



Ежедневный обзор

Фондовые индексы США начали неделю с падения

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Фондовые индексы США начали неделю с падения;
- W. R. Berkley фиксирует первое снижение прибыли за два года на фоне катастрофических убытков;
- Акции Universal Health Services рухнули;
- Акции Blackstone снизились на фоне сдержанных рекомендаций аналитиков;
- Премьер Казахстана заявляет о намерении расширять экономические отношения с Россией;
- КЭИ за 1 квартал 2025 года: существенный рост за счет государственных расходов.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 1.0% до 98.3 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.6% до 520.0.

» Цена на нефть начала неделю со снижения

Цена на нефть завершила понедельник снижением более чем на 2% из-за сигналов о возможной нормализации отношений между США и Ираном, что повышает вероятность возвращения иранской нефти на рынок, а также на фоне сохраняющейся обеспокоенности инвесторов относительно негативного влияния тарифной политики на глобальный спрос. Нефть марки Brent опустились на 2.5% до 66.3 доллара за баррель. Министр иностранных дел Ирана подтвердил, что стороны договорились начать подготовку к созданию рамочного соглашения по ядерной программе, что американская сторона охарактеризовала как «очень хороший прогресс». Давление также усилилось после очередной критики со стороны президента Трампа в адрес ФРС, сопровождавшейся призывом к немедленному снижению ставок на фоне риска экономического замедления. Одновременно с этим продолжается ралли в золоте, отражающее рост инвестиционного спроса на защитные активы.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 158.2	-2.36%	-12.30%
Dow Jones	США	38 170.4	-2.48%	-10.28%
NASDAQ	США	15 870.9	-2.55%	-17.81%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	4 935.3	-0.63%	0.80%
FTSE 100	Великобритания	8 275.7	0.00%	1.26%
CAC 40	Франция	7 285.9	-0.60%	-1.29%
DAX	Германия	21 205.9	-0.49%	6.51%
IBEX 35	Испания	12 918.0	-0.19%	11.41%
FTSE MIB	Италия	35 980.4	-0.24%	5.25%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	34 279.9	-0.35%	-14.37%
Hang Seng	Гонконг	21 395.1	-0.04%	6.62%
Shanghai	Китай	3 291.4	0.31%	-1.50%
Sensex	Индия	79 408.5	0.08%	1.71%
Singapore	Сингапур	3 759.2	1.22%	0.46%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	129 650.0	1.04%	7.79%
NIFTY 50	Индия	24 148.2	0.09%	2.13%
Borsa Index	Турция	9 321.6	0.05%	-5.18%
KASE	Казахстан	5 569.2	0.41%	-0.16%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.3	-2.5%	2.3%	-8.2%	-11.2%
Медь	9 188.5	-0.2%	2.2%	-8.0%	6.8%
Цинк	2 577.0	-0.2%	-2.4%	-11.9%	-13.5%
Золото	3 424.0	2.9%	7.8%	13.3%	30.5%
Серебро	32.7	0.4%	1.2%	-1.0%	13.1%
Природный газ	3.0	-7.1%	-14.5%	-24.2%	-17.0%
Алюминий	2 365.5	-0.7%	-0.2%	-11.4%	-7.3%

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

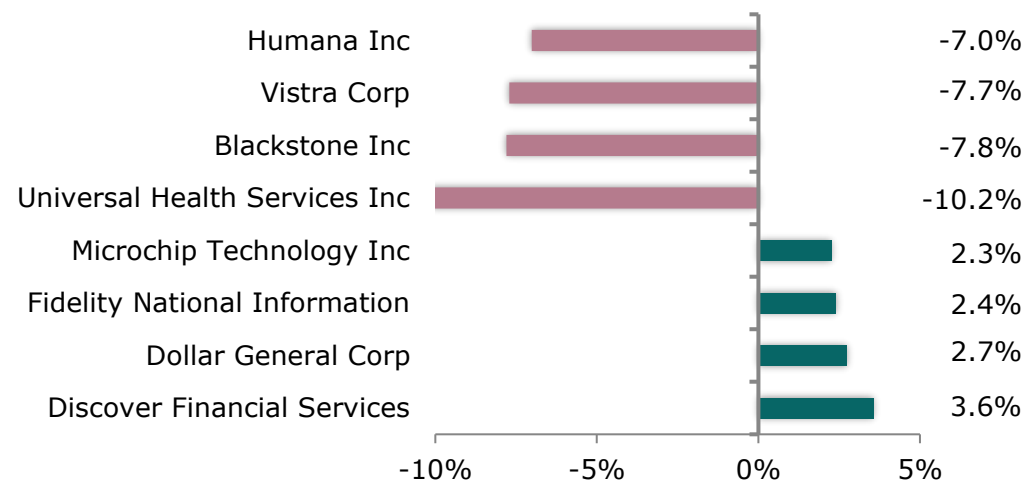
» Фондовые индексы США начали неделю с падения

Фондовые индексы США резко снизились в начале торговой недели на фоне эскалации напряжённости между президентом Трампом и председателем ФРС Джеромом Пауэллом, а также заявлений Китая о возможных ответных мерах против стран, заключающих «враждебные» торговые соглашения. Индекс S&P 500 упал на 2.4%, Dow снизился на 2.5%, а Nasdaq потерял 2.6%. Усиление атак на независимость ФРС усиливает сомнения инвесторов в стабильности доллара и роли США в глобальной финансовой системе. По мнению стратега Barclays Темистоклиса Фиотакиса, участники рынка уже начали всерьёз рассматривать сценарии дедолларизации на фоне тарифной политики Трампа, а его последнее вмешательство создаёт дополнительные риски, которые «слишком значительны, чтобы их игнорировать». Бумаги Blackstone снизились на 7.8%, несмотря на квартальную прибыль выше ожиданий, поскольку глава компании заявил о возможных затруднениях в реализации активов в текущей макроэкономической обстановке. Сегмент энергетики испытал давление после сообщения о намерении Министерства энергетики США сократить финансирование чистой энергетики на \$10 млрд: акции Vistra и Constellation Energy потеряли 7.7% и 6.8% соответственно. Позитивом на фоне общего снижения стала новость о разрешении регуляторов на сделку Capital One и Discover Financial, благодаря чему последний прибавил 3.6%, а акции Capital One выросли на 1.5%.

» W. R. Berkley фиксирует первое снижение прибыли за два года на фоне катастрофических убытков

Страховая компания W. R. Berkley отчиталась о снижении чистой прибыли за первый квартал на 5.6% до \$417.6 млн или \$1.04 на акцию, что стало первым падением квартального результата почти за два года. Основным фактором стало резкое увеличение страховых выплат по катастрофическим убыткам, которые составили \$111.1 млн, против \$30.5 млн годом ранее, отразив

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.42%	4.41%	4.33%	4.24%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.91%	4.90%	4.78%	4.56%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.57%	4.57%	4.75%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.47%	2.47%	2.57%	2.81%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.38%	5.34%	5.43%	5.08%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.3	-1.0%	-1.4%	-5.6%	-9.4%
USD/KZT	520.0	-0.6%	0.4%	4.4%	-0.9%
USD/RUB	81.3	-0.7%	-1.0%	-3.9%	-27.9%
EUR/USD	1.2	1.1%	1.4%	6.4%	11.2%
GBP/USD	1.3	0.6%	1.4%	3.6%	6.9%
USD/JPY	140.9	-0.9%	-1.5%	-5.7%	-10.4%

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

последствия одного из самых разрушительных стихийных бедствий в Калифорнии с оценкой экономического ущерба до \$250 млрд. Несмотря на давление со стороны убытков, чистые подписанные премии выросли на 9.9% до \$3.13 млрд, отражая устойчивый спрос на страховые продукты со стороны бизнеса в условиях макроэкономической нестабильности. Кроме того, инвестиционный доход увеличился на 12.6% до \$360.3 млн, чему способствовал разворот результатов по инвестиционным фондам: прибыль по ним составила \$27 млн, против убытка в \$29.3 млн в аналогичном периоде прошлого года. Также стало известно, что японский страховщик Mitsui Sumitomo Insurance планирует приобрести 15% обыкновенных акций компании. На этом фоне акции W. R. Berkley снизились на 0.5% после завершения основной торговой сессии.

»» **Акции Universal Health Services рухнули**

Акции Universal Health Services упали на 10.2% из-за политических рисков, связанных с возможным сокращением расходов бюджета США. Основная проблема в том, что значительная часть прибыли компании зависит от дополнительных выплат по программе Medicaid, которые сейчас находятся под пристальным вниманием Конгресса. В 2024 году около 68% прибыли до уплаты налогов UHS обеспечили именно эти выплаты — в первую очередь, государственные целевые программы, когда федеральные деньги перераспределяются местными властями. В прошлом году UHS получила по таким программам \$1 млрд (против \$629 млн годом ранее), и поскольку они не сопровождались ростом расходов, все это пошло в чистую прибыль.

»» **Акции Blackstone снизились на фоне сдержанных рекомендаций аналитиков**

Blackstone зафиксировал снижение выручки на 11% г/г до \$3.17 млрд и падение чистой прибыли на 27% до \$614.9 млн, что отразилось на сокращении рентабельности с 24% до 19%. Прибыль на акцию составила \$0.80, против \$1.12 годом ранее. Несмотря на то, что результаты превзошли консенсус-прогноз по выручке и EPS на 2.4% и 3.6% соответственно, акции компании

Ежедневный обзор

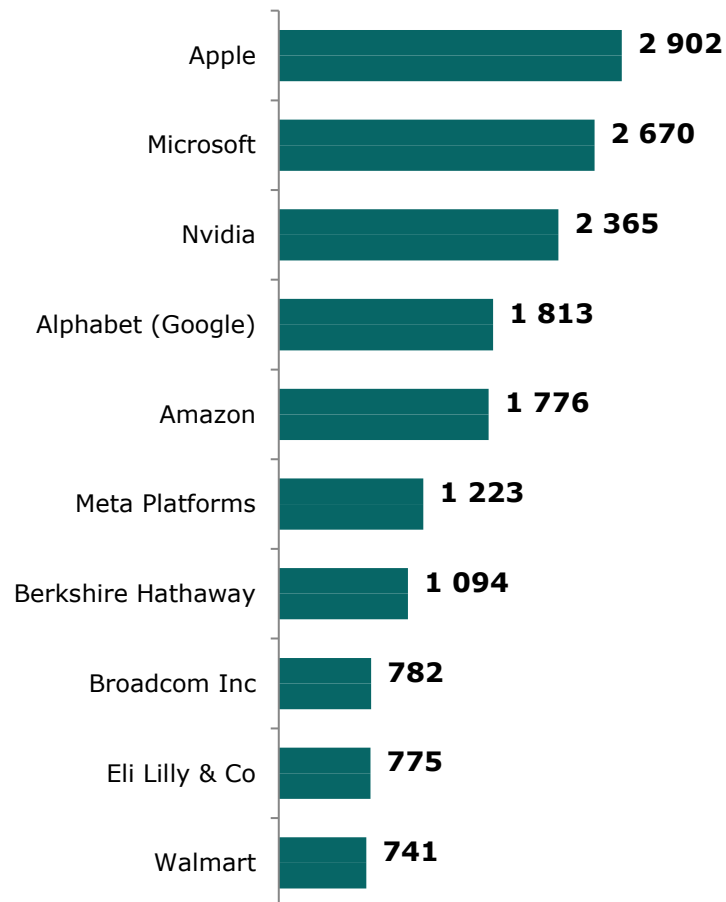
22 апреля 2025 г.

упали на 7.8%, закрывшись на отметке \$120.22, что стало реакцией рынка на серию сдержанных рекомендаций аналитиков. Barclays присвоил акции рейтинг «держать» с таргетом \$136, а Wells Fargo также обозначил рекомендацию «держать», но с более высоким таргетом \$139, отмечая торговые напряжённости и риски потерь по кредитным активам как ключевые краткосрочные угрозы. На фоне этих факторов и общего ухудшения макроэкономической конъюнктуры инвесторы начали переоценивать ожидания по мультипликаторам и потенциалу роста. Несмотря на текущую волатильность, долгосрочный прогноз остаётся позитивным: аналитики ожидают среднегодовой рост выручки на уровне 15% в течение следующих трёх лет, против 5.2% по отрасли.

Ежедневный обзор

22 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	-2.36%	-124.2	503	100%
Information Technology	-2.7%	-42.31	69	29.3%
Financials	-2.2%	-16.29	73	14.6%
Health Care	-2.1%	-12.39	60	11.0%
Consumer Discretionary	-2.9%	-15.46	51	10.2%
Communication Services	-2.2%	-10.75	23	9.2%
Industrials	-2.3%	-10.18	78	8.6%
Consumer Staples	-1.3%	-4.58	38	6.6%
Energy	-2.5%	-4.52	23	3.4%
Utilities	-2.4%	-3.37	31	2.7%
Real Estate	-2.1%	-2.56	31	2.3%
Materials	-1.6%	-1.74	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
22.04.2025	Kimberly-Clark Corp	47.36	1.92	5.14	1.89	4.90
	Elevance Health Inc	96.11	10.26	42.57	11.35	46.43
	General Electric Co	193.89	1.58	9.00	1.27	9.04
	Lockheed Martin Corp	108.86	7.65	17.19	6.31	17.78
	Tesla Inc	776.37	0.34	21.30	0.44	21.47
23.04.2025	AT&T Inc	194.89	0.51	30.02	0.52	30.35
	Boeing Co/The	121.81	-1.10	16.56	-1.20	19.59
	General Dynamics Corp	74.09	2.88	10.73	3.48	11.95
	NextEra Energy Inc	136.50	0.88	5.73	0.90	6.41
	Philip Morris International In	254.03	1.47	8.79	1.61	9.11
24.04.2025	International Business Machine	221.44	1.51	14.46	1.42	14.39
	Procter & Gamble Co/The	400.10	1.93	20.19	1.53	20.19
	PepsiCo Inc	195.88	1.60	18.25	1.49	17.78
25.04.2025	T-Mobile US Inc	297.85	2.09	19.59	2.46	20.62
	Intel Corp	82.55	0.06	12.72	0.01	12.30
	AbbVie Inc	306.02	1.49	12.31	2.40	12.91

- **Премьер Казахстана заявляет о намерении расширять экономические отношения с Россией**

Правительство Казахстана будет работать над расширением экономических отношений с Россией, прорабатываются десятки перспективных проектов в сфере промышленности, растёт приток российских инвестиций в экономику республики, заявил премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов.

«Правительство Казахстана настроено и намерено активно работать над углублением и расширением экономических отношений с Российской Федерацией», - сказал Бектенов на российско-казахстанских переговорах в понедельник в Москве с участием премьеров двух стран.

«По промышленной кооперации очень активно работаем. У нас 171 совместный проект на 48 млрд долларов. Почти 45 тысяч рабочих мест в рамках этих проектов создается. То есть очень серьезная, большая работа. Прорабатываются еще проекты, порядка 27, с суммой 8 млрд (долларов - ИФ.), с созданием 8 тысяч рабочих мест дополнительно. Очень хорошие показатели», - добавил он.

Бектенов также отметил прирост российских инвестиций в экономику Казахстана. Так, по его словам, за 2024 год приток российских инвестиций вырос на 32%, превысив 4 млрд долларов.

Премьер Казахстана отметил и работу российского бизнеса. «В Казахстане успешно работают более 23 тысяч компаний с российским участием. Это почти 40% от всех компаний с иностранным участием, которые работают в Казахстане. Эти цифры говорят о тесной взаимосвязанности наших экономик, значительных возможностях инвестиционного сотрудничества», - сообщил Бектенов.

Как подчеркнул премьер Казахстана, развитию отношений между Москвой и Астаной способствуют доверительные отношения между президентами РФ и Казахстана Владимиром Путиным и Касым-Жомартом Токаевым. «Президент Казахстана Касым-Жомарт Кемелевич Токаев придает особое значение развитию отношений с Российской Федерацией. Прошлогодний государственный визит Владимира Владимировича Путина в Астану придал серьезный импульс к дальнейшему развитию отношений», - отметил он.

Бектенов напомнил, что рост взаимного товарооборота в 2024 году вырос на 3% и приблизился к 28 млрд долларов. «Важно очень сохранить эту динамику и наращивать ее. Потенциал огромен, нам есть куда вместе двигаться», - сказал премьер-министр Казахстана.

Источник: Интерфакс

- **КЭИ за 1 квартал 2025 года: существенный рост за счет государственных расходов**

Компания Рост экономики в первом квартале 2025 года составил 5.8%, при этом краткосрочный экономический индикатор, отражающий динамику основных отраслей экономики, за этот же период показал максимальный рост – 8.3% г/г. Практически все отрасли, кроме сектора связи, показали положительную динамику. Основным драйвером роста стала транспортная отрасль, продемонстрировавшая рекордную динамику.

Основным фактором экономического роста стало увеличение объёмов государственного финансирования инфраструктурных проектов, что усиливает роль государства в развитии экономики. Согласно прогнозу правительства Казахстана, реальный рост ВВП в 2025 году составит 5.6% благодаря экстенсивному развитию экономики и фискальным стимулам.

Мы ожидаем рост экономики на уровне 5.3%, чему будет способствовать планируемое увеличение добычи нефти, фискальное стимулирование и реализация масштабных инфраструктурных проектов. Однако наши прогнозы могут быть скорректированы в условиях усиления глобальной торговой напряжённости, нестабильности нефтяных цен и потенциальных ограничений добычи в рамках ОПЕК+.

Источник: [halykfinance](https://halykfinance.kz)

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

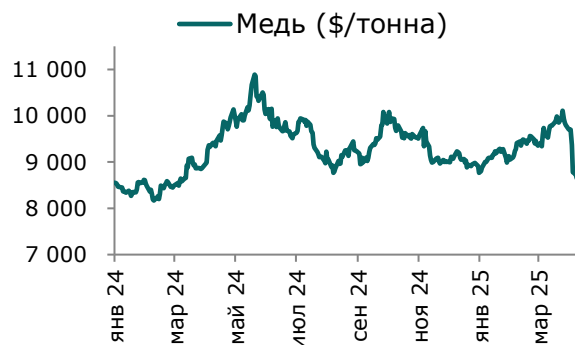
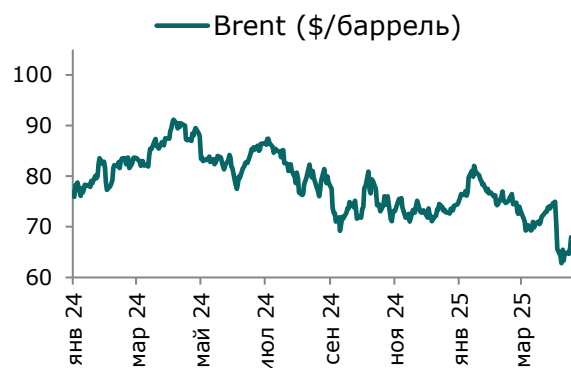
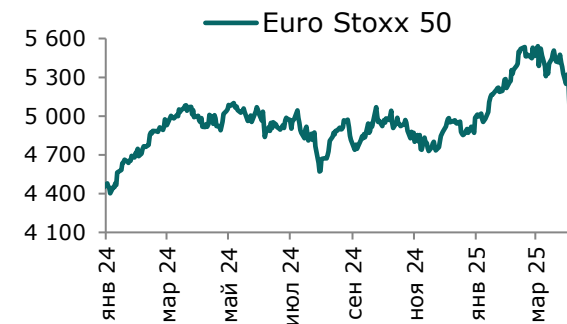
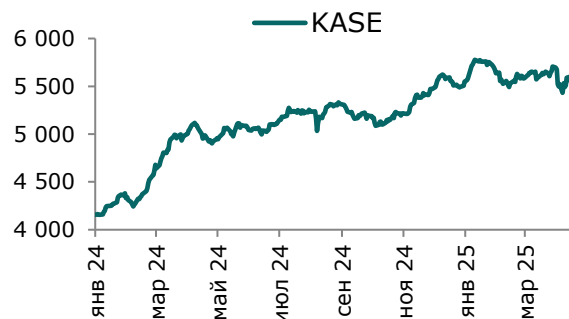
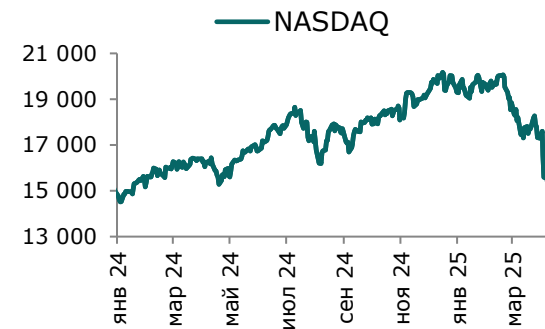
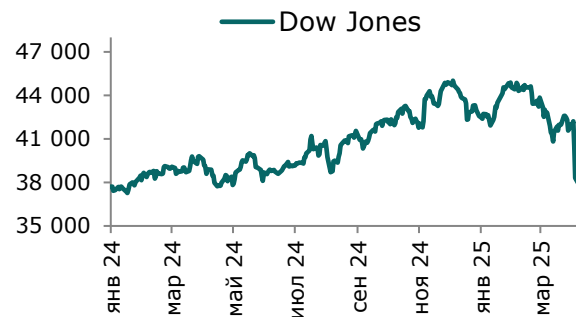
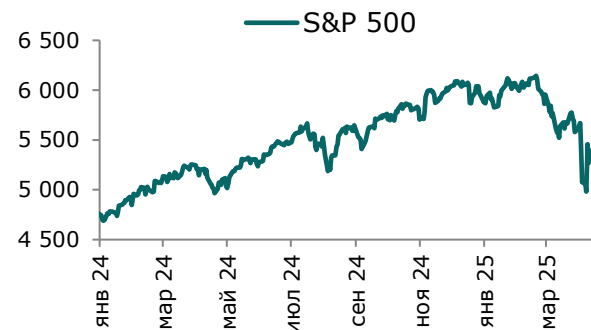
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	520.0	-0.6%	0.4 %	4.4%	-0.9%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	81.3	-0.7%	-1.0%	-3.9%	-27.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.9%	-2.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	86.8	-0.2%	-0.7%	-0.6%	-0.1%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.8	0.0%	-1.1%	-1.6%	-1.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 914	-0.4%	-0.5%	-0.2%	0.1%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.4	0.0%	0.6%	-0.4%	-1.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	-0.1%	-0.2%	0.6%	-0.1%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.8	-1.3%	-1.0%	1.4%	-6.0%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.1	0.0%	-0.7%	-1.7%	-0.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.7	-0.6%	-0.8%	2.8%	-0.5%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.2	0.5%	0.4%	1.2%	8.0%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.3	-1.0%	-1.4%	-5.0%	-9.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.2%	-3.5%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.6%	1.4%	3.6%	6.9%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.9%	-0.7%	-8.3%	-10.8%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	140.9	-0.9%	-1.5%	-5.7%	-10.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 420.4	-0.2%	-0.3%	-3.1%	-3.5%

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

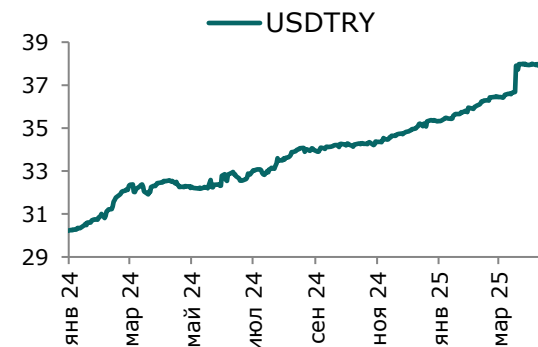
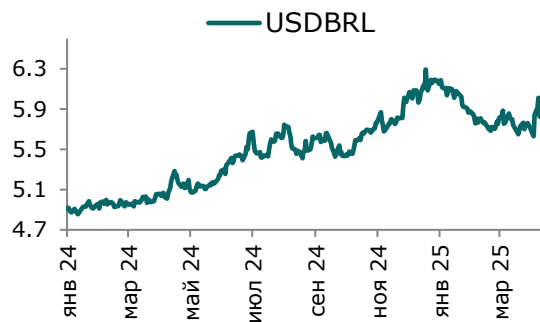
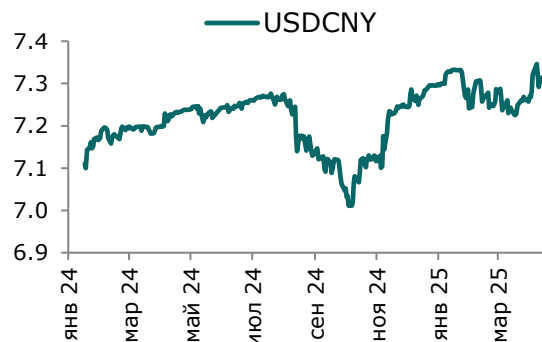
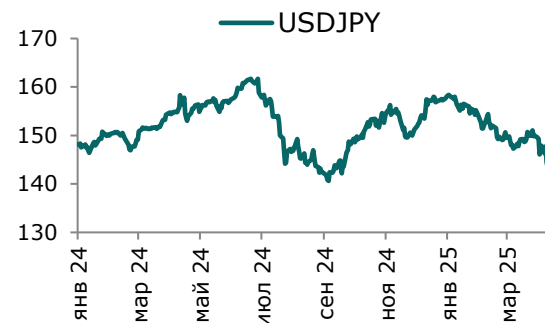
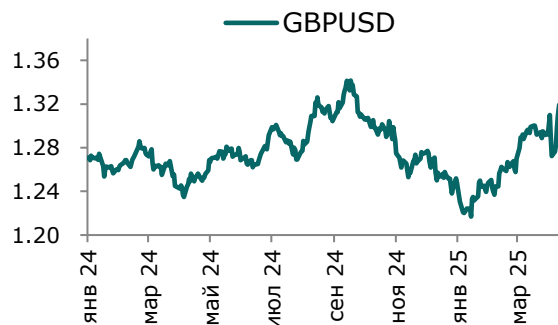
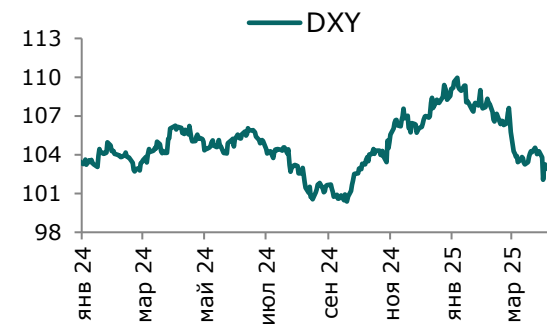
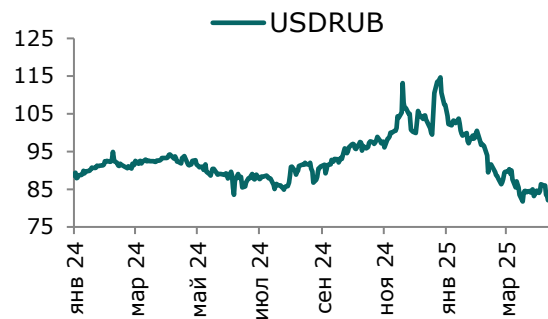
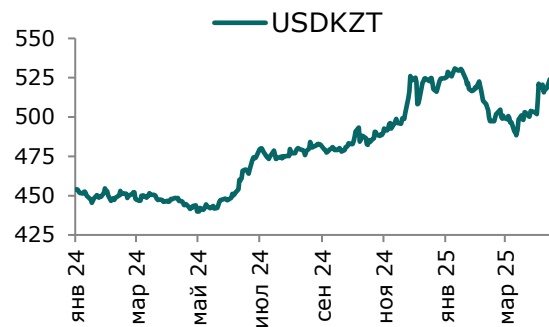
Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.



Ежедневный обзор

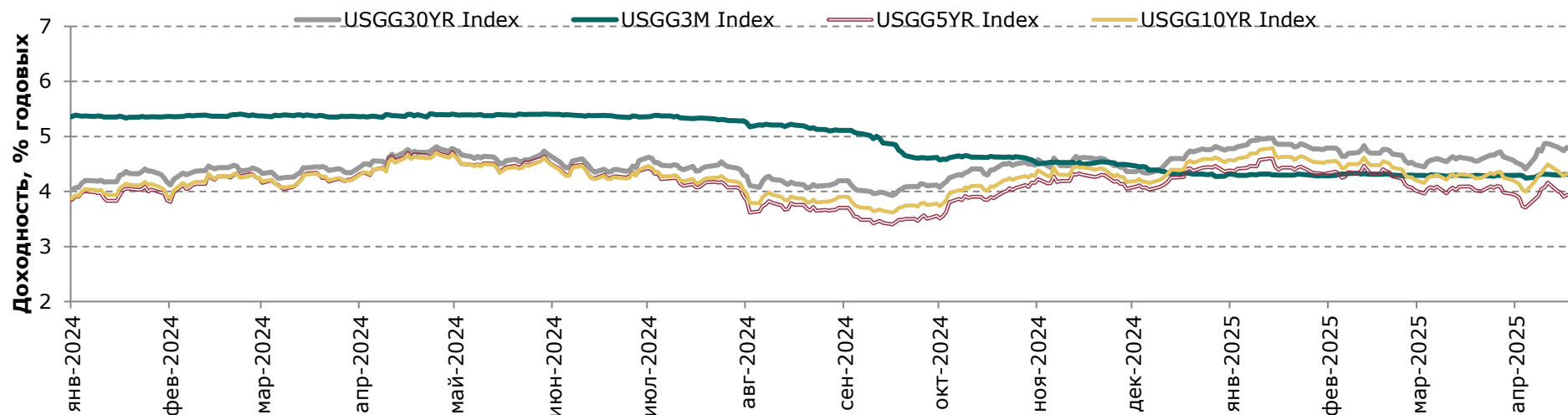
22 апреля 2025 г.



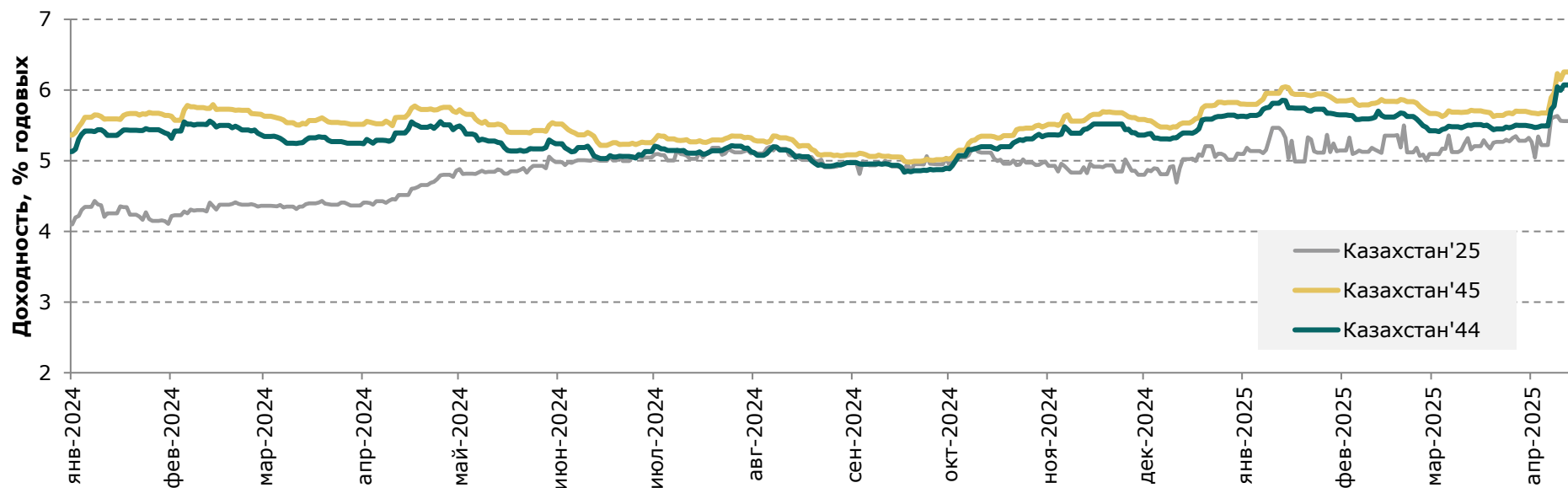
Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

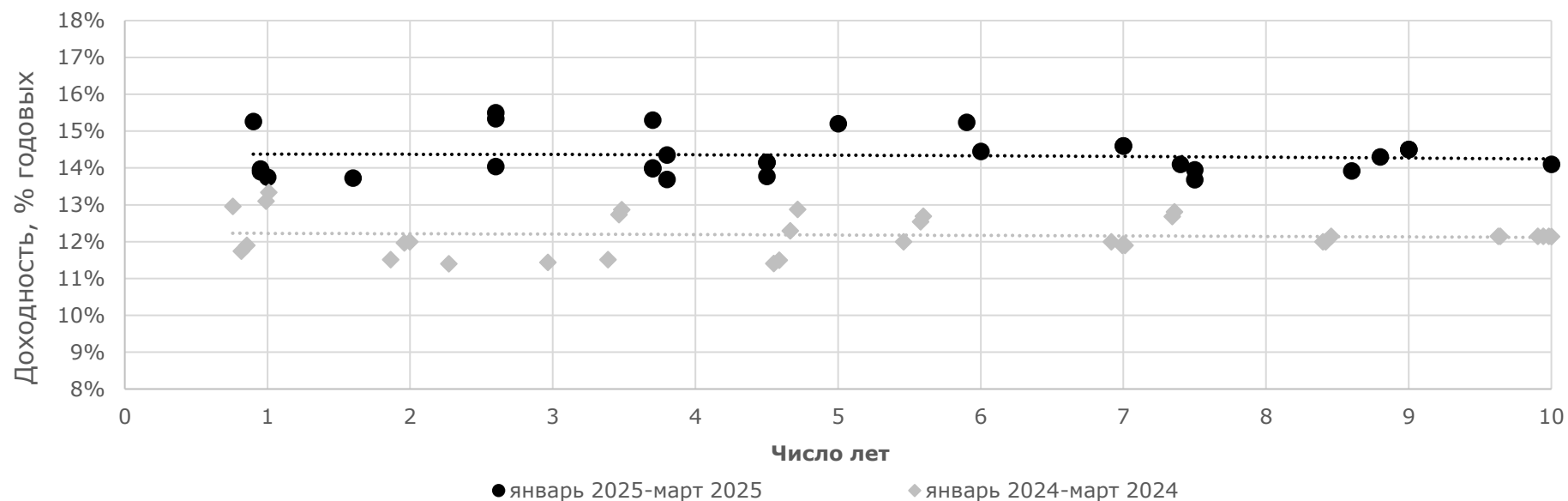
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.73	100.13	6.17	4.53	103.39	103.68	21.07.2025	2 500	0.24
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	95.90	96.71	3.57	2.97	135.81	147.50	30.09.2026	500	1.39
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	21.92	21.92	258.11	1812.09	15.09.2027	10 000	1.82
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.19	3.19	113.71	133.90	09.11.2028	525	3.30
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.59	18.59	294.96	1457.43	11.09.2030	10 000	3.62
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	82.47	82.99	3.74	3.66	122.50	126.00	30.09.2034	650	8.40
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	94.79	95.25	5.40	5.34	153.31	99.85	09.04.2035	1 500	7.78
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	87.10	87.93	6.01	5.93	192.55	109.25	14.10.2044	1 000	11.91
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	102.98	103.58	6.24	6.19	218.52	132.05	21.07.2045	1 500	11.15
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	96.84	97.30	6.12	6.01	249.23	212.51	24.04.2030	1 250	4.20
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	81.58	82.34	6.50	6.36	268.20	221.01	14.04.2033	750	6.68
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	81.69	82.51	7.46	7.37	339.76	252.52	19.04.2047	1 250	11.34
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	87.17	87.86	7.55	7.48	351.07	263.21	24.10.2048	1 500	10.92
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.73	99.33	5.43	5.11	173.76	151.13	19.04.2027	250	1.87
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	94.01	94.73	6.21	5.68	230.84	209.41	28.10.2026	500	1.44
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.78	96.56	6.28	5.92	259.07	233.34	26.09.2027	706	2.25
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.53	100.04	14.33	4.92	544.96	530.94	12.05.2025	311	0.05
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.70	100.40	6.33	5.54	203.92	193.91	23.03.2026	107	0.88
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.05	100.55	5.47	5.20	179.94	157.68	15.04.2027	500	1.85
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	97.84	98.49	5.80	5.64	217.28	182.42	23.10.2029	500	3.95
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	83.63	84.52	6.25	6.05	251.16	210.43	06.05.2031	255	5.27
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	98.41	99.20	7.82	5.21	222.37	221.95	15.08.2025	500	0.30
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.44	98.08	6.53	5.88	238.86	225.31	15.08.2026	1 000	1.01
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	86.20	87.00	6.35	6.16	265.97	228.43	15.08.2030	750	4.70
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.75	89.53	6.76	6.62	288.19	231.32	15.12.2033	10	6.56
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.75	89.41	6.76	6.64	289.16	232.25	15.12.2033	70	6.56
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	88.75	89.33	6.76	6.66	289.83	232.90	15.12.2033	165	6.56
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	97.84	98.59	7.05	6.51	313.43	292.61	21.10.2026	66	1.40
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	8.94	9.92	8.73	8.34	449.50	349.00	26.02.2054	26	26.57
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	102.65	103.24	7.28	6.46	285.86	285.49	19.01.2026	7	0.70
МФО TOO ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	86.60	87.55	18.41	17.77	1455.95	1502.13	18.03.2027	50	1.69
МФО TOO Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.45	99.90	6.35	6.06	260.22	238.81	21.12.2026	100	1.53
TOO Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	96.61	97.33	8.56	8.01	461.72	441.67	30.09.2026	25	1.33
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	96.83	97.72	8.57	8.33	488.48	453.14	04.02.2030	400	3.84

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

22 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%	94.90	95.73	6.91	6.65	330.70	298.31	20.02.2029	500	3.35
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	83.48	84.33	7.36	7.15	364.87	326.17	25.11.2030	555	4.78
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	98.96	99.63	7.01	5.61	189.59	190.82	21.10.2025	300	0.48
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	98.81	99.39	7.64	6.60	304.04	303.93	19.11.2025	300	0.54
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.73	101.01	6.46	6.37	285.96	255.20	19.11.2028	500	3.07
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	98.49	98.68	7.25	7.21	345.28	301.86	19.11.2031	500	5.13
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	95.61	97.25	9.41	7.67	478.88	466.62	05.04.2026	300	0.95
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	101.44	101.94	8.85	8.71	523.03	488.56	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%	86.5	90.1	9.39	8.30	745.38	560.96	01.08.2029	750	3.63
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.0	99.2	7.15	6.59	44.65	28.90	04.10.2027	173	2.23
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	96.9	98.1	11.87	10.26	46.76	31.51	10.02.2026	212	0.74
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	92.7	93.6	7.72	7.38	269.17	243.73	07.05.2028	400	2.68
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.2	99.1	6.82	6.40	41.21	29.65	21.09.2027	416	2.20

Ежедневный обзор

22 апреля 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	15.апр.2025
Министерство Финансов	MUM192_0001	15.60%	2.50	15.апр.2025
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	MUM012_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	MUM012_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	MUM012_0160	13.90%	0.95	21.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0007	14.04%	2.60	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	14.15%	4.50	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.02%	12.00	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	14.15%	4.50	11.фев.2025
Министерство Финансов	MUM012_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	MUM180_0004	13.73%	1.60	08.январ.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

22 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)
11.04.2025	486.6	19.4	506.0	96.2%	3.8%	(76.7)
04.04.2025	409.9	96.1	506.0	81.0%	19.0%	5.2
28.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
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

Источник: Национальный Банк РК

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».

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