



Ежедневный обзор

Фондовые индексы США снижаются на фоне неопределенности вокруг тарифной политики

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы США снижаются на фоне неопределенности вокруг тарифной политики;
- Рост прибыли крупнейших банков США в 1 квартале за счет рекордной выручки от трейдинга;
- United Airlines превзошла ожидания, несмотря на опасения по поводу спроса на авиаперевозки;
- Johnson & Johnson повысила прогноз, несмотря на рост издержек из-за тарифов;
- ЕАБР направит в 2025 г. более \$1 млрд на модернизацию инфраструктурных и энергетических объектов и развитие ВИЭ в Казахстане;
- Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-марте выросли на 6.3%.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY вырос на 0.6% до уровня 100.2 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.1% до уровня 518.2.

»» Нефть вновь дешевеет

Цена на нефть показала незначительное снижение на 0.3% до \$64.7 за баррель. Международное энергетическое агентство резко понизило прогноз роста мирового спроса на нефть в 2025 г. до 730 тыс. б/с — самого низкого показателя с 2020 г. (в период пандемии) и на 300 тыс. б/с ниже предыдущей оценки. Причинами пересмотра стали эскалация торговых войн после введения администрацией Трампа 145% тарифов на китайские товары, ответные меры со стороны партнеров, слабая макроэкономическая динамика в Азии и США, а также ускоренное распространение электромобилей. Дополнительно IEA опубликовало прогноз на 2026 г., ожидая дальнейшее замедление темпов до 690 тыс. б/с.

Фондовые индексы

| Индексы | Регион | Посл. знач. | Изменение | |
|-------------------------|----------------|-------------|-----------|---------------|
| | | | За день | С начала года |
| Americas | | | | |
| S&P 500 | США | 5 396.6 | -0.17% | -8.25% |
| Dow Jones | США | 40 369.0 | -0.38% | -5.11% |
| NASDAQ | США | 16 823.2 | -0.05% | -12.88% |
| EMEA | | | | |
| Euro Stoxx 50 | Евросона | 4 970.4 | 1.20% | 1.52% |
| FTSE 100 | Великобритания | 8 249.1 | 1.41% | 0.93% |
| CAC 40 | Франция | 7 335.4 | 0.86% | -0.61% |
| DAX | Германия | 21 253.7 | 1.43% | 6.75% |
| IBEX 35 | Испания | 12 879.3 | 2.14% | 11.08% |
| FTSE MIB | Италия | 35 843.8 | 2.39% | 4.85% |
| Asia/Pacific | | | | |
| Nikkei 225 | Япония | 34 267.5 | -0.82% | -14.81% |
| Hang Seng | Гонконг | 21 466.3 | -2.56% | 4.28% |
| Shanghai | Китай | 3 267.7 | -0.92% | -3.41% |
| Sensex | Индия | 76 734.9 | 0.03% | -1.77% |
| Singapore | Сингапур | 3 624.7 | 0.27% | -4.04% |
| Emerging markets | | | | |
| Bovespa | Бразилия | 129 245.4 | -0.16% | 7.45% |
| NIFTY 50 | Индия | 23 333.8 | 0.02% | -1.32% |
| Borsa Index | Турция | 9 393.8 | -0.32% | -4.44% |
| KASE | Казахстан | 5 590.2 | 1.47% | 0.22% |

Товарный рынок

| | Знач. | Изменение | | | |
|----------------------|---------|-----------|-------|--------|--------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| Brent | 64.7 | -0.3% | 2.9% | -8.3% | -13.4% |
| Медь | 9 164.0 | -0.3% | 5.9% | -7.1% | 10.5% |
| Цинк | 2 615.0 | -0.8% | 2.0% | -11.6% | -12.2% |
| Золото | 3 230.7 | 0.6% | 8.3% | 6.5% | 23.1% |
| Серебро | 32.3 | -0.1% | 8.4% | -5.0% | 11.8% |
| Природный газ | 3.3 | 0.1% | -3.9% | -17.8% | -8.4% |
| Алюминий | 2 375.0 | 0.0% | 1.1% | -11.6% | -6.9% |

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

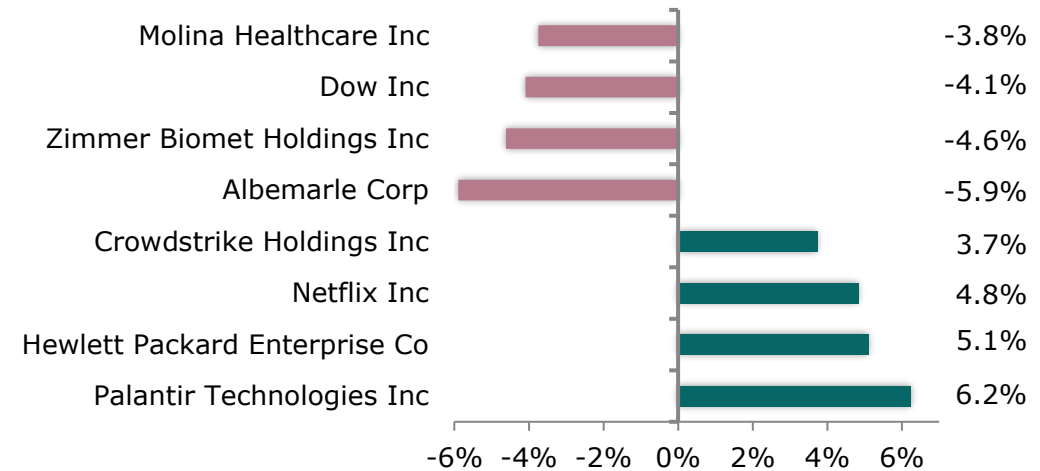
» Фондовые индексы США снижаются

Американские рынки завершили сессию вторника в минусе, продолжая отыгрывать последствия нестабильной тарифной риторики со стороны администрации Трампа. Индекс S&P 500 снизился на 0.2%, Dow Jones потерял 0.4% (более 150 пунктов), а Nasdaq опустился на 0.1%, несмотря на ранний рост. Участники рынка сдержанно реагировали на противоречивые сигналы: с одной стороны, Белый дом рассматривает отсрочку пошлин для автопроизводителей, с другой — продвигает планы введения тарифов на фармацевтику и полупроводники. Дополнительным негативом стало сообщение о приостановке поставок самолетов Boeing в Китай, что обвалило бумаги компании на 2%. Инвесторы также отслеживали квартальные отчеты крупнейших банков и фармкомпаний, при этом внимание акцентируется на возможных влияниях тарифной волатильности на будущие прогнозы компаний. На фоне отсутствия четких ориентиров по торговой политике и сохраняющейся неопределенности рынок остается под давлением, а краткосрочные движения остаются преимущественно реакцией на политические заявления.

» Рост прибыли крупнейших банков США

Bank of America и Citigroup показали рост прибыли и выручки в первом квартале на фоне активизации торговли, вызванной нестабильностью рынков, связанной с запуском тарифной политики администрации Трампа. У BofA выручка от операций на рынках выросла на 9% г/г до \$5.66 млрд, что стало наивысшим показателем за более чем 10 лет, а торговля акциями принесла рекордные \$2.2 млрд (+17%). У Citigroup выручка от трейдинга достигла \$6 млрд (+12% г/г), также став рекордной по equity. Несмотря на снижение комиссий в инвестиционно-банковском бизнесе (у BofA -3% г/г до \$1.52 млрд), общий эффект от рыночной турбулентности оказался позитивным. CEO BofA Брайан Мойнихэн отметил сохранение высокой потребительской активности и прибыльности корпоративных клиентов, добавив, что банк пока не видит признаков рецессии в 2025 г. CEO Citigroup Джейн Фрейзер выразила уверенность в устойчивости доллара и лидерстве США на фоне структурных изменений,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

| | Валюта | YTM | YTM | | | |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| US Treasuries (10YR) | US\$ | 4.33% | 4.33% | 4.33% | 4.31% | 3.84% |
| US Treasuries (30YR) | US\$ | 4.78% | 4.78% | 4.74% | 4.62% | 3.99% |
| UK Gilts (30YR) | GBP | 4.65% | 4.66% | 4.61% | 4.68% | 3.49% |
| Germany (10YR) | EUR | 2.53% | 2.51% | 2.63% | 2.86% | 1.94% |
| Kazakhstan (10YR) | US\$ | 5.32% | 5.34% | 5.28% | 5.03% | 5.31% |

Валютный рынок

| | Знач. | Изменение | | | |
|---------|-------|-----------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD |
| DXY | 100.2 | 0.6% | -2.7% | -3.1% | -7.6% |
| USD/KZT | 518.2 | 0.1% | 0.0% | 5.3% | -1.2% |
| USD/RUB | 83.6 | 1.3% | -2.8% | 2.2% | -27.4% |
| EUR/USD | 1.1 | -0.6% | 3.0% | 3.3% | 9.0% |
| GBP/USD | 1.3 | 0.3% | 3.7% | 1.8% | 5.7% |
| USD/JPY | 143.2 | 0.1% | -2.1% | -4.0% | -8.9% |

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

связанных с торговыми дисбалансами. В совокупности пять крупнейших банков Уолл-стрит заработали почти \$37 млрд от трейдинга за квартал, при этом инвестиционная активность остается сдержанной из-за тарифной политики.

»» **United Airlines превзошла ожидания**

United Airlines вернулась к прибыли в первом квартале и показала рост выручки на 5.4% до \$13.21 млрд, несмотря на ослабление спроса на внутренние перелеты. Чистая прибыль составила \$387 млн, против убытка в \$124 млн годом ранее. Скорректированная прибыль на акцию — \$0.91, что выше прогноза аналитиков (\$0.74). Акции компании выросли на 2% после отчёта.

Компания дала два прогноза на 2025 год: при стабильной экономике: \$11.50–\$13.50 прибыли на акцию; при рецессии: \$7–\$9. United планирует сократить доступный креслооборот на 4% с третьего квартала, в том числе путем снижения количества рейсов в дни низкого спроса и досрочного вывода 21 самолета из эксплуатации. Спрос на досуг снижается, также зафиксировано падение деловых поездок по госконтрактам на 50%.

»» **Johnson & Johnson повысила прогноз**

Johnson & Johnson улучшила прогноз продаж на 2025 год до \$91.8 млрд (ранее — \$90 млрд), несмотря на ожидаемые дополнительные расходы в \$400 млн из-за тарифов, введенных администрацией Трампа. Компания надеется на диалог с властями и считает, что налоговые стимулы эффективнее тарифов для стимулирования производства в США. CFO подчеркнул устойчивость спроса в здравоохранении даже в условиях возможной рецессии. После выпуска отчета акции компании снизились на 0.5%.

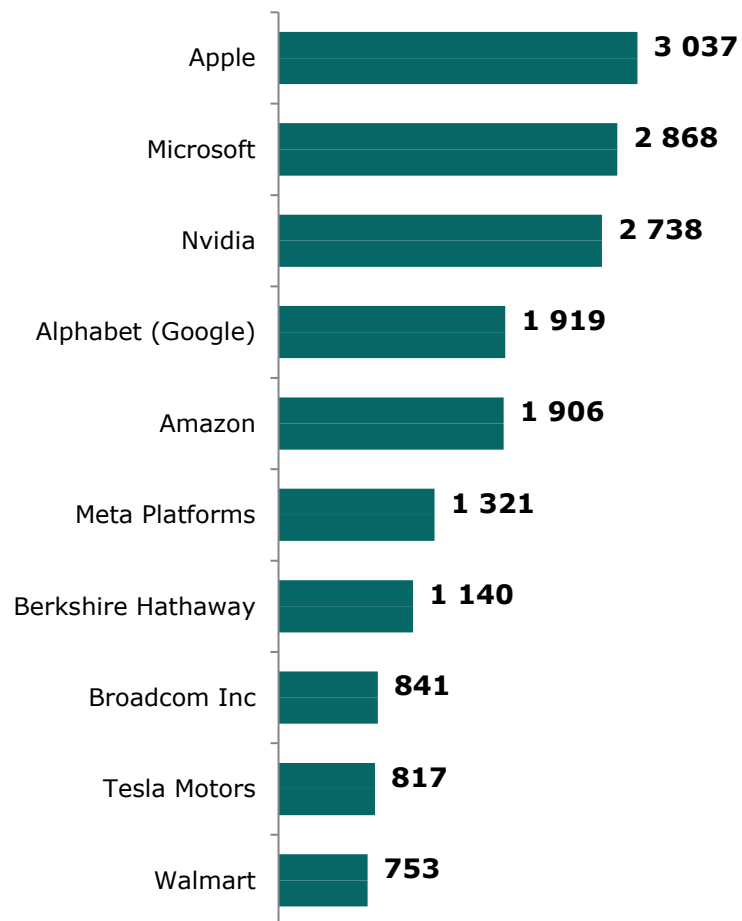
J&J подтвердила прогноз скорректированной прибыли на акцию: \$10.50–\$10.70 (против консенсуса \$10.46). В прогноз уже включены пошлины, эффект от сделки и изменение курсов валют.

Выручка компании в первом квартале 2024 года составила \$21.89 млрд (+2.4%), против \$21.56 млрд (прогноз). Чистая прибыль: \$11 млрд (\$4.54 на акцию) против \$3.26 млрд годом ранее.

Ежедневный обзор

16 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 | -0.17% | -10.1 | 503 | 100% |
| Information Technology | 0.3% | 5.50 | 69 | 30.2% |
| Financials | 0.2% | 0.97 | 73 | 14.5% |
| Health Care | -0.7% | -4.12 | 60 | 11.0% |
| Consumer Discretionary | -0.8% | -4.45 | 51 | 10.2% |
| Communication Services | -0.6% | -2.79 | 23 | 9.3% |
| Industrials | -0.5% | -2.44 | 78 | 8.5% |
| Consumer Staples | -0.7% | -2.27 | 38 | 6.3% |
| Energy | -0.1% | -0.22 | 23 | 3.2% |
| Utilities | 0.1% | 0.06 | 31 | 2.6% |
| Real Estate | 0.2% | 0.28 | 31 | 2.2% |
| Materials | -0.6% | -0.66 | 26 | 2.0% |

Календарь отчетности

| | Компания | Рын. кап-ия, млрд \$ | *Факт г/г | | Прогноз | |
|------------|-------------------------|----------------------|-----------|-----------------|---------|-----------------|
| | | | EPS | Выручка млрд \$ | EPS | Выручка млрд \$ |
| 16.04.2025 | United Airlines Holding | 21.50 | 9.58 | 57.06 | 10.49 | 59.18 |
| | Abbott Laboratories | 220.05 | 7.67 | 41.95 | 3.89 | 44.34 |
| | Prologis | 91.37 | 4.02 | 8.20 | 3.15 | 8.52 |
| 17.04.2025 | American Express | 176.07 | 14.04 | 74.20 | 15.25 | 71.40 |
| | Charles Schwab | 143.67 | 3.00 | 26.00 | 3.96 | 22.43 |
| | DR Horton | 37.75 | 14.44 | 36.80 | 12.81 | 36.28 |
| 18.04.2025 | UnitedHealth Group | 548.34 | 15.64 | 400.28 | 28.31 | 452.38 |
| | Netflix | 392.81 | 20.28 | 39.00 | 24.68 | 44.34 |

*Факт г/г- результаты за аналогичный период прошлого года

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

- **ЕАБР направит в 2025 г. более \$1 млрд на модернизацию инфраструктурных и энергетических объектов и развитие ВИЭ в Казахстане**

Евразийский банк развития (ЕАБР) рассмотрит в текущем году проекты в Казахстане на сумму более \$4.5 млрд, более \$1 млрд инвестирует в модернизацию инфраструктурных и энергетических объектов и развитие ВИЭ, сообщила пресс-служба главы государства.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев принял председателя правления ЕАБР Николая Подгузова, который отчитался о текущих результатах и планах института развития. По данным Подгузова, в 2024 года банк инвестировал в экономику страны \$1.4 млрд, а доля казахстанских проектов в портфеле достигла 60%.

«В 2025 году на рассмотрении находятся проекты на сумму свыше 4.5 млрд долларов. Более 1 млрд долларов инвестиций планируется направить на модернизацию инфраструктурных и энергетических объектов, развитие возобновляемых источников энергии, транспорта и логистики, включая реконструкцию дорог республиканского значения, а также в промышленность и цифровые технологии», - говорится в сообщении, распространенном во вторник.

По словам Подгузова, ЕАБР продолжит «оказывать содействие развитию финансового рынка Казахстана и привлечению инвестиций, тесно взаимодействуя с партнерами и многосторонними организациями».

ЕАБР - международный банк развития с уставным капиталом \$7 млрд. Акционерами банка являются Россия, Казахстан, Белоруссия, Армения, Киргизия, и Таджикистан.

Источник: Интерфакс

- **Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-марте выросли на 6.3%**

Инвестиции в основной капитал в Казахстане в январе-марте составили 3.068 трлн тенге, что на 6.3% больше, чем в январе-марте 2024 года, сообщило бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам.

Согласно статданным, наиболее привлекательными отраслями для инвестиционных вложений в январе-марте оставались промышленность (39.2%) (в том числе горнодобывающая промышленность и разработка карьеров – 19.2%, а также обрабатывающая промышленность – 12.7%), операции с недвижимым имуществом (20.6%), транспорт и складирование (13.4%), а также образование (10.1%).

В отчетном периоде наблюдалось увеличение затрат на работы по строительству и капитальному ремонту зданий и сооружений на 21.5%.

Преобладающими источниками инвестиций в январе-марте 2025 года оставались собственные средства хозяйствующих субъектов, объем которых составил 2.072 трлн тенге.

Инвестиционные вложения крупных предприятий в отчетном периоде составили 982.2 млрд тенге. Удельный вес средств госбюджета составил 21.6%, кредитов банков -3.3%, других заемных средств – 7.6% (из них средства нерезидентов – 2.2%).

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

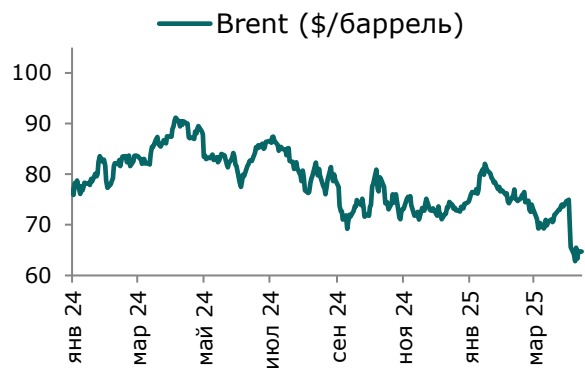
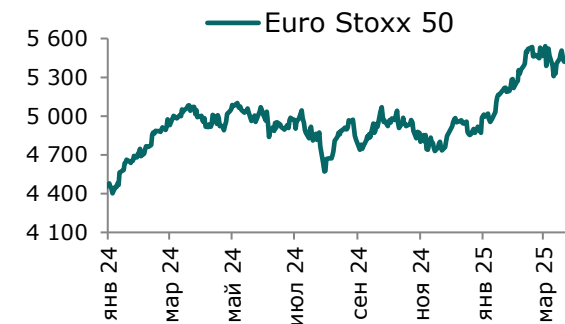
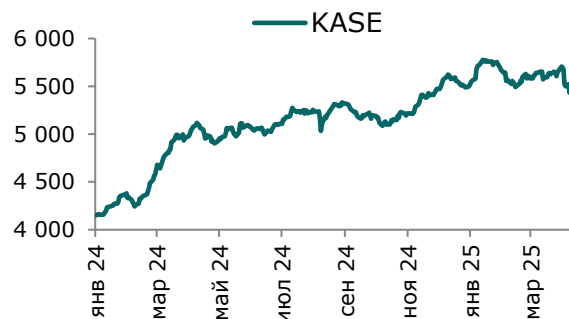
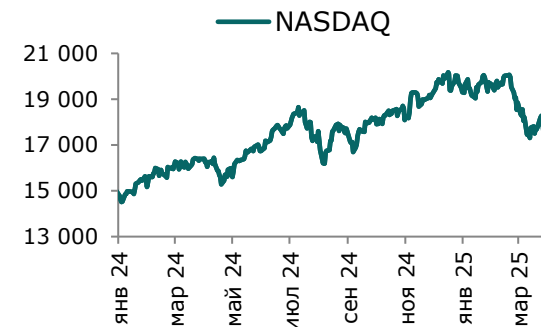
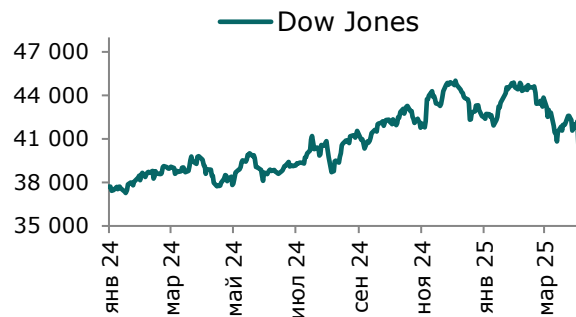
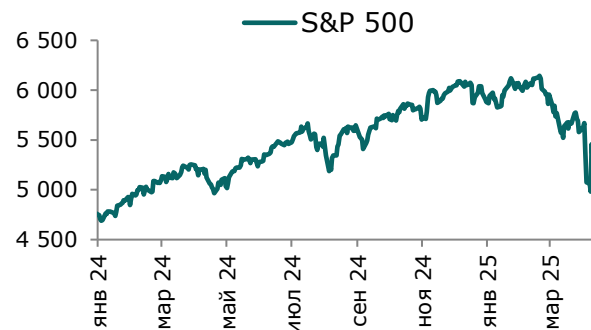
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

| Валютная пара (индекс) | Страна | Базовая ставка | Инфляция* 2023 | Инфляция* 2024 | Курс | 1D | 1W | 1M | YTD |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|-------|-------|-------|--------|
| USD/KZT | Казахстан | 16.50% | 14.8% | 8.7% | 518.2 | 0.1% | 0.0% | 5.3% | -1.2% |
| USD/RUB | Россия | 21.00% | 6.0% | 8.5% | 83.6 | 1.3% | -2.8% | 2.2% | -27.4% |
| USD/GEL | Грузия | 8.00% | 2.4% | 1.1% | 2.8 | -0.1% | -0.2% | -1.3% | -2.4% |
| USD/KGS | Кыргызстан | 9.00% | 8.0% | 6.3% | 87.0 | -0.1% | -0.2% | -0.5% | 0.1% |
| USD/TJS | Таджикистан | 8.75% | 3.8% | 3.6% | 10.9 | 0.0% | -0.3% | -0.3% | -0.5% |
| USD/UZS | Узбекистан | 14.00% | 8.8% | 9.8% | 12 979 | 0.0% | 0.1% | 0.3% | 0.6% |
| USD/UAH | Украина | 15.50% | 13.4% | 6.5% | 41.2 | -0.3% | -0.6% | -0.6% | -2.0% |
| Развивающиеся страны | | | | | | | | | |
| USD/CNY | Китай | 4.35% | 0.2% | 0.3% | 7.3 | 0.1% | -0.3% | 1.1% | 0.2% |
| USD/BRL | Бразилия | 14.25% | 4.6% | 4.4% | 5.9 | 0.3% | 1.0% | 4.2% | -4.7% |
| USD/INR | Индия | 6.00% | 5.7% | 4.9% | 85.8 | 0.0% | -0.5% | -1.7% | 0.2% |
| USD/ZAR | ЮАР | 7.50% | 5.9% | 4.4% | 19.0 | 0.7% | -3.7% | 5.3% | 1.0% |
| USD/TRY | Турция | 42.50% | 53.4% | 60.0% | 38.1 | 0.1% | 0.4% | 3.9% | 7.7% |
| Развитые страны | | | | | | | | | |
| DXY | США | 4.50% | 4.1% | 3.0% | 100.2 | 0.6% | -2.7% | -3.5% | -7.6% |
| USD/CAD | Канада | 2.75% | 3.9% | 2.4% | 1.4 | 0.6% | -2.2% | -2.3% | -3.0% |
| GBP/USD | Великобритания | 4.50% | 7.4% | 2.5% | 1.3 | 0.3% | 3.7% | 1.8% | 5.7% |
| USD/CHF | Швейцария | 0.25% | 2.2% | 1.1% | 0.8 | 1.0% | -2.9% | -6.5% | -9.3% |
| USD/JPY | Япония | 0.50% | 3.3% | 2.7% | 143.2 | 0.1% | -2.1% | -4.0% | -8.9% |
| USD/KRW | Южная Корея | 2.75% | 3.6% | 2.3% | 1 428.3 | 0.3% | -3.5% | -1.1% | -3.0% |

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

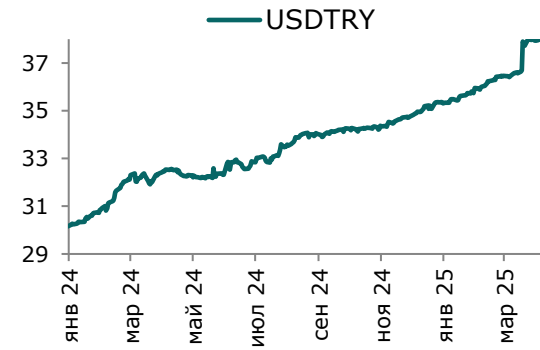
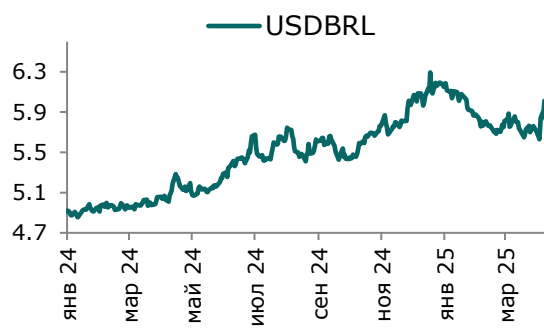
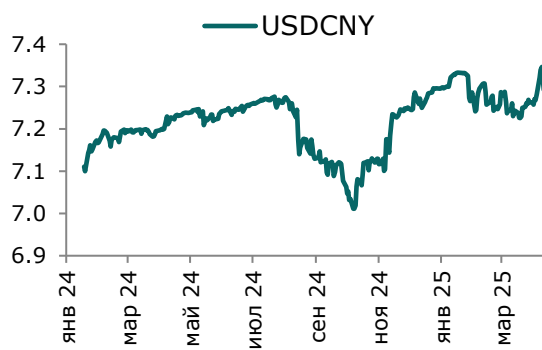
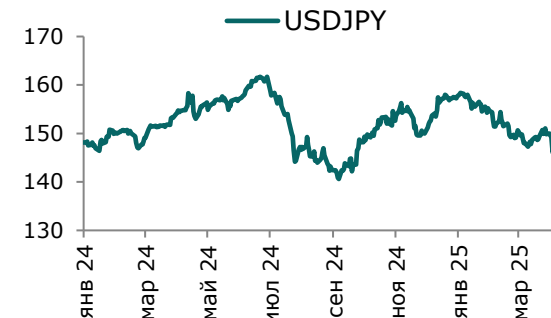
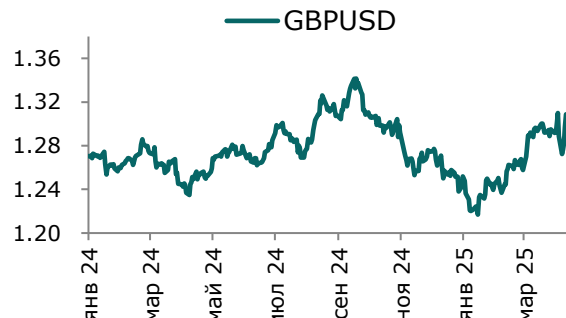
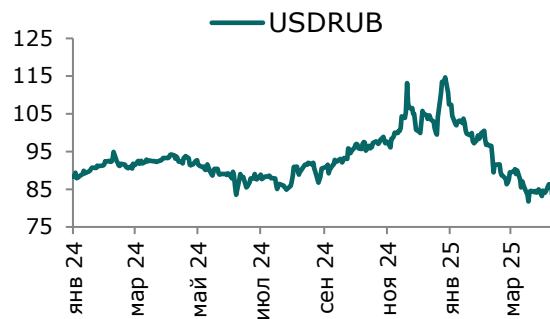
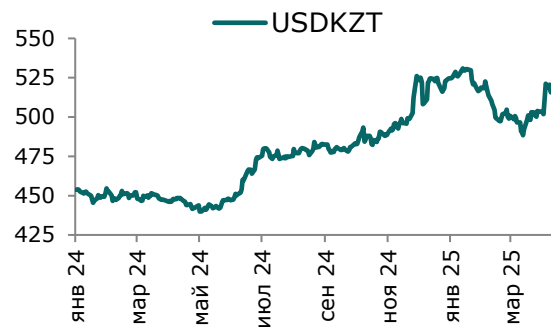
Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.



Ежедневный обзор

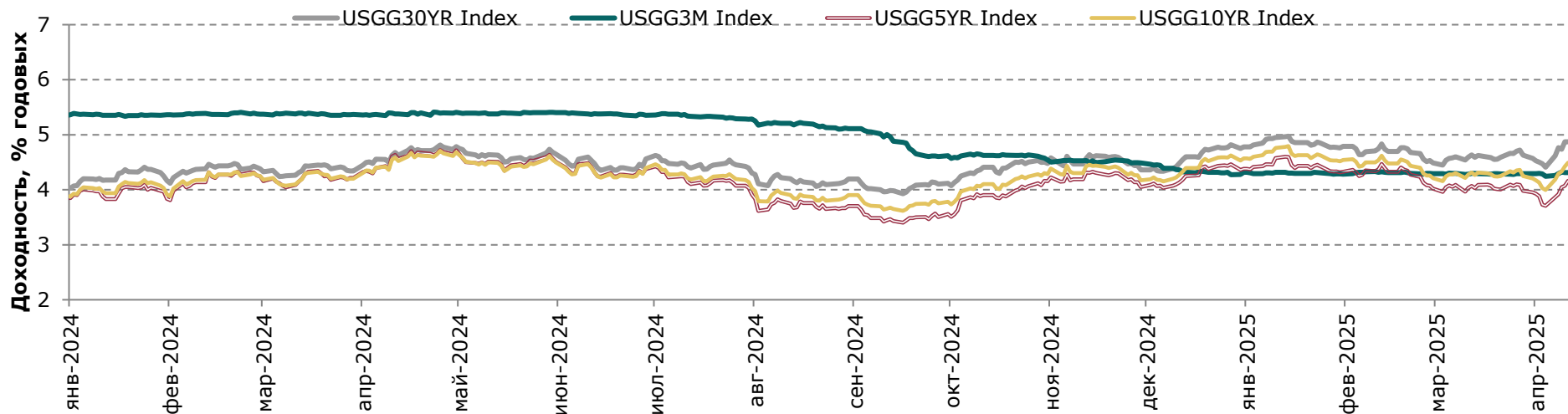
16 апреля 2025 г.



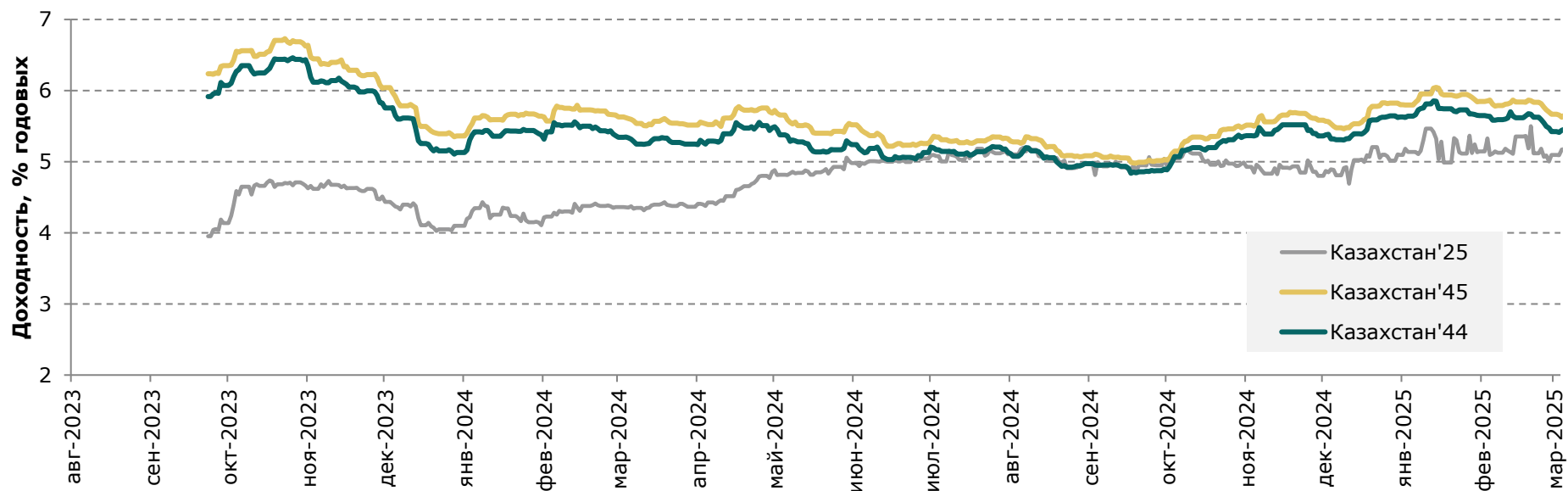
Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

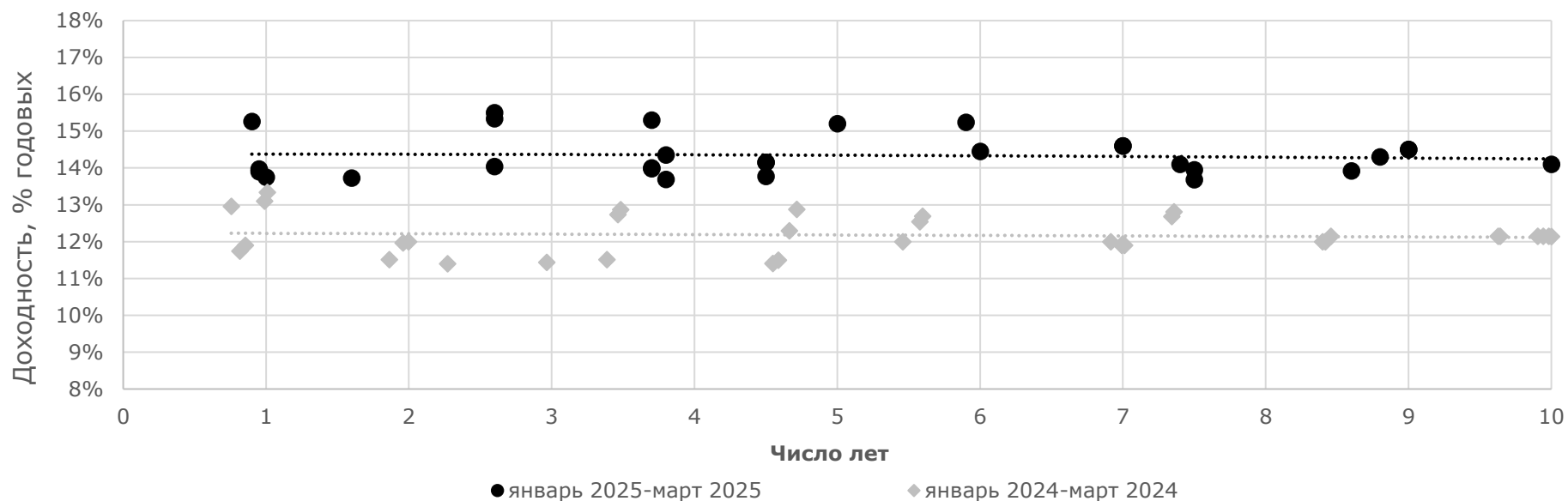
| Выпуск | Валюта | Купон | Цена | | Доходность | | Спред | | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|---------------------------------|--------|-------|---------|---------|------------|---------|--------|---------|----------------|-------------------------------|---------|
| | | | Покупка | Продажа | Покупка | Продажа | Z-Sprd | G-Sprd | | | |
| Республика Казахстан | | | | | | | | | | | |
| KAZAKS 5 1/8 07/21/25 | USD | 5.13 | 99.73 | 100.11 | 6.07 | 4.64 | 105.38 | 102.51 | 21.07.2025 | 2 500 | 0.26 |
| KAZAKS 0.6 09/30/26 | EUR | 0.60 | 95.81 | 96.64 | 3.60 | 2.99 | 126.22 | 139.61 | 30.09.2026 | 500 | 1.41 |
| KAZAKS 6.55 09/15/27 | RUB | 6.55 | 74.00 | 74.00 | 21.81 | 21.81 | 246.85 | 1781.30 | 15.09.2027 | 10 000 | 1.84 |
| KAZAKS 2 3/8 11/09/28 | EUR | 2.38 | 97.30 | 97.30 | 3.18 | 3.18 | 100.40 | 123.00 | 09.11.2028 | 525 | 3.32 |
| KAZAKS 7 09/11/30 | RUB | 7.00 | 63.50 | 63.50 | 18.55 | 18.55 | 290.51 | 1433.43 | 11.09.2030 | 10 000 | 3.64 |
| KAZAKS 1 1/2 09/30/34 | EUR | 1.50 | 81.60 | 82.06 | 3.86 | 3.79 | 127.44 | 128.56 | 30.09.2034 | 650 | 8.41 |
| KAZAKS 4.714 04/09/35 | USD | 4.71 | 93.91 | 94.38 | 5.52 | 5.45 | 156.11 | 101.10 | 09.04.2035 | 1 500 | 7.78 |
| KAZAKS 4 7/8 10/14/44 | USD | 4.88 | 85.45 | 86.34 | 6.17 | 6.08 | 205.46 | 122.90 | 14.10.2044 | 1 000 | 11.85 |
| KAZAKS 6 1/2 07/21/45 | USD | 6.50 | 101.92 | 102.73 | 6.33 | 6.26 | 223.63 | 138.68 | 21.07.2045 | 1 500 | 11.12 |
| НК КазМунайГаз | | | | | | | | | | | |
| KZOKZ 5 3/8 04/24/30 | USD | 5.38 | 96.14 | 96.71 | 6.28 | 6.15 | 246.81 | 207.51 | 24.04.2030 | 1 250 | 4.21 |
| KZOKZ 3 1/2 04/14/33 | USD | 3.50 | 80.11 | 80.96 | 6.76 | 6.60 | 282.11 | 231.65 | 14.04.2033 | 750 | 6.68 |
| KZOKZ 5 3/4 04/19/47 | USD | 5.75 | 79.98 | 80.82 | 7.64 | 7.55 | 355.58 | 269.99 | 19.04.2047 | 1 250 | 10.85 |
| KZOKZ 6 3/8 10/24/48 | USD | 6.38 | 85.39 | 87.07 | 7.73 | 7.56 | 361.47 | 275.70 | 24.10.2048 | 1 500 | 10.85 |
| KZOKZ 4 3/4 04/19/27 | USD | 4.75 | 98.27 | 99.03 | 5.67 | 5.26 | 176.19 | 152.76 | 19.04.2027 | 250 | 1.84 |
| Самрук Казына | | | | | | | | | | | |
| SAMRUK 2 10/28/26 | USD | 2.00 | 93.97 | 94.67 | 6.19 | 5.68 | 215.12 | 194.53 | 28.10.2026 | 500 | 1.46 |
| КазТрансГаз | | | | | | | | | | | |
| KZTGKZ 4 3/8 09/26/27 | USD | 4.38 | 95.52 | 96.44 | 6.38 | 5.96 | 247.89 | 221.32 | 26.09.2027 | 706 | 2.27 |
| Банк Развития Казахстана | | | | | | | | | | | |
| DBKAZ 5 3/4 05/12/25 | USD | 5.75 | 99.53 | 100.04 | 12.09 | 5.14 | 438.65 | 429.67 | 12.05.2025 | 311 | 0.07 |
| DBKAZ 6 03/23/26 | USD | 6.00 | 99.70 | 100.40 | 6.33 | 5.55 | 197.23 | 188.22 | 23.03.2026 | 107 | 0.89 |
| DBKAZ 5 1/2 04/15/27 | USD | 5.50 | 99.92 | 100.47 | 5.54 | 5.25 | 168.69 | 145.58 | 15.04.2027 | 500 | 1.87 |
| DBKAZ 5 1/4 10/23/29 | USD | 5.25 | 97.67 | 98.38 | 5.84 | 5.66 | 202.28 | 165.26 | 23.10.2029 | 500 | 3.86 |
| DBKAZ 2.95 05/06/31 | USD | 2.95 | 83.71 | 84.37 | 6.22 | 6.07 | 235.72 | 191.64 | 06.05.2031 | 255 | 5.29 |
| ТенгизШевройл | | | | | | | | | | | |
| TENGIZ 4 08/15/26 | USD | 2.63 | 98.20 | 98.99 | 8.17 | 5.73 | 266.50 | 264.37 | 15.08.2025 | 500 | 0.32 |
| TENGIZ 3 1/4 08/15/30 | USD | 4.00 | 97.13 | 97.82 | 6.80 | 6.11 | 253.79 | 241.27 | 15.08.2026 | 1 000 | 1.03 |
| TENGIZ 2 5/8 08/15/25 | USD | 3.25 | 85.14 | 86.04 | 6.60 | 6.38 | 272.81 | 232.38 | 15.08.2030 | 750 | 4.71 |
| Bolashaq Investments Ltd | | | | | | | | | | | |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 87.43 | 88.20 | 6.98 | 6.84 | 299.26 | 239.26 | 15.12.2033 | 10 | 6.55 |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 87.43 | 88.09 | 6.98 | 6.86 | 300.24 | 240.22 | 15.12.2033 | 70 | 6.55 |
| BLSINV 5 12/15/33 | USD | 5.00 | 87.43 | 88.01 | 6.98 | 6.88 | 300.94 | 240.89 | 15.12.2033 | 165 | 6.55 |
| Freedom Finance SPC Ltd | | | | | | | | | | | |

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

| | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|------------|-----|-------|
| FRHC 5 1/2 10/21/26 | USD | 5.50 | 97.64 | 98.40 | 7.17 | 6.63 | 311.09 | 291.07 | 21.10.2026 | 66 | 1.38 |
| FRHC Fractional SPC Ltd | | | | | | | | | | | |
| FRHCFR 0 02/26/54 | USD | 0.00 | 8.49 | 9.44 | 8.92 | 8.52 | 471.66 | 368.00 | 26.02.2054 | 26 | 26.54 |
| FinTechLab MFO LLP | | | | | | | | | | | |
| FTLMFO 11 01/19/26 | USD | 11.00 | 103.22 | 103.80 | 6.60 | 5.83 | 215.90 | 215.22 | 19.01.2026 | 7 | 0.71 |
| МФО ТОО ОнлайнКазФинанс | | | | | | | | | | | |
| MOOKF 10 03/18/27 | USD | 10.00 | 86.43 | 87.39 | 18.45 | 17.81 | 1443.30 | 1488.49 | 18.03.2027 | 50 | 1.70 |
| МФО ТОО Фридом Финанс Кредит | | | | | | | | | | | |
| FRFINC 6 12/21/26 | USD | 6.00 | 99.13 | 99.58 | 6.55 | 6.26 | 264.55 | 243.44 | 21.12.2026 | 100 | 1.54 |
| ТОО Мобильный Мир | | | | | | | | | | | |
| MOBMIR 6 09/30/26 | USD | 6.00 | 96.50 | 97.23 | 8.61 | 8.06 | 453.14 | 433.97 | 30.09.2026 | 25 | 1.35 |
| АО Форте Банк | | | | | | | | | | | |
| FORTEB 7 3/4 02/04/30 | USD | 7.75 | 96.54 | 97.26 | 8.64 | 8.45 | 480.30 | 442.48 | 04.02.2030 | 400 | 3.86 |

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

16 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% | 93.45 | 94.28 | 7.36 | 7.10 | 352.07 | 318.12 | 20.02.2029 | 500 | 3.36 |
| UZBEK 3.700 11/25/2030 | USD | 3.70% | 81.74 | 82.56 | 7.78 | 7.57 | 380.72 | 339.05 | 25.11.2030 | 555 | 4.79 |
| НБ Республики Узбекистан | | | | | | | | | | | |
| NBUZB 4.85 10/21/2025 | USD | 4.85% | 98.51 | 99.27 | 7.86 | 6.32 | 300.13 | 301.81 | 21.10.2025 | 300 | 0.48 |
| Ипотека Банк | | | | | | | | | | | |
| IPTBZU 5.5 11/19/2025 | USD | 5.50% | 98.58 | 99.10 | 7.98 | 7.07 | 365.72 | 366.27 | 19.11.2025 | 300 | 0.56 |
| Навои Майнинг | | | | | | | | | | | |
| NAVOIM 6.7 10/17/2028 | USD | 6.70% | 98.47 | 98.76 | 7.20 | 7.11 | 338.70 | 306.34 | 19.11.2028 | 500 | 2.97 |
| NAVOIM 6.95 10/17/2031 | USD | 6.95% | 96.17 | 96.42 | 7.71 | 7.66 | 385.92 | 339.14 | 19.11.2031 | 500 | 4.94 |
| Uzauto Motors AJ | | | | | | | | | | | |
| UZAMTS 4.85 05/04/26 | USD | 4.85% | 95.23 | 96.89 | 9.72 | 7.99 | 519.02 | 506.66 | 05.04.2026 | 300 | 0.97 |
| АК Агробанк | | | | | | | | | | | |
| AGROBK 9.25 10/02/29 | USD | 9.25% | 100.51 | 100.88 | 9.11 | 9.00 | 530.48 | 493.85 | 10.02.2029 | 400 | 3.58 |

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% | 84.2 | 87.6 | 10.13 | 9.03 | 876.46 | 687.37 | 01.08.2029 | 750 | 3.62 |
| CYDSA SAB DE CV | USD | 6.25% | 98.4 | 99.3 | 6.94 | 6.54 | 39.01 | 27.55 | 04.10.2027 | 181 | 2.25 |
| BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA | USD | 7.75% | 94.4 | 95.7 | 15.27 | 13.42 | 81.01 | 62.90 | 10.02.2026 | 212 | 0.75 |
| IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX | USD | 5.00% | 92.5 | 93.4 | 7.78 | 7.46 | 275.45 | 250.72 | 07.05.2028 | 400 | 2.70 |
| ADECOAGRO SA | USD | 6.00% | 97.9 | 99.2 | 6.94 | 6.34 | 44.94 | 28.09 | 21.09.2027 | 416 | 2.22 |

Ежедневный обзор

16 апреля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

| Эмитент | Тикер | Доходность | Лет до погашения* | Дата размещения |
|--|-------------|------------|-------------------|-----------------|
| Ценные бумаги Министерства Финансов | | | | |
| Министерство Финансов | MUM180_0013 | 14.45% | 8.00 | 08.апр.2025 |
| Министерство Финансов | MUM096_0013 | 15.40% | 4.80 | 08.апр.2025 |
| Министерство Финансов | MUM180_0005 | 15.60% | 1.60 | 08.апр.2025 |
| 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

16 апреля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

| Доля владения нот НБК нерезидентами | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------|--------------------------|-----------|-------------|-------------------------|
| Дата | Резидент ы | Нерезиденты | Всего в обращени и | 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».