



Ежедневный обзор

Разнонаправленная динамика индексов

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Разнонаправленная динамика индексов;
- Apple теряет \$443.5 млрд рыночной капитализации;
- Ложная новость о приостановке тарифов спровоцировала резкие колебания на рынке;
- Отчет Levi's показал рынку, чего ждать от сезона отчетности в условиях тарифной войны;
- Super Micro Computer восстанавливается на фоне устойчивости к тарифам;
- Казахстан и Великобритания обсудили сотрудничество в области водно-энергетических программ для Центральной Азии;
- Казахстан намерен продлить запрет на вывоз сжиженного нефтяного газа еще на 6 месяцев.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.2% до уровня 103.3 п.;
- Курс USD/KZT снизился на 2.1% до уровня 521.1.

»» Нефть продолжила падение

Цена на нефть во вторник снизилась на фоне опасений, что тарифная политика США может спровоцировать глобальную рецессию и подорвать спрос на энергоносители. Нефть марки Brent подешевела до \$64.2 за баррель (-2.1%). В центре внимания остается эскалация торговой войны между США и Китаем, при этом Дональд Трамп пригрозил довести совокупную тарифную нагрузку на китайские товары до 104%, если Пекин не откажется от ответных мер. Это может усугубить падение глобального спроса и ускорить риски рецессии. Однако ожидаемое замедление роста добычи в США из-за снижения рентабельности бурения при текущих ценах (около \$60 за баррель) способно сформировать уровень поддержки на уровне \$50–\$55 за баррель.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 062.3	-0.23%	-13.93%
Dow Jones	США	37 965.6	-0.91%	-10.76%
NASDAQ	США	15 603.3	0.10%	-19.20%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	4 656.4	-4.55%	-4.89%
FTSE 100	Великобритания	7 702.1	-4.38%	-5.76%
CAC 40	Франция	6 927.1	-4.78%	-6.15%
DAX	Германия	19 789.6	-4.13%	-0.60%
IBEX 35	Испания	11 785.8	-5.12%	1.65%
FTSE MIB	Италия	32 854.0	-5.18%	-3.90%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	31 136.6	5.37%	-17.77%
Hang Seng	Гонконг	19 828.3	1.58%	0.40%
Shanghai	Китай	3 096.6	0.91%	-6.77%
Sensex	Индия	73 137.9	1.39%	-5.10%
Singapore	Сингапур	3 540.5	-1.54%	-7.97%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	125 588.1	-1.31%	4.41%
NIFTY 50	Индия	22 480.4	1.44%	-4.92%
Borsa Index	Турция	9 407.2	0.29%	-4.31%
KASE	Казахстан	5 497.7	-0.45%	-1.44%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.2	-2.1%	-14.1%	-7.3%	-14.0%
Медь	8 732.0	-0.5%	-10.1%	-9.2%	13.5%
Цинк	2 614.5	-1.6%	-8.3%	-9.4%	-12.2%
Золото	2 983.3	-1.8%	-3.3%	3.3%	13.7%
Серебро	30.1	1.7%	-11.7%	-6.3%	4.1%
Природный газ	3.7	-4.7%	-11.3%	-18.6%	0.6%
Алюминий	2 370.5	-0.3%	-6.4%	-12.4%	-7.1%

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

» Разнонаправленная динамика индексов

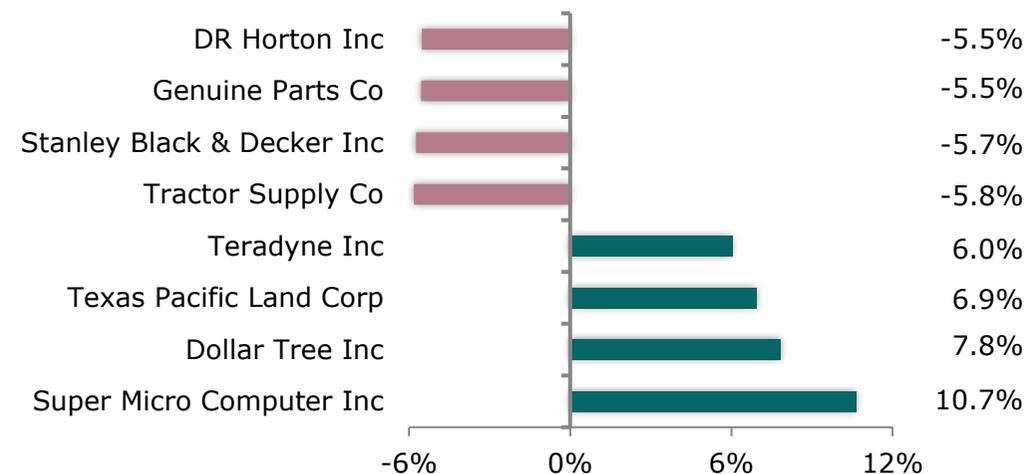
После двух дней драматического падения рынок акций США начал новую торговую неделю разнонаправленным движением. Если индекс электронной биржи NASDAQ (+0.1%) за счёт умеренного подъёма сектора информационных технологий (+0.3%) закрылся в небольшом плюсе, то индексы S&P 500 (-0.23%) и Dow Jones (-0.91%) не смогли удержаться от снижения. Однако во время азиатских торгов и к моменту открытия европейской сессии фьючерсы на американские индексы демонстрировали ощутимые темпы падения, но по итогам дня смогли отыграть большую часть потерь. Между тем, после пятничных распродаж фондовые индексы по всему миру ушли в крутое пике. Наибольшая динамика снижения была зафиксирована по азиатским индексам. Гонконгский Hang Seng по итогам дня обвалился сразу на 13.2%, пережив наихудший торговый день со времён мирового финансового кризиса (2008 г.). Японский Nikkei 225 в понедельник рухнул на 7.8%.

Между тем текущая неделя станет определяющей для рынков. В фокусе внимания инвесторов будет значиться выход данных по потребительской инфляции (CPI) в США за март в четверг, а также публикация в среду протокола мартовского заседания американского регулятора. Помимо этого, в четверг рынку предстоит оценить данные по промышленной инфляции (PPI) за март.

» Apple теряет \$443.5 млрд рыночной капитализации

Акции Apple упали на 3.7% до \$181.5, продолжив снижение после пятничного падения на 7.3%. За прошедшую неделю бумаги компании подешевели на 13.6%, что стало худшей недельной динамикой с конца марта 2020 г., когда акции потеряли почти 18%. Рыночная капитализация Apple сократилась на рекордные \$443.5 млрд. Давление на бумаги усилилось после объявления Китая о введении 34% тарифа на все американские товары, включая продукцию Apple, с четверга. В ответ на меры США китайская сторона ударила по одной из самых уязвимых точек

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.15%	4.18%	4.17%	4.28%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.61%	4.62%	4.52%	4.58%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.62%	4.45%	4.68%	4.68%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.61%	2.58%	2.74%	2.79%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.85%	4.70%	4.76%	4.78%	3.93%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	103.3	0.2%	-0.9%	-0.6%	-4.8%
USD/KZT	521.1	2.1%	3.5%	4.4%	-0.6%
USD/RUB	86.3	-0.1%	1.9%	-1.5%	-23.9%
EUR/USD	1.1	-0.4%	0.9%	0.7%	5.4%
GBP/USD	1.3	-1.3%	-1.5%	-1.5%	1.7%
USD/JPY	147.8	0.6%	-1.4%	-0.1%	-6.0%

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

Apple — цепочке сборки, сосредоточенной в КНР. Следовательно масштабный рост затрат и возможный спад спроса создают значительные риски для маржинальности, и как следствие прибыли компании.

»» Ложная новость о приостановке тарифов спровоцировала резкие колебания на рынке

Понедельник ознаменовался одним из самых волатильных торговых дней в последнее время после появления ошибочной информации о том, что администрация Трампа рассматривает 90-дневную отсрочку введения «зеркальных» тарифов. В течение первых 30 минут торгов индекс S&P 500 рухнул почти на 5%, затем неожиданно прибавил 3%, прежде чем вновь откатиться, когда Белый дом опроверг сообщения о заморозке тарифов. Представитель администрации назвал сообщения «фейковыми новостями», подчеркнув, что курс на введение тарифов 9 апреля остается без изменений. Сам Трамп подтвердил жёсткую позицию, пригрозив Китаю дополнительными 50%-ми тарифами, если Пекин не откажется от ответных мер.

»» Отчет Levi's показал рынку, чего ждать от сезона отчётности в условиях тарифной войны

Компания зафиксировала выручку \$1.53 млрд, что на 2% ниже аналогичного периода прошлого года и немного хуже консенсус-прогноза в \$1.54 млрд. EPS составила \$0.38, превысив прошлогодний показатель в \$0.26 и оказалась на 35.7% выше ожиданий аналитиков в \$0.28. На фоне усиливающейся неопределённости финансовый директор Хармит Сингх признал, что компания пока не может дать конкретных ориентиров как компания будет адаптироваться к тарифной нагрузке, поскольку ситуация «беспрецедентная и быстро меняется». В то же время компания подтвердила годовой прогноз прибыли, не закладывая в него последствия новых тарифов, что стало неожиданностью для рынка. Генеральный директор Мишель Гасс сообщила, что внутри Levi's создана рабочая группа, оценивающая потенциальное влияние тарифов и сценарии компенсации, включая повышение цен. Levi's производит продукцию на 130 предприятиях в Китае и 50 во Вьетнаме — странах, на которые

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

администрация Трампа наложила пошлины в размере 34% и 46% соответственно. При этом совокупная ставка для Китая с учётом уже действующих пошлин составляет 54%.

» Super Micro Computer восстанавливается на фоне устойчивости к тарифам

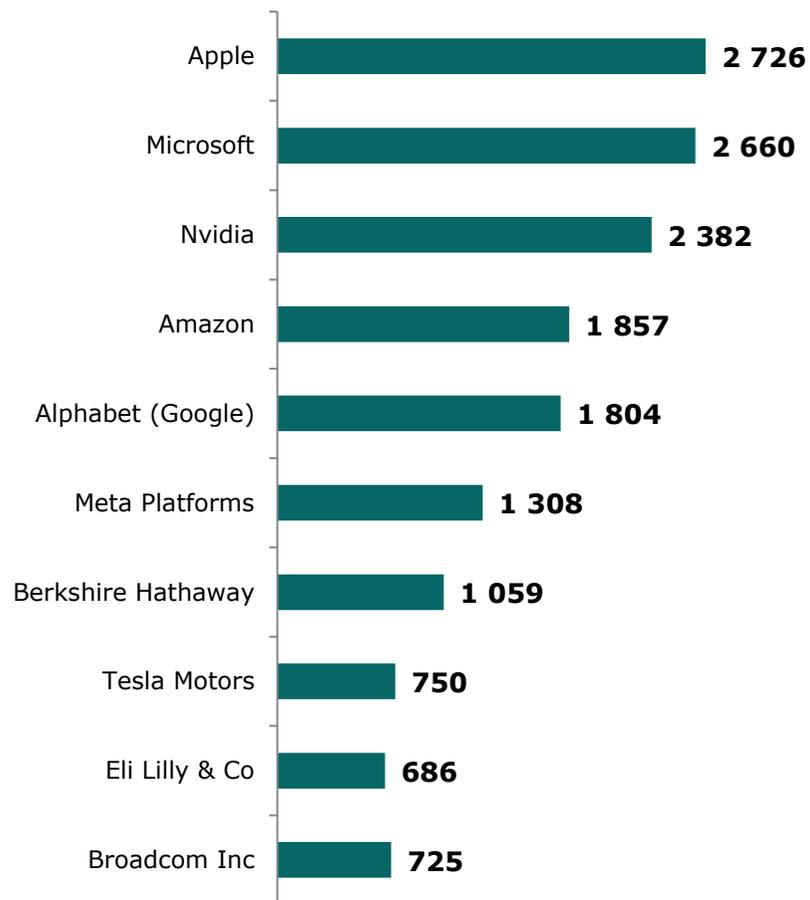
Акции Super Micro Computer выросли на 10.7% до \$33.51, продемонстрировав лучший однодневный результат с марта и прервав двухдневное падение. Это произошло несмотря на общую волатильность на рынке, вызванную тарифной политикой администрации Трампа. Super Micro Computer, специализирующаяся на серверных решениях для центров обработки данных, связанных с искусственным интеллектом, получает всю выручку от продажи оборудования.

Аналитики J.P. Morgan ранее оценили, что потенциальное влияние тарифов на компанию минимально, и потребуется лишь 4% роста глобальных цен, чтобы компенсировать рост затрат. Несмотря на падение акций на 65% за последние 12 месяцев из-за опасений делистинга, с начала 2025 г. Аналитики J.P. Morgan ожидают, что спрос на серверы с чипами Nvidia Blackwell обеспечит компании поддержку, хотя в краткосрочной перспективе возможны риски для маржинальности на фоне ценовой конкуренции. Goldman Sachs, напротив, на прошлой неделе понизил рейтинг акций с нейтрального до «продавать» и установил целевую цену на уровне \$32, ссылаясь на усиливающуюся конкуренцию и риски потери технологического преимущества.

Ежедневный обзор

8 апреля 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	-0.23%	-5.5	503	100%
Information Technology	0.3%	4.69	69	29.2%
Financials	-0.2%	5.28	73	14.4%
Health Care	-0.6%	-3.47	60	11.4%
Consumer Discretionary	-0.5%	-2.85	51	10.5%
Communication Services	1.0%	4.86	23	9.4%
Industrials	-0.4%	-1.90	78	8.4%
Consumer Staples	-1.2%	-3.84	38	6.4%
Energy	-0.9%	-1.64	23	3.4%
Utilities	-1.5%	-2.06	31	2.6%
Real Estate	-2.4%	-2.84	31	2.3%
Materials	-1.7%	-1.71	26	2.0%

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

- **Казахстан и Великобритания обсудили сотрудничество в области водно-энергетических программ для Центральной Азии**

Министр энергетики Казахстана Ерлан Аккенженов обсудил с послом Великобритании в республике Кэти Лич сотрудничество в области энергетических программ для Центральной Азии, сообщили в пресс-службе министерства энергетики.

Во время встречи стороны также акцентировали внимание на вопросах развития энергетической инфраструктуры и устойчивого энергетического перехода с учетом глобальных климатических целей. Особое внимание уделено надежности поставок энергоресурсов и региональному сотрудничеству.

Кэти Лич подчеркнула усилия Казахстана для декарбонизации нефтегазового сектора и достижения целей углеродной нейтральности к 2060 г., в том числе отметила присоединение Казахстана к глобальному обязательству по метану и инициативе развития водородной энергетики Hydrogen Breakthrough Agenda.

Аккенженов отметил важность международных партнерств для решения глобальных энергетических проблем. Министр подчеркнул перспективы развития возобновляемой, а также водородной энергетики, как важные составляющие диверсификации энергобаланса Казахстана.

Инициатива Hydrogen Breakthrough Agenda была создана в 2021 г. и направлена на ускорение глобального перехода к водородной энергетике.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан намерен продлить запрет на вывоз сжиженного нефтяного газа еще на 6 месяцев**

Министерство энергетики Казахстана опубликовало проект приказа о запрете экспорта нефтепродуктов автомобильным и железнодорожным транспортом сроком на 6 месяцев.

«Ввести запрет на вывоз с территории Республики Казахстан сжиженного нефтяного газа (код ТН ВЭД ЕАЭС 2711 12 970 0), пропана (код ТН ВЭД ЕАЭС 2711 12 940 0) и бутана (код ТН ВЭД ЕАЭС 2711 13 970 0) автомобильным и железнодорожным транспортом сроком на шесть месяцев», - говорится в документе, опубликованном на сайте «Открытые НПА». Приказ, в случае принятия, будет введен в действие с 14 мая 2025 г. В настоящее время проект приказа находится на публичном обсуждении до 21 апреля.

«В целях обеспечения сжиженным нефтяным газом внутренний рынок Республики Казахстан, вводится запрет на вывоз с территории страны сроком на шесть месяцев с 14 мая 2025 г.», - поясняется в проекте приказа.

Как сообщалось, запрет на вывоз сжиженного нефтяного газа автотранспортом действует в Казахстане с 2017 г. для предотвращения незаконного вывоза за пределы республики недорогого топлива, предназначенного для внутреннего рынка.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

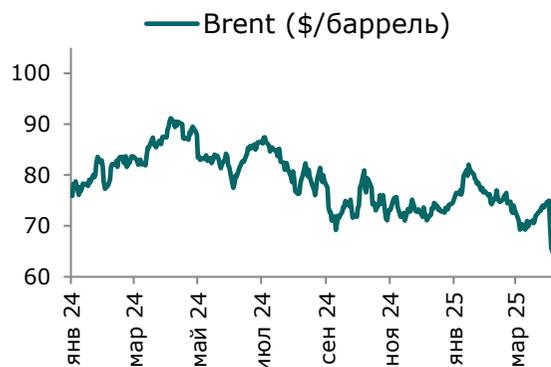
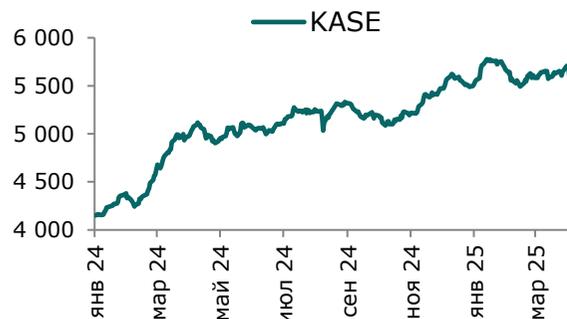
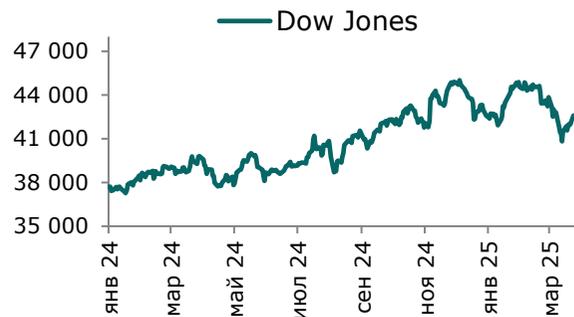
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	521.1	2.1%	3.5%	4.4%	-0.6%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	86.3	-0.1%	1.9%	-1.5%	-23.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.8	0.0%	-0.2%	-0.8%	-2.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.2	0.0%	0.0%	-0.3%	0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.9	0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.4%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 953	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.1	-0.4%	-0.7%	-0.7%	-2.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.5%	0.8%	1.1%	0.3%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.9	5.1%	4.1%	1.8%	-4.3%
USD/INR	Индия	6.25%	5.7%	4.9%	85.8	0.0%	0.4%	-1.5%	0.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	19.7	2.7%	7.3%	7.8%	4.3%
USD/TRY	Турция	42.50%	53.4%	60.0%	38.0	0.0%	0.1%	4.2%	7.4%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	103.3	0.2%	-0.9%	-1.0%	-4.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	-1.0%	-0.9%	-0.9%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	-1.3%	-1.5%	-1.5%	1.7%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.9	-0.2%	-2.8%	-2.3%	-5.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.8	0.6%	-1.4%	-0.1%	-6.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 472.0	0.7%	-0.1%	1.6%	0.0%

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

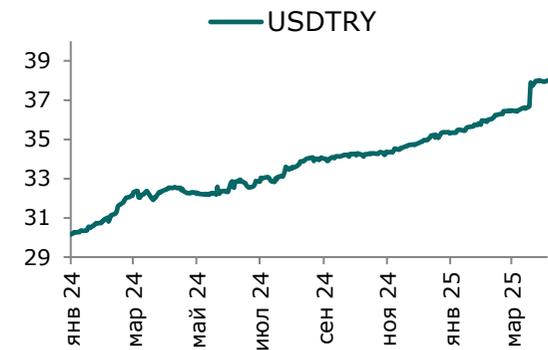
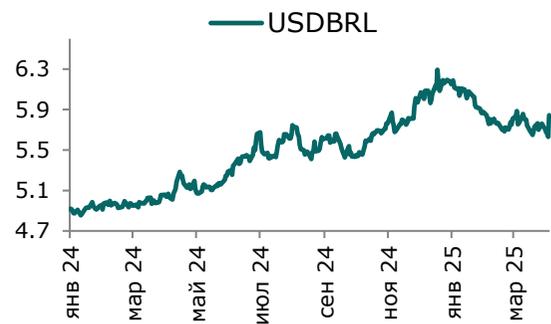
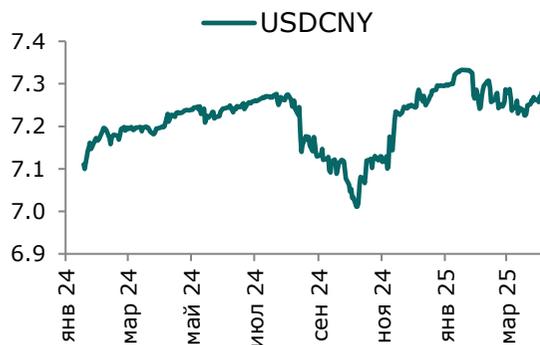
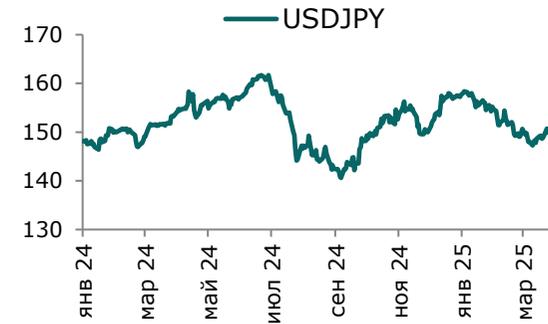
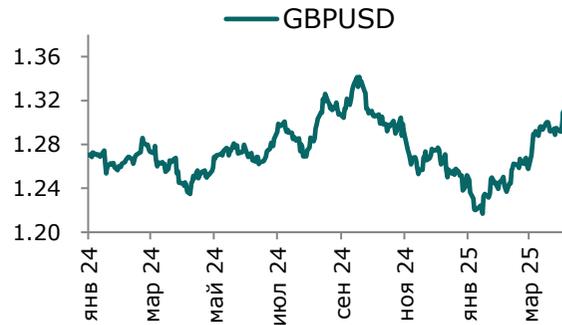
Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.



Ежедневный обзор

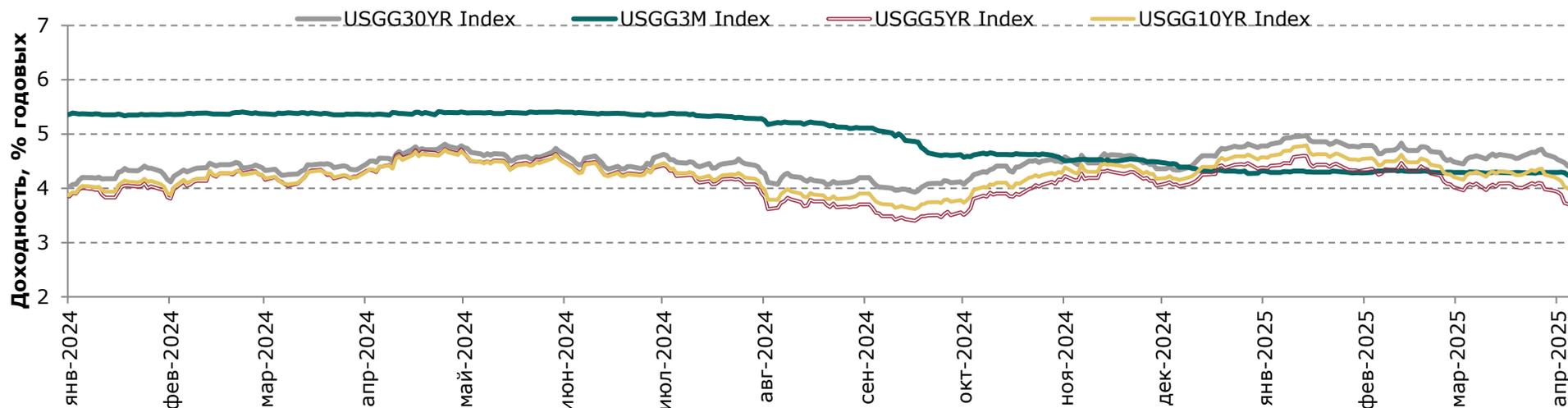
8 апреля 2025 г.



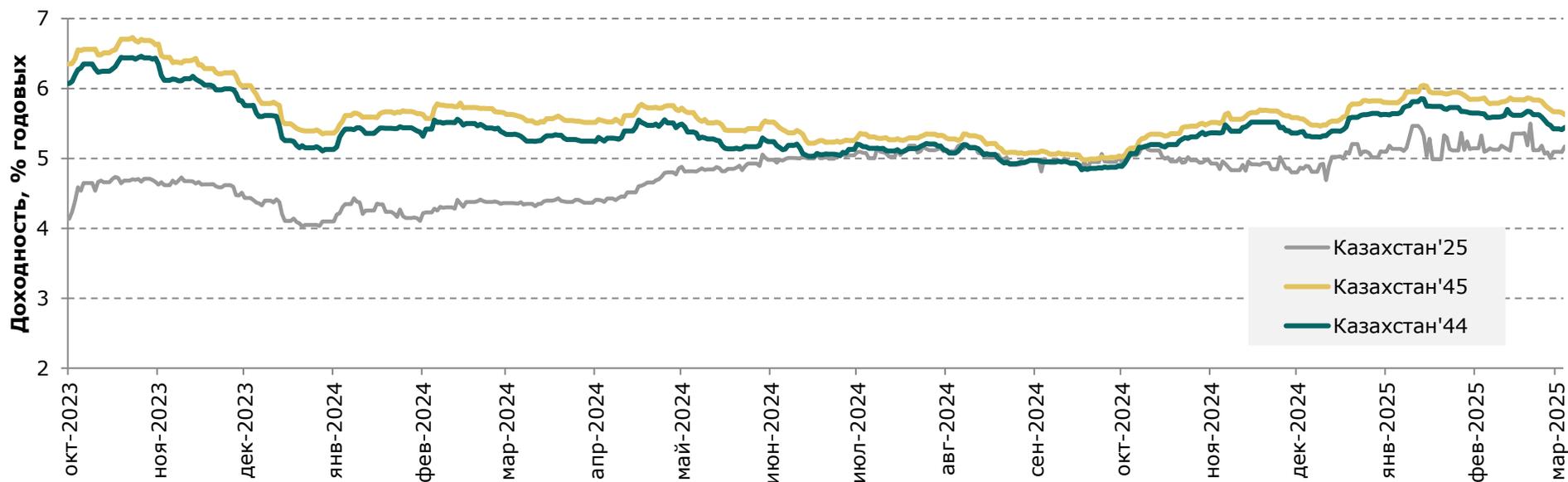
Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

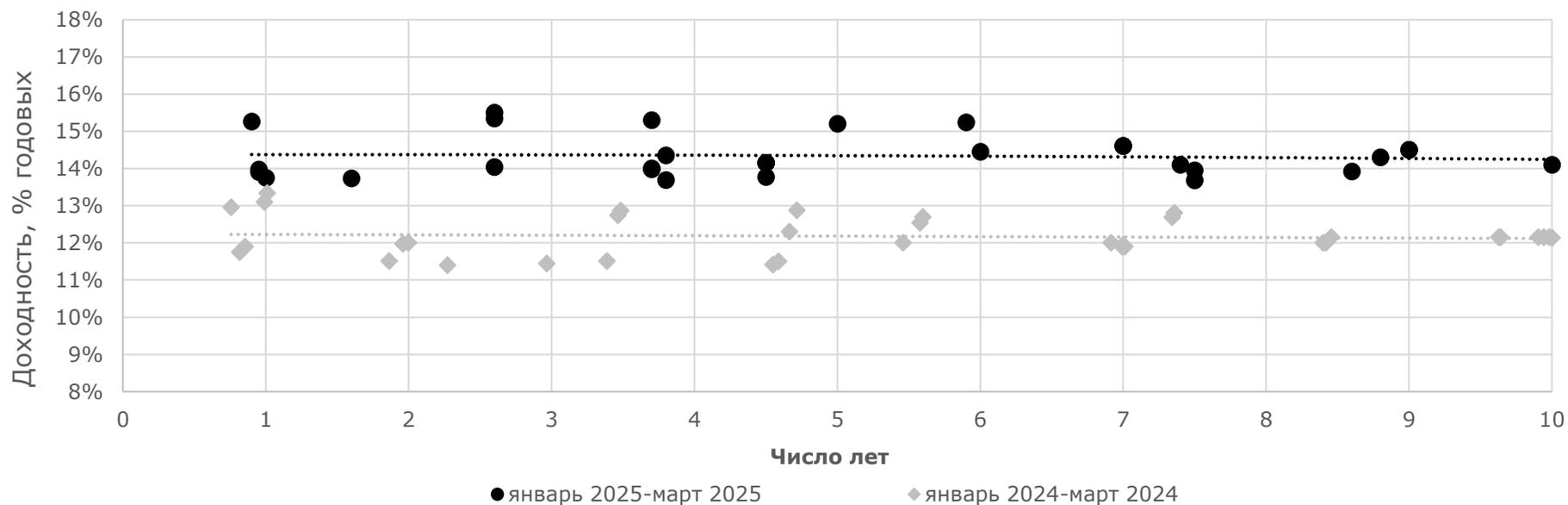
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.78	100.06	5.85	4.85	118.98	115.84	21.07.2025	2 500	0.28
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.12	96.75	3.33	2.88	105.97	117.25	30.09.2026	500	1.43
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	21.69	21.69	236.21	1812.69	15.09.2027	10 000	1.86
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.18	3.18	105.10	120.86	09.11.2028	525	3.34
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.52	18.52	297.95	1483.44	11.09.2030	10 000	3.66
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	83.30	83.92	3.61	3.52	106.01	101.82	30.09.2034	650	8.46
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.06	97.49	5.09	5.04	161.72	111.47	09.04.2035	1 500	7.86
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	92.47	93.19	5.51	5.45	186.57	107.59	14.10.2044	1 000	11.89
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	109.49	110.18	5.70	5.65	207.48	125.94	21.07.2045	1 500	11.48
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	99.02	99.63	5.60	5.46	224.39	190.39	24.04.2030	1 250	4.26
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	84.69	85.60	5.93	5.77	246.32	202.03	14.04.2033	750	6.63
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	87.23	88.14	6.88	6.80	324.85	242.69	19.04.2047	1 250	11.36
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	92.94	93.82	6.99	6.91	336.78	254.14	24.10.2048	1 500	11.35
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.09	99.88	5.23	4.81	169.13	148.34	19.04.2027	250	1.87
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	94.45	94.99	5.79	5.40	216.98	196.19	28.10.2026	500	1.48
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	96.04	97.35	6.13	5.54	254.25	230.39	26.09.2027	706	2.29
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.65	100.07	9.36	4.83	288.61	281.55	12.05.2025	325	0.09
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.67	100.36	6.36	5.60	230.24	220.07	23.03.2026	107	0.91
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.39	100.82	5.29	5.07	185.01	164.50	15.04.2027	500	1.84
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	99.13	99.53	5.47	5.37	214.71	181.83	23.10.2029	500	3.89
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	85.58	86.48	5.80	5.61	238.66	200.49	06.05.2031	255	5.33
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	98.37	99.13	7.37	5.12	211.92	210.94	15.08.2025	500	0.34
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.40	98.06	6.48	5.84	255.85	241.60	15.08.2026	1 000	1.05
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	86.47	87.49	6.26	6.02	284.59	249.42	15.08.2030	750	4.75
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.65	91.42	6.43	6.31	293.68	240.28	15.12.2033	10	6.63
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.65	91.30	6.43	6.33	294.65	241.22	15.12.2033	70	6.63
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.65	91.21	6.43	6.34	295.32	241.86	15.12.2033	165	6.63
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	98.59	99.36	6.48	5.94	277.18	256.97	21.10.2026	66	1.41
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.53	12.44	7.77	7.48	404.36	308.78	26.02.2054	26	26.83
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	103.85	104.27	5.89	5.34	182.42	179.31	19.01.2026	7	0.73
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	86.24	87.22	18.50	17.85	1484.21	1532.92	18.03.2027	50	1.72
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.68	100.11	6.20	5.92	266.38	245.98	21.12.2026	100	1.56
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.65	98.39	7.72	7.17	398.92	379.28	30.09.2026	25	1.38
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	98.03	98.90	8.25	8.03	485.11	452.43	04.02.2030	400	3.89

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

8 апреля 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%	94.79	95.58	6.93	6.69	359.50	329.30	20.02.2029	500	3.39
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.04	84.82	7.20	7.01	381.46	345.36	25.11.2030	555	4.83
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.84	99.17	7.08	6.44	264.12	262.91	21.10.2025	300	0.50
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.22	99.53	6.81	6.29	267.96	265.46	19.11.2025	300	0.58
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	99.82	100.17	6.76	6.65	340.11	311.42	19.11.2028	500	3.00
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	98.40	98.86	7.26	7.17	382.24	342.41	19.11.2031	500	4.99
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.26	97.06	8.57	7.75	456.97	442.19	05.04.2026	300	0.99
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	102.97	103.33	8.44	8.34	502.00	470.26	10.02.2029	400	3.63

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%	89.5	90.7	8.46	8.10	593.69	531.78	01.08.2029	750	3.68
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.6	99.4	6.88	6.51	37.41	26.55	04.10.2027	181	2.27
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	98.0	98.7	10.31	9.37	33.21	23.84	10.02.2026	212	0.78
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.2	95.1	7.14	6.80	227.64	201.86	07.05.2028	400	2.73
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.5	99.5	6.66	6.22	37.04	24.64	21.09.2027	416	2.24

Ежедневный обзор

8 апреля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM180_0004	15.78%	1.40	01.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	01.апр.2025
Министерство Финансов	MUM156_0005	15.60%	2.17	31.мар.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	14.60%	7.30	28.мар.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.10%	9.90	28.мар.2025
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

8 апреля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
21.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
14.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
07.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	5.4
28.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
21.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
14.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
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)

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».