



Ежедневный обзор

Фондовые индексы завершили волатильную неделю резким снижением

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы завершили волатильную неделю резким снижением;
- Акции Lululemon падают после слабого прогноза и признаков спада спроса;
- Акции WR Berkley взлетели на 7.5% после новости о приобретении доли Mitsui;
- Рост ВВП Казахстана в I квартале будет в диапазоне 5-6%, прогнозируют аналитики;
- Правительство Казахстана и сингапурская GK Hyperscale Ltd подписали соглашение об инвестициях на \$1.5 млрд для строительства двух ЦОД.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.3% до отметки в 104.0 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.7% до уровня 503.9.

»» Нефть снижается на фоне заявлений Трампа о вторичных тарифах

Цена на нефть снизилась, на фоне предупреждения президента США Дональда Трампа о возможном введении вторичных тарифов на покупателей российской нефти. Нефть марки Brent опустилась до \$73.6 за баррель. Президент Трамп выразил недовольство в отношении президента России Владимира Путина и пригрозил ввести тарифы в размере 25–50% на покупателей российской нефти, если Москва будет препятствовать усилиям США по завершению конфликта в Украине. Однако рынок отреагировал на эти заявления сдержанно, учитывая возможные негативные последствия для глобального экономического роста и спроса на нефть. Согласно плану ОПЕК+, с 1 апреля 2025 г. альянс начнет постепенное увеличение добычи нефти на 2.2 млн баррелей в сутки к сентябрю 2026 г. Это решение было принято на фоне стабилизации цен и ожиданий роста спроса.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 580.9	-1.97%	-5.11%
Dow Jones	США	41 583.9	-1.69%	-2.26%
NASDAQ	США	17 323.0	-2.70%	-10.29%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 331.4	-0.92%	8.89%
FTSE 100	Великобритания	8 658.9	-0.08%	5.94%
CAC 40	Франция	7 916.1	-0.93%	7.25%
DAX	Германия	22 461.5	-0.96%	12.82%
IBEX 35	Испания	13 309.3	-0.84%	14.78%
FTSE MIB	Италия	38 739.3	-0.92%	13.32%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 120.3	-4.22%	-10.88%
Hang Seng	Гонконг	23 426.6	-1.73%	14.77%
Shanghai	Китай	3 351.3	-0.97%	-0.98%
Sensex	Индия	77 606.4	-0.25%	-0.93%
Singapore	Сингапур	3 981.6	-0.23%	4.88%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	131 902.2	-0.94%	9.66%
NIFTY 50	Индия	23 519.4	-0.31%	-0.53%
Borsa Index	Турция	9 659.5	0.49%	-1.74%
KASE	Казахстан	5 646.4	0.70%	1.22%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	73.6	-0.5%	2.0%	0.6%	-1.4%
Медь	9 794.5	-0.5%	-0.6%	4.3%	11.5%
Цинк	2 857.0	-1.5%	-2.4%	1.7%	-4.1%
Золото	3 085.1	0.9%	1.3%	8.0%	17.6%
Серебро	34.1	-0.8%	3.3%	9.6%	18.1%
Природный газ	4.1	2.9%	2.1%	6.0%	11.9%
Алюминий	2 547.5	-0.6%	-2.9%	-3.2%	-0.2%

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

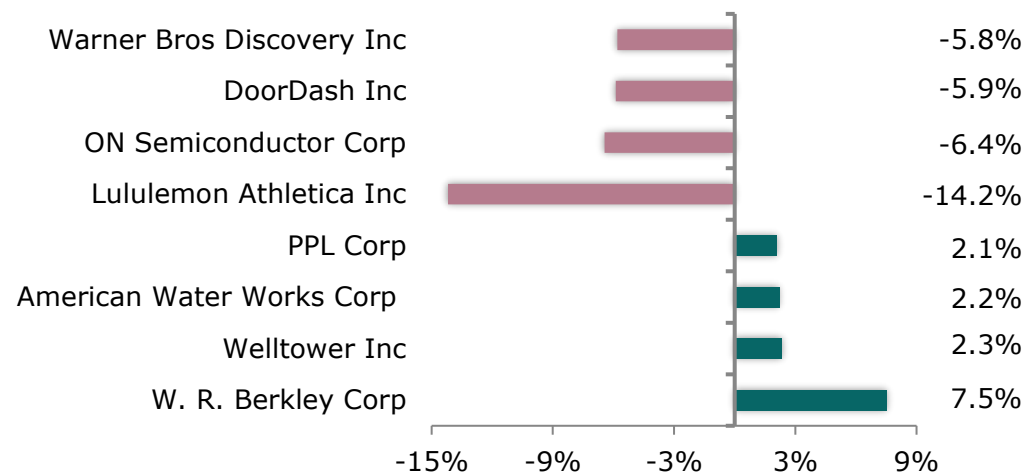
»» Фондовые индексы завершили волатильную неделю резким снижением

Американские фондовые индексы резко упали в пятницу, завершив крайне волатильную неделю. Dow Jones потерял более 700 пунктов (-1.7%), S&P 500 снизился на 2%, Nasdaq потерял на 2.7%, став лидером снижения на фоне распродажи в технологическом секторе. Катализатором послужила публикация индекса PCE — предпочтительного инфляционного индикатора ФРС: базовый показатель вырос на 0.4% м/м и 2.8% г/г, оставаясь значительно выше целевого уровня в 2%. Дополнительное давление оказало падение потребительских настроений: индекс Мичиганского университета снизился до 57, самого низкого значения с ноября 2022 г. Президент Трамп подтвердил намерение ввести пошлины против Канады, несмотря на положительный разговор с премьер-министром Марком Карни. Рынки начали неделю с роста на ожиданиях смягчения тарифной политики, но резко развернулись вниз после введения 25% пошлин на иностранные автомобили и ужесточения риторики. Введение «зеркальных» тарифов 2 апреля становится ключевым фактором неопределённости. Несмотря на заявления Джерома Пауэлла о «временном» характере инфляции, ряд представителей ФРС заявляют о полной неопределённости перспектив — один из них описал ситуацию как «ноль видимости в густом тумане». Индекс GDPNow от ФРБ Атланты теперь прогнозирует падение ВВП США в первом квартале на 2.8%, против 1.8% ранее, что усиливает опасения рецессии.

»» Акции Lululemon падают после слабого прогноза и признаков спада спроса

Lululemon производит премиальную спортивную и повседневную одежду, специализируясь на экипировке для йоги, фитнеса, бега и активного образа жизни. Lululemon завершила 2024 год с тревожными сигналами о замедлении спроса: несмотря на рост выручки на 13% г/г в праздничный сезон, сопоставимые продажи в Америке остались на уровне прошлого года. Трафик в магазинах вырос лишь на 2.4%, заметно уступая 8.2% кварталом ранее. CEO Кэлвин Макдональд заявил, что потребитель становится более

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.21%	4.25%	4.33%	4.26%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.59%	4.63%	4.66%	4.51%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.69%	4.78%	4.71%	4.51%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.73%	2.77%	2.77%	2.46%	1.94%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.79%	4.82%	4.68%	4.79%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	104.0	-0.3%	0.0%	-3.0%	-4.1%
USD/KZT	503.9	0.7%	1.2%	0.8%	-3.9%
USD/RUB	85.0	0.5%	0.5%	-3.1%	-25.6%
EUR/USD	1.1	0.2%	0.1%	4.1%	4.6%
GBP/USD	1.3	-0.1%	0.2%	2.7%	3.4%
USD/JPY	149.8	-0.8%	0.3%	0.0%	-4.7%

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

осторожным из-за политической и экономической нестабильности, включая инфляцию и рост тарифов. По результатам опроса Ipsos, покупатели стали сокращать расходы и всё чаще отдают предпочтение секонд-хенду — в 2024 г. этот рынок в США вырос на 14%, демонстрируя наибольший прирост с 2021 г. Влияние усилилось после введения Трампом пошлин в 20% на товары из Китая и 25% — из Канады и Мексики. Опрос ThredUp показал, что 59% потребителей при росте цен будут искать более доступные альтернативы, а 34% планируют потратить бюджет на поддержанную одежду в течение года. В ответ Lululemon сосредоточится на инновациях и обновлении продуктовой линейки, но ожидает выручку в первом квартале на уровне \$2.34–2.36 млрд, что ниже консенсус-прогноза в \$2.39 млрд. На фоне отчёта акции компании упали на 15%.

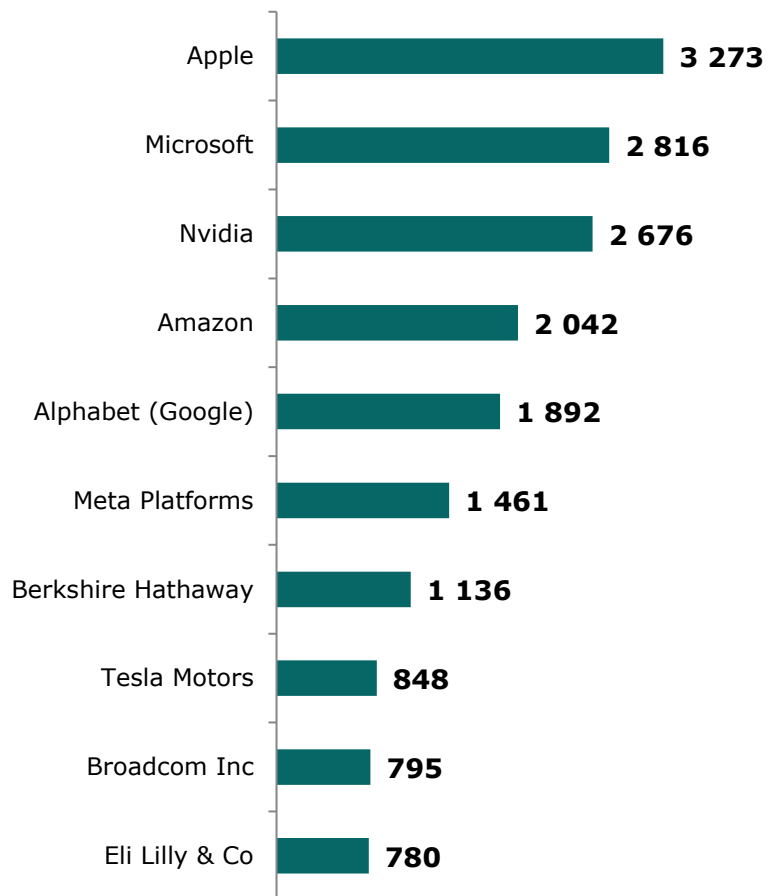
>> **Акции WR Berkley взлетели на 7.5% после новости о приобретении доли Mitsui**

WR Berkley показала лучший результат недели, прибавив 12.7% и достигнув исторического максимума в \$71.27 на фоне новости о намерении японской Mitsui Sumitomo Insurance приобрести 15% акций компании. В течение недели бумаги торговались вблизи \$60, но в пятницу резко выросли после объявления сделки, которая будет реализована через открытый рынок или третьих лиц. При этом семья Беркли, контролирующая компанию, заявила, что не будет продавать свою долю, а Mitsui не получит акции напрямую от WR Berkley. Компания специализируется на страховании имущества и ответственности в сегменте коммерческих линий и входит в число крупнейших игроков отрасли с капитализацией свыше \$2 млрд. Акции компании выросли больше всех на фоне падения всех индексов.

Ежедневный обзор

31 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	-1.96%	-112.7	503	100%
Information Technology	-2.4%	-41.38	69	29.8%
Financials	-1.9%	-16.38	73	14.6%
Health Care	-0.3%	-1.72	60	11.1%
Consumer Discretionary	-3.3%	-19.57	51	10.4%
Communication Services	-3.8%	-20.41	23	9.2%
Industrials	-2.0%	-9.82	78	8.5%
Consumer Staples	-0.5%	-1.56	38	6.0%
Energy	-0.4%	-0.90	23	3.6%
Utilities	0.8%	1.06	31	2.5%
Real Estate	0.0%	-0.02	31	2.3%
Materials	-1.7%	-1.98	26	2.0%

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

- **Рост ВВП Казахстана в I квартале будет в диапазоне 5-6%, прогнозируют аналитики**

Экономика Казахстана в январе-марте 2025 года могла вырасти в диапазоне 5-6%. Так, по прогнозам руководителя отдела макроэкономического анализа ФГ «Финанс» Ольги Беленькой, рост ВВП Казахстана в I кв. текущего года может сложиться выше 5%. Как напоминает эксперт, в январе-феврале экономика выросла на 5.4%. Основными драйверами роста выступили торговля (+6%), обрабатывающая промышленность (+8.9%), в том числе машиностроение, пищевая промышленность, химическая промышленность, стройматериалы). В добывающих производствах также рост (+4.1%), в том числе за счет добычи угля (+14%) и нефти (+3.7%).

Прогноз директора группы суверенных и региональных рейтингов АКРА Жаннура Ашигали предполагает, что экономика Казахстана может расти на 5% год-к-году по итогам I кв. текущего года. Это подкрепляется крепким двузначным ростом в секторах строительства, транспорта и складирования, а также положительной динамикой около 6% в промышленности и торговле, пояснил эксперт. «При этом негативными факторами выступают слабая динамика в секторах связи и сельского хозяйства.», - добавил Ашигали.

В аналитическом центре Ассоциации финансистов Казахстана (АФК) ожидают, что после довольно сильного ускорения экономики в январе-феврале 2025 г. будет небольшое замедление темпов ее роста по итогам I кв. до 5-5.2%. Как сообщалось ранее, рост ВВП Казахстана за январь-февраль 2025 года составил 5.4%. Улучшение динамики наблюдалось в производстве товаров и в секторе услуг. Нацбанк Казахстана прогнозирует рост ВВП на 2025-2026 годы до уровня 4.2-5.2%, Всемирный банк (ВБ) в 2025 г. - на 4.7%, в 2026 г. - на 3.5%. Экономика Казахстана в 2024 г. выросла на 4.8%, в 2023 году - на 5.1%.

Источник: Интерфакс

- **Правительство Казахстана и сингапурская GK Hyperscale Ltd подписали соглашение об инвестициях на \$1.5 млрд для строительства двух ЦОД**

Правительство Казахстана и сингапурская GK Hyperscale Ltd подписали соглашение об инвестициях для строительства и эксплуатации двух гипермасштабируемых центров обработки данных (ЦОД), сообщила пресс-служба министерства цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности республики. Сообщается, что для строительства ЦОДов уровня Tier 3 привлекут \$1.5 млрд инвестиций. Дополнительные инвестиции \$1.2 млрд будут вложены в приобретение и модернизацию электростанции, а также строительство ветропарка и системы хранения электроэнергии.

«ЦОДы обеспечат фундамент для развития облачных технологий, искусственного интеллекта и высокопроизводительных вычислений (HPC). В процессе реализации будет создано более 360 высококвалифицированных рабочих мест, а доля казахстанского содержания составит не менее \$1.2 млрд - закупки товаров и услуг у отечественных компаний», - говорится в сообщении. Запуск строительства намечен на 1-й кв. 2026 г., а ввод в эксплуатацию первого модуля ЦОД - в 2027 г. Как сообщалось на прошлой неделе, постановление о строительстве данных ЦОДов в сотрудничестве с GK Hyperscale Ltd. Подписал премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов. Объекты общей мощностью 200 МВт планируется построить в Акмолинской и Карагандинской областях. Тогда сообщалось, что первую фазу строительства планируется начать в 2027 г., ввод в эксплуатацию намечен на 2030 г.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

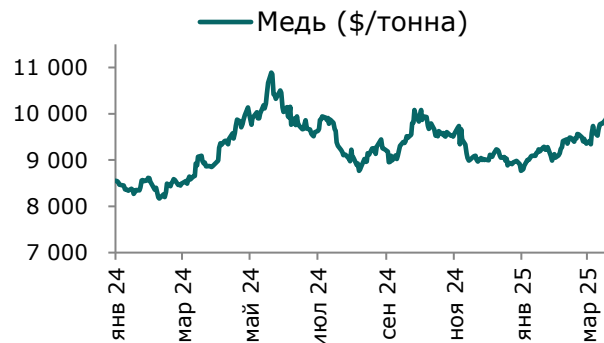
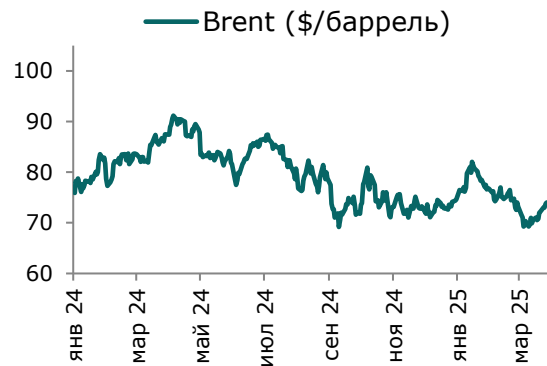
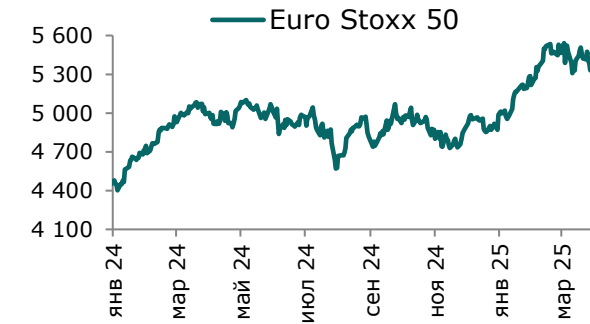
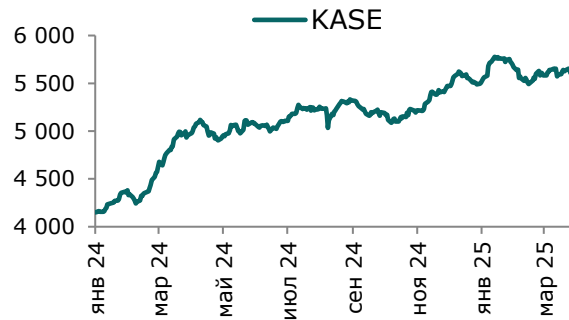
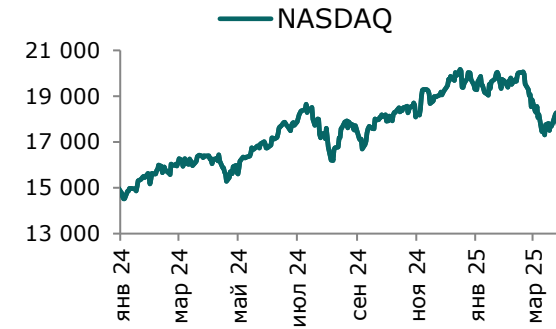
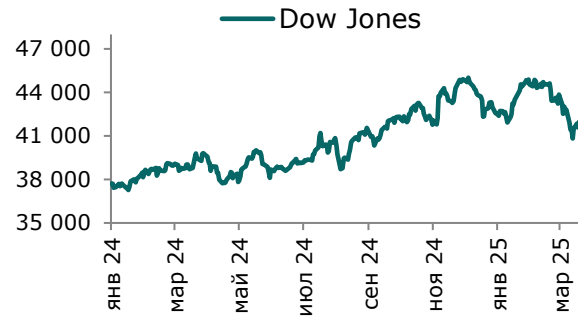
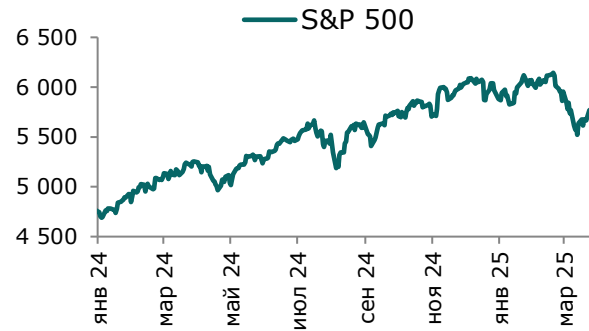
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	503.9	0.7%	1.2%	0.8%	-3.9%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	85.0	0.5%	0.5%	-3.1%	-25.6%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	-0.1%	-0.3%	-1.7%	-1.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.8%	-0.2%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.9	-0.1%	-0.1%	-0.4%	-0.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 933	0.2%	-0.1%	0.3%	0.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.2%	-0.5%	-0.7%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.0%	0.1%	-0.3%	-0.5%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.8	0.4%	-0.1%	-1.2%	-6.7%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	85.8	0.0%	0.2%	-1.6%	0.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	1.1%	1.1%	-0.2%	-2.2%
USD/TRY	Турция	42.50%	53.4%	60.0%	38.0	0.1%	0.7%	4.3%	7.5%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	104.0	-0.3%	0.0%	-2.1%	-4.1%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	-0.3%	-0.9%	-0.5%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	-0.1%	0.2%	2.7%	3.4%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.9	-0.1%	-0.2%	-2.1%	-2.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	149.8	-0.8%	0.3%	0.0%	-4.7%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 469.4	0.3%	0.2%	2.5%	-0.2%

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

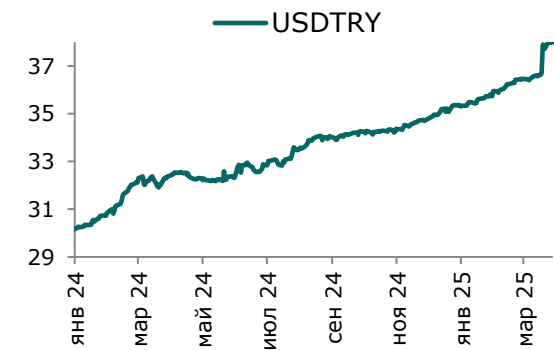
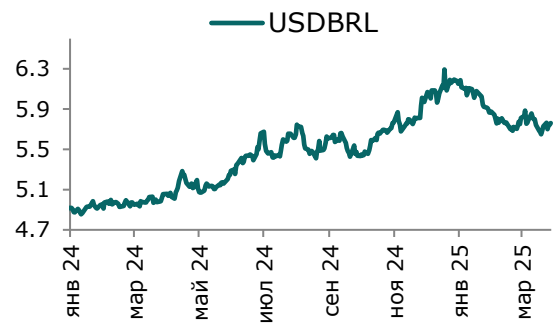
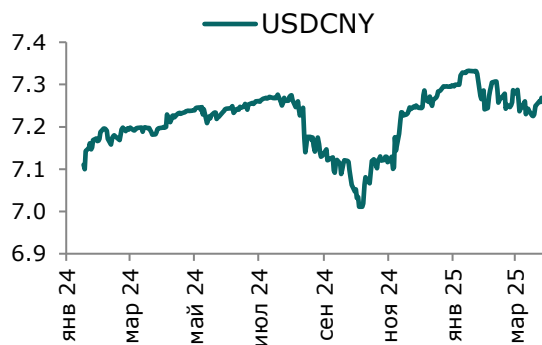
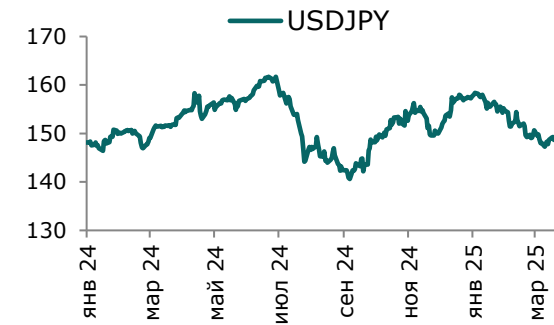
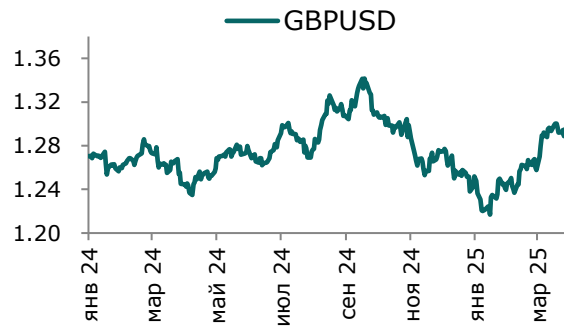
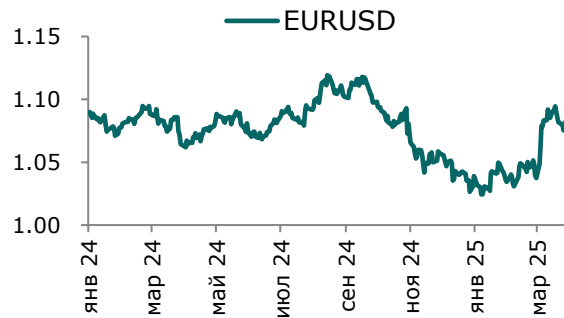
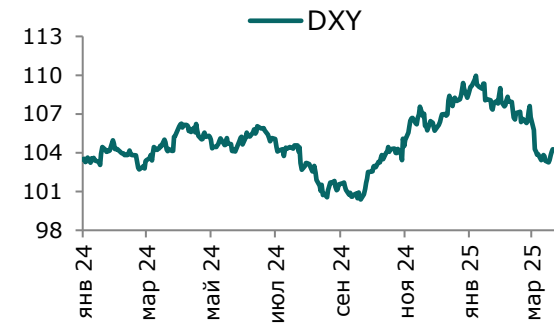
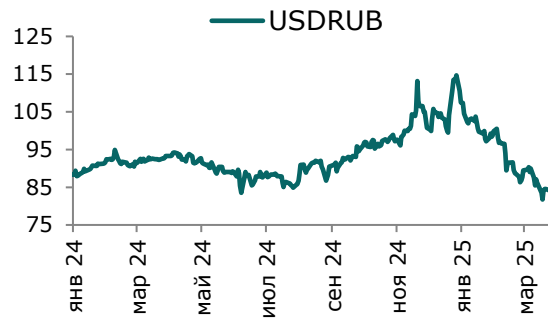
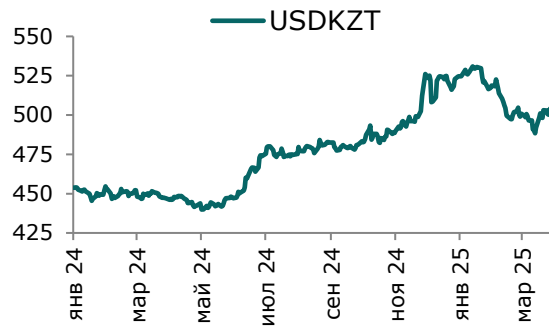
Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.



Ежедневный обзор

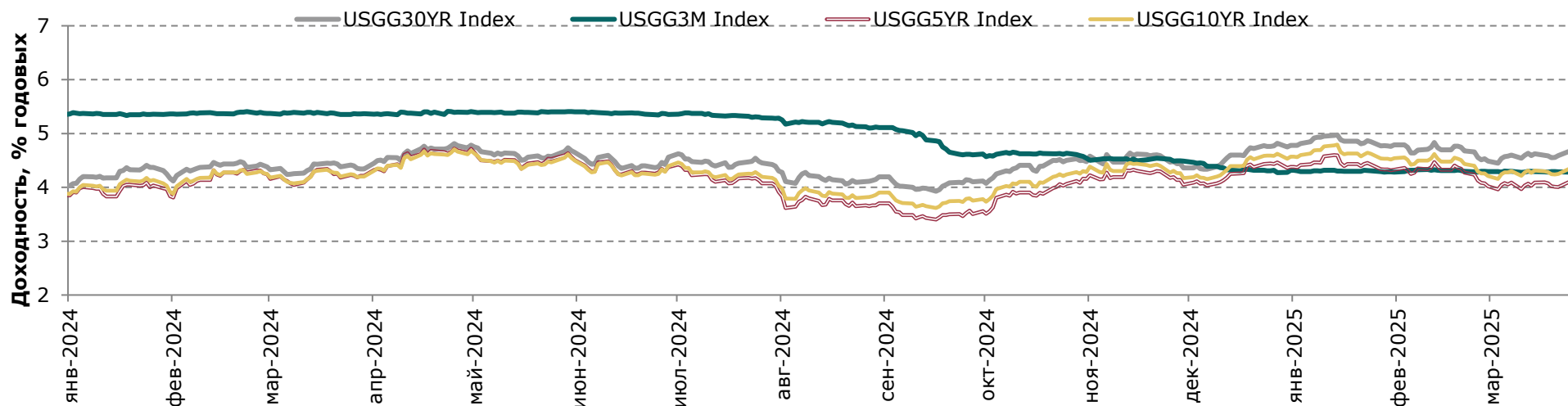
31 марта 2025 г.



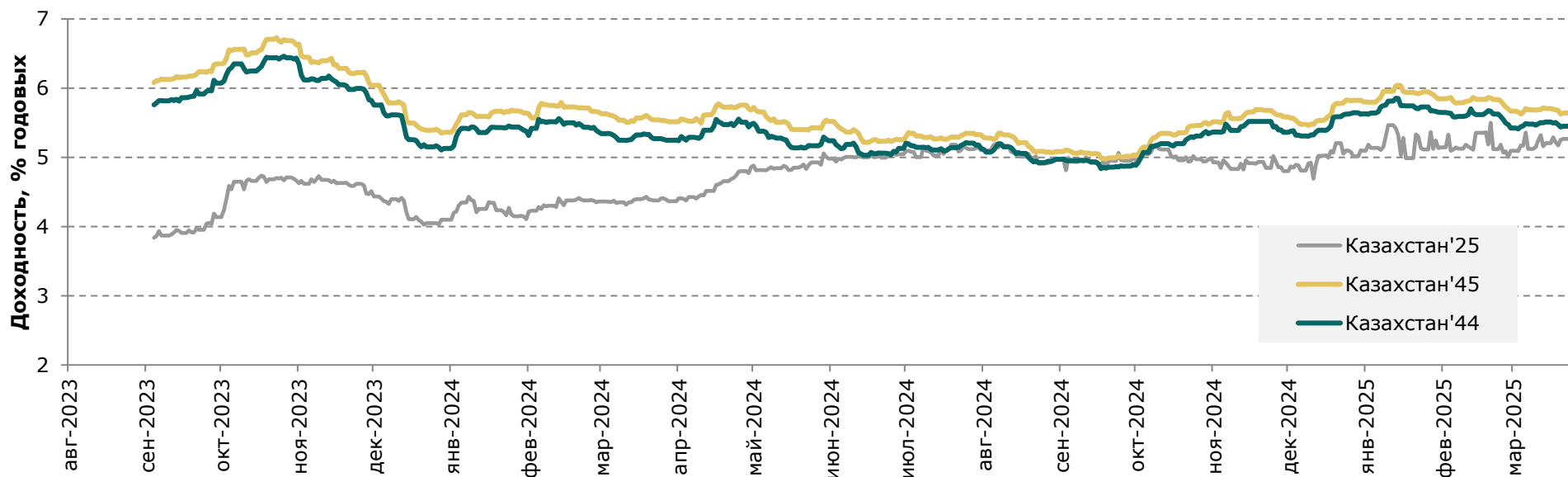
Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

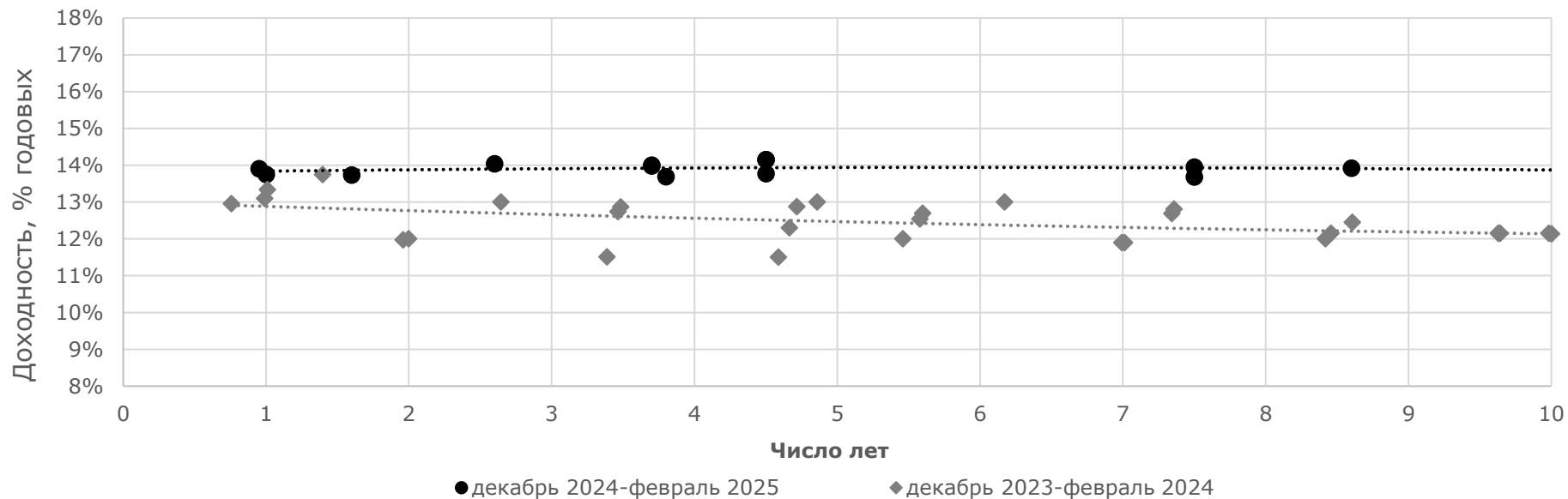
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.84	100.18	5.60	4.48	75.77	75.25	21.07.2025	2 500	0.30
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.12	96.78	3.30	2.83	88.37	97.96	30.09.2026	500	1.45
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	21.58	21.58	235.84	1769.75	15.09.2027	10 000	1.87
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.18	3.18	88.15	101.40	09.11.2028	525	3.36
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.49	18.49	299.52	1449.77	11.09.2030	10 000	3.67
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	83.52	84.15	3.58	3.49	89.30	83.17	30.09.2034	650	8.48
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.79	97.21	5.13	5.07	133.61	89.18	09.04.2035	1 500	7.68
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	92.13	92.85	5.54	5.48	160.87	91.39	14.10.2044	1 000	11.89
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	109.38	110.03	5.71	5.66	179.80	108.06	21.07.2045	1 500	11.50
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	98.75	99.26	5.66	5.54	196.41	167.53	24.04.2030	1 250	4.27
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	84.58	85.47	5.94	5.79	214.80	175.30	14.04.2033	750	6.65
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	87.31	88.00	6.88	6.81	296.63	223.87	19.04.2047	1 250	11.38
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	93.39	94.23	6.95	6.87	304.40	230.92	24.10.2048	1 500	11.40
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.07	99.77	5.23	4.87	135.76	119.95	19.04.2027	250	1.89
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	94.36	94.88	5.81	5.44	185.28	172.00	28.10.2026	500	1.50
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	64.61	164.29	24.14	-15.76	-498.76	-517.43	26.09.2027	706	2.40
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.54	100.17	9.76	4.10	267.06	261.69	12.05.2025	325	0.11
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.26	100.55	6.80	5.41	214.55	212.17	23.03.2026	107	0.93
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.35	100.81	5.32	5.08	150.08	134.51	15.04.2027	500	1.86
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.97	99.39	5.51	5.40	182.32	155.03	23.10.2029	500	3.91
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.52	86.39	5.80	5.62	204.81	171.36	06.05.2031	255	5.35
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	98.40	99.15	7.05	4.96	173.08	176.37	15.08.2025	500	0.36
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.55	98.15	6.29	5.73	210.47	204.80	15.08.2026	1 000	1.07
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	87.01	87.77	6.12	5.94	238.64	208.45	15.08.2030	750	4.77
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.05	91.82	6.37	6.24	253.79	206.36	15.12.2033	10	6.66
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.05	91.70	6.37	6.26	254.76	207.30	15.12.2033	70	6.66
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.05	91.62	6.37	6.27	255.44	207.96	15.12.2033	165	6.66
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	98.51	99.28	6.53	5.99	247.74	235.07	21.10.2026	66	1.43
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	12.38	13.34	7.50	7.22	352.21	263.32	26.02.2054	26	26.92
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	103.79	104.19	6.07	5.57	178.09	181.16	19.01.2026	7	0.75
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	86.06	87.04	18.54	17.89	1453.10	1506.31	18.03.2027	50	1.74
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.12	100.56	5.92	5.65	203.54	189.72	21.12.2026	100	1.59
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.71	98.45	7.66	7.11	358.79	346.97	30.09.2026	25	1.40
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	98.21	99.32	8.20	7.92	441.72	414.25	04.02.2030	400	3.91

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

31 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%	95.33	96.19	6.76	6.50	298.70	273.85	20.02.2029	500	3.41
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.65	85.41	7.04	6.86	330.65	299.42	25.11.2030	555	4.85
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.84	99.20	6.99	6.33	247.36	249.70	21.10.2025	300	0.52
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.16	99.58	6.86	6.17	245.66	248.00	19.11.2025	300	0.60
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.78	101.00	6.45	6.38	284.24	260.90	19.11.2028	500	3.02
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	99.99	100.08	6.95	6.93	330.56	295.43	19.11.2031	500	5.02
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.56	97.46	8.20	7.30	391.08	385.61	05.04.2026	300	1.01
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	104.12	104.38	8.14	8.07	448.84	422.26	10.02.2029	400	3.65

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	92.9	7.77	7.45	480.27	427.58	01.08.2029	750	3.72
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.6	99.5	6.85	6.47	39.25	26.92	04.10.2027	181	2.21
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	98.8	99.5	9.25	8.37	23.01	14.16	10.02.2026	212	0.80
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	95.4	96.2	6.68	6.37	193.52	170.06	07.05.2028	400	2.76
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.5	99.3	6.67	6.31	37.53	27.24	21.09.2027	416	2.26

Ежедневный обзор

31 марта 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MTM060_0001	15.34%	2.60	26.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0008	15.50%	2.60	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0019	15.24%	5.90	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	7.00	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM072_0015	15.20%	5.00	11.мар.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	15.26%	0.90	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.30%	3.70	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	06.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0008	14.61%	15.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	7.00	04.мар.2025
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	04.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	14.00%	3.70	04.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	08.январ.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	13.73%	1.60	08.январ.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

31 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. 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».