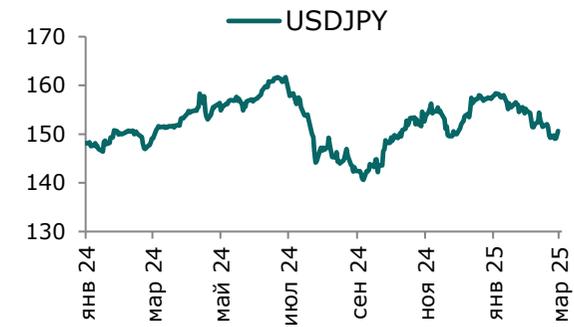
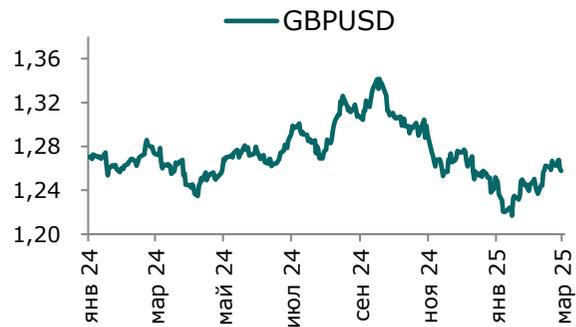
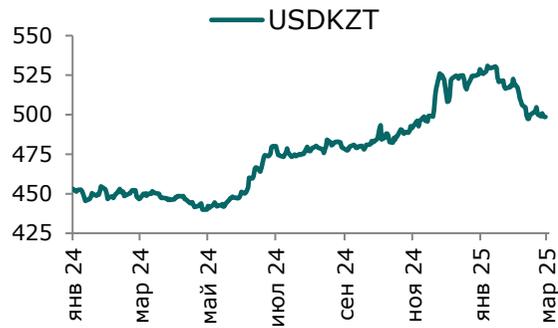
Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.



Ежедневный обзор

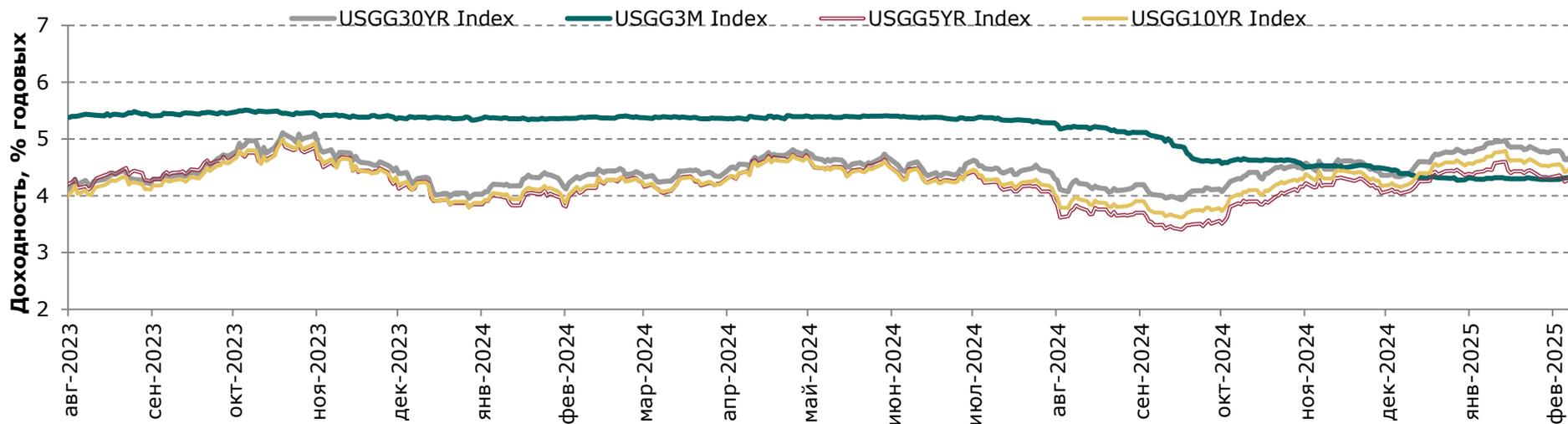
6 марта 2025 г.



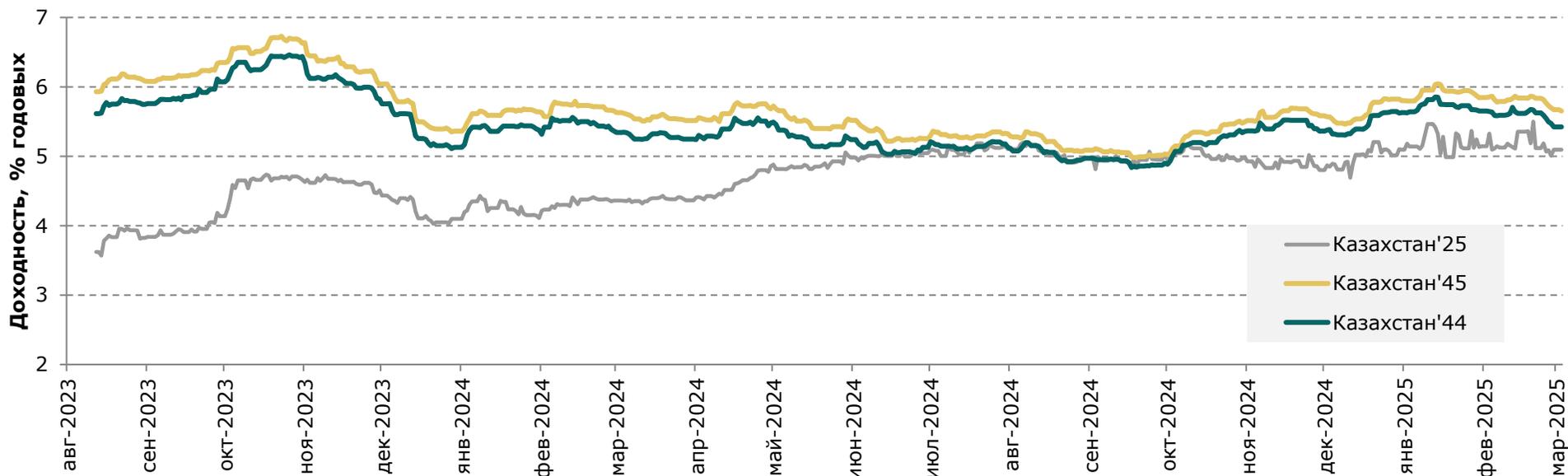
Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

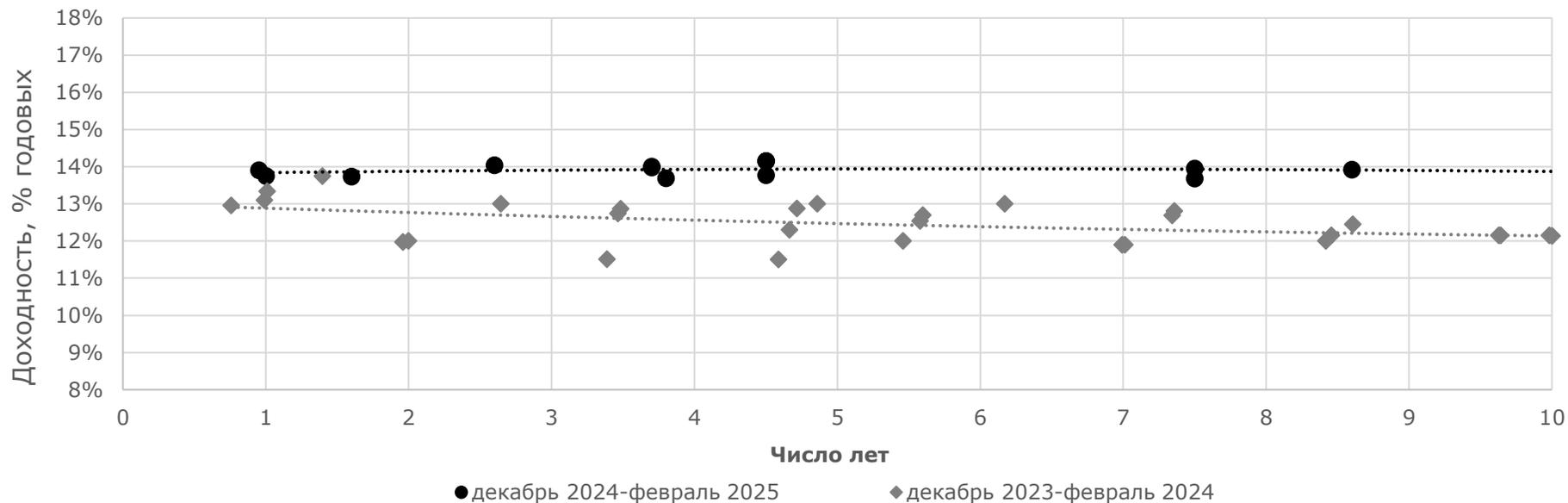
| Выпуск | Валюта | Купон | Цена | | Доходность | | Спред | | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|---------------------------------|--------|-------|---------|---------|------------|---------|--------|---------|----------------|-------------------------------|---------|
| | | | Покупка | Продажа | Покупка | Продажа | Z-Sprd | G-Sprd | | | |
| Республика Казахстан | | | | | | | | | | | |
| KAZAKS 5 1/8 07/21/25 | USD | 5.13 | 99.85 | 100.23 | 5.49 | 4.47 | 65.28 | 67.76 | 21.07.2025 | 2 500 | 0.37 |
| KAZAKS 0.6 09/30/26 | EUR | 0.60 | 96.21 | 96.90 | 3.11 | 2.64 | 71.51 | 77.19 | 30.09.2026 | 500 | 1.52 |
| KAZAKS 6.55 09/15/27 | RUB | 6.55 | 74.00 | 74.00 | 21.14 | 21.14 | 186.74 | 1710.08 | 15.09.2027 | 10 000 | 1.86 |
| KAZAKS 2 3/8 11/09/28 | EUR | 2.38 | 97.30 | 97.30 | 3.16 | 3.16 | 99.78 | 110.32 | 09.11.2028 | 525 | 3.43 |
| KAZAKS 7 09/11/30 | RUB | 7.00 | 63.50 | 63.50 | 18.36 | 18.36 | 287.01 | 1425.22 | 11.09.2030 | 10 000 | 3.55 |
| KAZAKS 1 1/2 09/30/34 | EUR | 1.50 | 85.40 | 86.20 | 3.30 | 3.20 | 92.12 | 86.40 | 30.09.2034 | 650 | 8.59 |
| KAZAKS 4.714 04/09/35 | USD | 4.71 | 97.16 | 97.64 | 5.08 | 5.01 | 120.60 | 80.84 | 09.04.2035 | 1 500 | 7.77 |
| KAZAKS 4 7/8 10/14/44 | USD | 4.88 | 92.72 | 93.53 | 5.49 | 5.41 | 154.19 | 91.37 | 14.10.2044 | 1 000 | 12.00 |
| KAZAKS 6 1/2 07/21/45 | USD | 6.50 | 109.80 | 110.58 | 5.68 | 5.62 | 175.12 | 110.58 | 21.07.2045 | 1 500 | 11.59 |
| НК КазМунайГаз | | | | | | | | | | | |
| KZOKZ 5 3/8 04/24/30 | USD | 5.38 | 98.34 | 98.93 | 5.75 | 5.62 | 189.85 | 163.52 | 24.04.2030 | 1 250 | 4.34 |
| KZOKZ 3 1/2 04/14/33 | USD | 3.50 | 84.31 | 85.43 | 5.97 | 5.78 | 205.90 | 169.87 | 14.04.2033 | 750 | 6.72 |
| KZOKZ 5 3/4 04/19/47 | USD | 5.75 | 87.82 | 88.79 | 6.82 | 6.73 | 289.51 | 223.80 | 19.04.2047 | 1 250 | 11.49 |
| KZOKZ 6 3/8 10/24/48 | USD | 6.38 | 94.46 | 95.22 | 6.85 | 6.78 | 294.62 | 228.28 | 24.10.2048 | 1 500 | 11.54 |
| KZOKZ 4 3/4 04/19/27 | USD | 4.75 | 98.86 | 99.75 | 5.32 | 4.87 | 123.11 | 109.19 | 19.04.2027 | 250 | 1.96 |
| Самрук Казына | | | | | | | | | | | |
| SAMRUK 2 10/28/26 | USD | 2.00 | 93.88 | 94.61 | 5.96 | 5.46 | 178.25 | 167.97 | 28.10.2026 | 500 | 1.57 |
| КазТрансГаз | | | | | | | | | | | |
| KZTGKZ 4 3/8 09/26/27 | USD | 4.38 | 95.97 | 96.88 | 6.10 | 5.70 | 206.41 | 189.97 | 26.09.2027 | 706 | 2.33 |
| Банк Развития Казахстана | | | | | | | | | | | |
| DBKAZ 5 3/4 05/12/25 | USD | 5.75 | 99.48 | 100.13 | 8.44 | 4.95 | 234.68 | 238.19 | 12.05.2025 | 325 | 0.18 |
| DBKAZ 6 03/23/26 | USD | 6.00 | 99.56 | 100.66 | 6.44 | 5.34 | 182.82 | 182.12 | 23.03.2026 | 107 | 0.98 |
| DBKAZ 5 1/2 04/15/27 | USD | 5.50 | 100.44 | 100.82 | 5.27 | 5.08 | 130.79 | 117.09 | 15.04.2027 | 500 | 1.93 |
| DBKAZ 5 1/4 10/23/29 | USD | 5.25 | 99.35 | 99.75 | 5.41 | 5.31 | 157.36 | 132.66 | 23.10.2029 | 500 | 3.99 |
| DBKAZ 2.95 05/06/31 | USD | 2.95 | 86.06 | 86.81 | 5.66 | 5.50 | 178.91 | 148.07 | 06.05.2031 | 255 | 5.43 |
| ТенгизШевройл | | | | | | | | | | | |
| TENGIZ 4 08/15/26 | USD | 2.63 | 98.20 | 98.98 | 6.79 | 4.95 | 155.22 | 159.73 | 15.08.2025 | 500 | 0.43 |
| TENGIZ 3 1/4 08/15/30 | USD | 4.00 | 97.48 | 98.21 | 6.21 | 5.57 | 186.11 | 183.28 | 15.08.2026 | 1 000 | 1.14 |
| TENGIZ 2 5/8 08/15/25 | USD | 3.25 | 86.52 | 87.31 | 6.21 | 6.02 | 232.63 | 204.86 | 15.08.2030 | 750 | 4.84 |
| Bolashaq Investments Ltd | | | | | | | | | | | |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 92.43 | 93.21 | 6.14 | 6.01 | 221.75 | 179.15 | 15.12.2033 | 10 | 6.76 |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 92.43 | 93.09 | 6.14 | 6.03 | 222.72 | 180.08 | 15.12.2033 | 70 | 6.76 |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 92.43 | 93.01 | 6.14 | 6.05 | 223.38 | 180.73 | 15.12.2033 | 165 | 6.76 |
| Freedom Finance SPC Ltd | | | | | | | | | | | |

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

| | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|------------|-----|-------|
| FRHC 5 1/2 10/21/26 | USD | 5.50 | 98.42 | 99.23 | 6.54 | 6.00 | 233.45 | 223.77 | 21.10.2026 | 66 | 1.50 |
| FRHC Fractional SPC Ltd | | | | | | | | | | | |
| FRHCFR 0 02/26/54 | USD | 0.00 | 12.72 | 13.69 | 7.38 | 7.11 | 346.76 | 259.60 | 26.02.2054 | 26 | 27.02 |
| FinTechLab MFO LLP | | | | | | | | | | | |
| FTLMFO 11 01/19/26 | USD | 11.00 | 104.25 | 104.69 | 5.94 | 5.44 | 156.28 | 162.15 | 19.01.2026 | 7 | 0.82 |
| МФО ТОО ОнлайнКазФинанс | | | | | | | | | | | |
| MOOKF 10 03/18/27 | USD | 10.00 | 85.41 | 86.41 | 18.68 | 18.03 | 1450.32 | 1506.26 | 18.03.2027 | 50 | 1.79 |
| МФО ТОО Фридом Финанс Кредит | | | | | | | | | | | |
| FRFINC 6 12/21/26 | USD | 6.00 | 100.39 | 100.84 | 5.76 | 5.50 | 172.25 | 161.21 | 21.12.2026 | 100 | 1.66 |
| ТОО Мобильный Мир | | | | | | | | | | | |
| MOVMIR 6 09/30/26 | USD | 6.00 | 97.54 | 98.33 | 7.69 | 7.14 | 347.19 | 338.39 | 30.09.2026 | 25 | 1.43 |
| АО Форте Банк | | | | | | | | | | | |
| FORTEB 7 3/4 02/04/30 | USD | 7.75 | 99.05 | 99.80 | 7.99 | 7.80 | 409.93 | 385.18 | 04.02.2030 | 400 | 3.99 |

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

6 марта 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% | 95.61 | 96.38 | 6.65 | 6.42 | 277.06 | 254.59 | 20.02.2029 | 500 | 3.49 |
| UZBEK 3.700 11/25/2030 | USD | 3.70% | 85.39 | 86.14 | 6.82 | 6.65 | 296.12 | 267.28 | 25.11.2030 | 555 | 4.93 |
| НБ Республики Узбекистан | | | | | | | | | | | |
| NBUZB 4.85 10/21/2025 | USD | 4.85% | 98.80 | 99.42 | 6.81 | 5.78 | 203.57 | 206.71 | 21.10.2025 | 300 | 0.60 |
| Ипотека Банк | | | | | | | | | | | |
| IPTBZU 5.5 11/19/2025 | USD | 5.50% | 99.11 | 99.47 | 6.79 | 6.27 | 257.25 | 261.09 | 19.11.2025 | 300 | 0.67 |
| Навои Майнинг | | | | | | | | | | | |
| NAVOIM 6.7 10/17/2028 | USD | 6.70% | 101.08 | 101.33 | 6.36 | 6.28 | 252.27 | 231.12 | 19.11.2028 | 500 | 3.10 |
| NAVOIM 6.95 10/17/2031 | USD | 6.95% | 100.41 | 100.59 | 6.87 | 6.84 | 307.92 | 275.70 | 19.11.2031 | 500 | 5.10 |
| Uzauto Motors AJ | | | | | | | | | | | |
| UZAMTS 4.85 05/04/26 | USD | 4.85% | 96.94 | 97.77 | 7.64 | 6.86 | 330.63 | 327.48 | 05.04.2026 | 300 | 1.09 |
| АК Агробанк | | | | | | | | | | | |
| AGROBK 9.25 10/02/29 | USD | 9.25% | 104.52 | 104.79 | 8.05 | 7.98 | 427.83 | 403.84 | 10.02.2029 | 400 | 3.57 |

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 | 7.68 | 7.06 | 472.63 | 368.55 | 01.08.2029 | 750 | 3.80 |
| CYDSA SAB DE CV | USD | 6.25% | 98.3 | 99.2 | 6.97 | 6.60 | 40.95 | 29.85 | 04.10.2027 | 181 | 2.29 |
| BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA | USD | 7.75% | 99.8 | 100.3 | 7.98 | 3.78 | 10.46 | 3.78 | 10.02.2026 | 212 | 0.08 |
| IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX | USD | 5.00% | 94.7 | 95.6 | 6.87 | 6.55 | 212.32 | 186.93 | 07.05.2028 | 400 | 2.83 |
| ADECOAGRO SA | USD | 6.00% | 98.2 | 99.0 | 6.77 | 6.42 | 45.54 | 33.53 | 21.09.2027 | 416 | 2.26 |

Ежедневный обзор

6 марта 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

| Эмитент | Тикер | Доходность | Лет до погашения* | Дата размещения |
|--|-------------|------------|-------------------|-----------------|
| Ценные бумаги Министерства Финансов | | | | |
| Министерство Финансов | MUM180_0009 | 14.35% | 3.80 | 25.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MUM120_0020 | 14.10% | 10.00 | 25.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MUM084_0019 | 14.45% | 6.00 | 25.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MKM012_0160 | 13.97% | 0.95 | 25.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MUM180_0016 | 14.10% | 11.90 | 21.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MUM132_0007 | 14.10% | 7.40 | 21.фев.2025 |
| Министерство Финансов | MKM012_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

6 марта 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. 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».