



Ежедневный обзор

Фондовый рынок оживился в ожидании деэскалации трений с Китаем

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовый рынок оживился в ожидании деэскалации трений с Китаем;
- Boeing на взлёте после выхода квартального отчета;
- AT&T показало сильные операционные результаты, однако инвесторы ожидали большего;
- Акции Alaska Air Group падают на фоне слабого прогноза;
- Southwest Airlines снижает прогнозы на фоне ослабления спроса и неопределённости;
- NextEra Energy: Устойчивый рост на фоне вызовов в тепловой генерации и замедления темпов развития;
- Boston Scientific увеличивает прогноз после сильных результатов в кардиологии;
- Thermo Fisher Scientific снижает прогноз прибыли из-за торговой войны и сокращений в финансировании исследований;
- GE Vernova возвращается к прибыли в первом квартале с ростом выручки и заказов;
- «КазТрансОйл» в I квартале 2025 г. снизил транспортировку нефти на 4.1%, до 10.9 млн тонн;
- Олжас Бектенов поручил представить план по освоению новых газовых месторождений.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY укрепился на 0.9% до 99.8 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.1% до 518.6.

»» Цена на нефть падает

Цена на нефть остается под давлением. Нефть марки Brent снизилась на 2.0% до \$66.1. Новое заявление министра энергетики Казахстана о приоритете национальных интересов над квотами ОПЕК+ сигнализирует о возможном выходе страны из альянса. В марте добыча нефти в Казахстане превысила установленную квоту более чем на 25%, что ставит под сомнение

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 375.9	1.67%	-8.60%
Dow Jones	США	39 606.6	1.07%	-6.90%
NASDAQ	США	16 708.1	2.50%	-13.48%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 098.7	2.77%	4.14%
FTSE 100	Великобритания	8 403.2	0.90%	2.82%
CAC 40	Франция	7 482.4	2.13%	1.38%
DAX	Германия	21 962.0	3.14%	10.31%
IBEX 35	Испания	13 208.3	1.52%	13.91%
FTSE MIB	Италия	36 457.7	1.42%	6.64%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	34 868.6	0.75%	-11.94%
Hang Seng	Гонконг	22 072.6	-1.21%	8.70%
Shanghai	Китай	3 296.4	-0.10%	-1.75%
Sensex	Индия	80 116.5	-0.10%	2.43%
Singapore	Сингапур	3 832.3	0.25%	1.43%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	132 216.1	1.34%	9.92%
NIFTY 50	Индия	24 309.6	-0.08%	2.81%
Borsa Index	Турция	9 312.1	-0.10%	-5.27%
KASE	Казахстан	5 585.4	0.74%	0.13%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.1	-2.0%	2.2%	-9.4%	-11.4%
Медь	9 382.5	0.1%	2.1%	-4.8%	-0.4%
Цинк	2 639.5	1.7%	0.1%	-9.9%	-11.4%
Золото	3 288.3	-2.7%	2.4%	8.9%	25.3%
Серебро	33.6	3.3%	3.9%	-0.4%	16.2%
Природный газ	3.0	0.5%	-9.2%	-21.3%	-16.8%
Алюминий	2 432.0	2.2%	2.4%	-7.3%	-4.7%

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

эффективность механизма контроля объемов. Саудовская Аравия, стремясь сохранить баланс рынка, уже понизила отпускные цены и инициировала рост добычи.

» Фондовый рынок оживился в ожидании деэскалации трений с Китаем

Фондовые индексы США завершили сессию среды уверенным ростом после того, как Дональд Трамп заявил, что не собирается смещать Джерома Пауэлла с поста председателя ФРС, а представители Белого дома допустили более взвешенный подход к тарифам на китайский импорт. S&P 500 прибавил 1.7%, Dow вырос на 1.1%, Nasdaq укрепился на 2.5% благодаря восстановлению технологического сектора. Поддержку рынку оказали позитивные квартальные отчеты компаний и заявления президента Дональда Трампа о намерении снизить тарифы в рамках потенциальной торговой сделки с Китаем, а также подтверждение сохранения Джерома Пауэлла на посту главы Федеральной резервной системы. Эти факторы способствовали восстановлению уверенности инвесторов и укреплению доллара по отношению к основным валютам.

» Boeing на взлёте после выхода квартального отчета

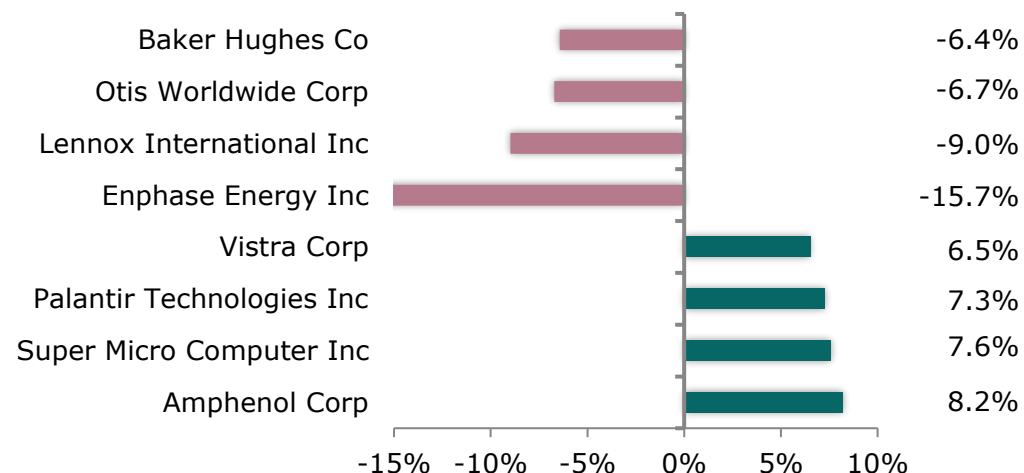
Акции аэрокосмической и оборонной компании Boeing (NYSE:BA) выросли на 6% в результате прошедшей сессии после публикации впечатляющих финансовых результатов за первый квартал 2025 года, которые значительно превзошли прогнозы аналитиков по EBITDA и прибыли на акцию, что свидетельствует о долгожданном росте прибыльности.

С другой стороны, выручка оказалась немного ниже ожиданий. Тем не менее, в отчёте отмечено, что производство флагманских самолетов серии 737 идёт по графику.

» AT&T показало сильные операционные результаты, однако инвесторы ожидали большего

Несмотря на рост выручки на 2% до 30.6 млрд долл. и увеличение скорректированной прибыли до 0.51 долл. на акцию, AT&T

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.35%	4.38%	4.32%	4.33%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.80%	4.82%	4.80%	4.66%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.55%	4.55%	4.65%	4.65%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.50%	2.44%	2.53%	2.78%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.37%	5.37%	5.32%	5.05%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.8	0.9%	0.5%	-4.2%	-8.0%
USD/KZT	518.6	-0.1%	-1.0%	3.1%	-1.1%
USD/RUB	82.9	-0.1%	0.9%	-1.5%	-26.9%
EUR/USD	1.1	-0.9%	-0.7%	4.9%	9.3%
GBP/USD	1.3	-0.6%	0.1%	2.4%	5.9%
USD/JPY	143.5	1.3%	1.1%	-4.3%	-8.7%

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

немного не дотянула до консенсуса по EPS (0.52 долл.), что вызвало слабую реакцию инвесторов на фоне роста S&P 500 почти на 2%. Компания показала 25% рост чистой прибыли по GAAP до 4.7 млрд долл., чему способствовали сегменты мобильной и потребительской проводной связи. Однако давление со стороны бизнес-сегмента и подразделения в Мексике, а также отсутствие четкой стратегии по компенсации возможного роста затрат из-за тарифов, сдержали оптимизм. Руководство предупредило, что тарифы могут увеличить стоимость оборудования, но не представило конкретных мер реагирования. Прогноз на 2025 г. предполагает рост выручки от сервисов на низких однозначных темпах и EPS в диапазоне 1.97–2.07 долл., что ниже консенсуса в 2.09 долл.

»» **Акции Alaska Air Group падают на фоне слабого прогноза**

Alaska Air Group опубликовала прогноз по прибыли на второй квартал, который оказался ниже ожиданий аналитиков, а также отозвала годовой прогноз, сославшись на рыночную волатильность и экономическую неопределённость. Акции компании упали на 6.3% в ходе постмаркет-торгов. Компания ожидает скорректированную прибыль на акцию в диапазоне от \$1.15 до \$1.65, что ниже консенсус-прогноза FactSet в \$2.38.

Недавно завершившая приобретение Hawaiian Airlines, Alaska прогнозирует рост мощности на 2–3% во втором квартале. Доход на доступное кресло на милю ожидается на уровне прошлого года или со снижением на несколько процентов, тогда как себестоимость на кресло-милю вырастет.

В первом квартале компания зафиксировала чистый убыток в размере \$166 млн (или \$1.35 на акцию) по сравнению с убытком в \$132 млн (\$1.05 на акцию) годом ранее. Скорректированный убыток составил \$0.77 на акцию, что совпало с ожиданиями аналитиков. Выручка выросла на 41% в годовом выражении до \$3.14 млрд, однако не дотянула до прогноза аналитиков в \$3.17 млрд. Вместимость увеличилась на 3.9%, превысив ожидания в 2.5–3.5%. RASM вырос на 5%, а CASM — на 2.1%.

>> Southwest Airlines снижает прогнозы на фоне ослабления спроса и неопределённости

Southwest Airlines отказалась от целевых ориентиров по прибыли на 2025–2026 гг., сославшись на ухудшение рыночной конъюнктуры и падение спроса, особенно в сегменте внутреннего туризма. Тем не менее, компания подтвердила, что реализация инициатив по повышению эффективности продолжается. Акции упали на 2.4% в ходе постмаркет-торгов.

В первом квартале Southwest зафиксировала чистый убыток в \$149 млн. Скорректированный убыток составил \$0.13 на акцию, лучше прогноза аналитиков (\$0.18). Выручка достигла рекордного уровня.

>> NextEra Energy: Устойчивый рост на фоне вызовов в тепловой генерации и замедления темпов развития

NextEra Energy представила сильные квартальные результаты, подчеркнув рост ключевых показателей, масштабное расширение в секторе ВИЭ и высокую эффективность в управлении тарифными рисками. При этом компания сталкивается с рядом вызовов - рост затрат на строительство газовых электростанций и ожидаемое замедление темпов реализации новых проектов в краткосрочной перспективе.

Скорректированная прибыль на акцию увеличилась на 9% в годовом выражении. Регулируемый капитал FPL вырос на 8.1% год к году, обеспечив прирост прибыли на акцию на \$0.07.

На фоне продолжающегося энергетического перехода компания демонстрирует опережающие темпы развития в области ВИЭ. FPL ввела в эксплуатацию 894 МВт солнечной генерации, в то время как подразделение Energy Resources инициировало проекты в объеме 3.2 ГВт в сегменте ВИЭ и накопителей энергии.

NextEra Energy обозначила амбициозные инвестиционные планы в период с 2025 по 2029 годы FPL планирует вложить около \$50 млрд в модернизацию и расширение энергосистемы, включая

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

установку свыше 25 ГВт накопителей энергии к 2034 году. При запланированных инвестициях свыше \$75 млрд воздействие импортных пошлин ограничено суммой менее \$150 млн.

Среди ключевых вызовов — стремительный рост затрат на строительство газовых электростанций, которые утроились за последние несколько лет. Это связано как с тарифным давлением, так и с ограничениями на рынке рабочей силы. Кроме того, компания ожидает, что объемы реализации новых проектов в 2024–2025 годах окажутся ближе к нижней границе диапазона.

»» **Boston Scientific увеличивает прогноз после сильных результатов в кардиологии**

Акции Boston Scientific выросли на 4% после сильных показателей в кардиологическом подразделении, что побудило компанию повысить прогноз на год.

Продажи в кардиологии выросли почти на 26% до \$3.09 млрд, что значительно превысило ожидания аналитиков. Значительный вклад в этот рост внесли электрофизиология, с ростом на 145%, и устройство Watchman. Продажи Watchman увеличились на 24%.

Общие продажи компании выросли на 21% до \$4.66 млрд, при органическом росте более 18%, что превысило прогнозы (\$4.57 млрд). Скорректированная прибыль на акцию выросла на 34% до 75 центов, что превысило прогнозы (67 центов).

Boston Scientific пересмотрела прогноз на год, ожидая роста продаж на 15%–17% по отчетности и на 12%–14% органически. Прогнозируемая скорректированная прибыль на акцию составляет \$2.87–\$2.94, что на 7 центов выше предыдущего прогноза.

»» **Thermo Fisher Scientific снижает прогноз прибыли из-за торговой войны и сокращений в финансировании исследований**

Компания Thermo Fisher Scientific снизила прогноз прибыли на 2025 год, ожидая негативных последствий от торговой войны США

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

и Китая, а также предложенных сокращений финансирования академических исследований со стороны администрации Трампа.

Прогнозируется потеря \$400 млн в Китае, что составляет около 8% выручки компании. Влияние окажут увеличившиеся тарифы на китайские комплектующие. Кроме того, администрация Трампа сократила финансирование университетов и исследовательских учреждений, что затронет компанию, предоставляющую контракты для биотехкомпаний и академических организаций.

Для компенсации убытков Thermo Fisher планирует инвестировать около \$2 млрд в расширение производства в США, а также изменит цепочку поставок и внедрит новые ценовые стратегии.

В первом квартале компания заработала \$5.15 на акцию (скорректированная прибыль), что превышает ожидания аналитиков (\$5.10). Выручка составила \$10.36 млрд, что также выше прогнозов (\$10.23 млрд). Прогнозируемая прибыль на 2025 год составляет от \$21.76 до \$22.84 на акцию, что ниже предыдущего прогноза в \$23.10–\$23.50, а также ниже средних ожиданий аналитиков на уровне \$23.25.

»» GE Vernova возвращается к прибыли в первом квартале с ростом выручки и заказов

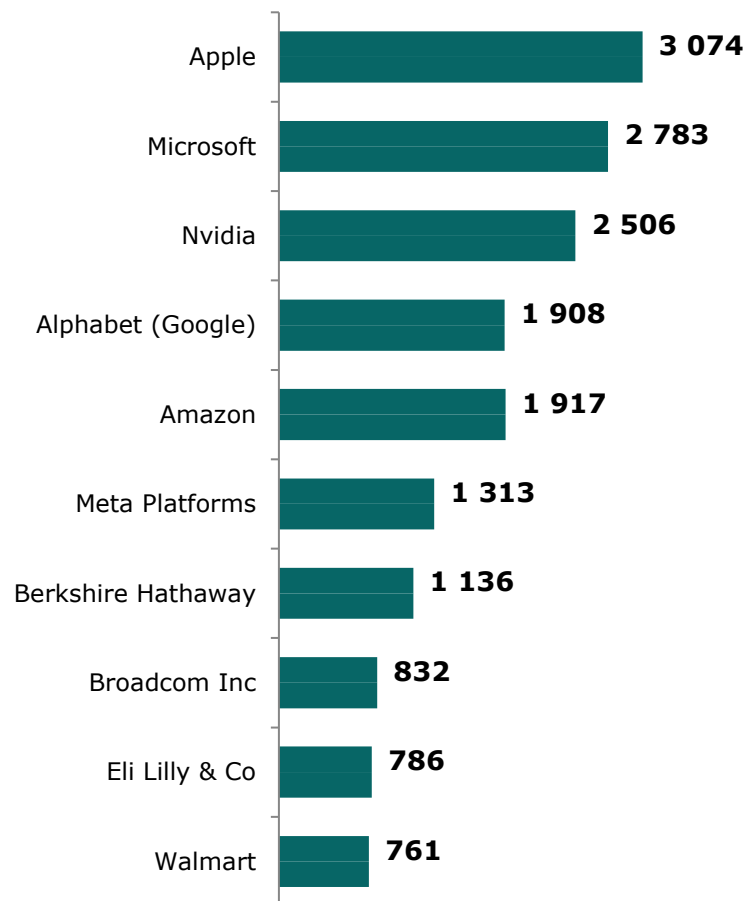
Компания GE Vernova (прежняя часть General Electric) отчиталась о прибыли в \$264 млн (91 цент на акцию) за первый квартал, что является улучшением по сравнению с убытком в \$106 млн (47 центов на акцию) в аналогичном квартале прошлого года. Аналитики ожидали прибыль на уровне 45 центов на акцию. Акции компании выросли на 3% на основной торговой сессии.

Выручка выросла на 11% до \$8.03 млрд, что превысило прогнозы аналитиков (\$7.55 млрд). Заказы увеличились на 8%, составив \$10.2 млрд. Объем накопленных заказов увеличился на \$4.4 млрд за квартал. GE Vernova сохраняет прогноз по выручке на 2025 год \$36–\$37 млрд, с учетом влияния тарифов (\$300–\$400 млн).

Ежедневный обзор

24 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	1.67%	86.9	503	100%
Information Technology	2.9%	45.24	69	29.3%
Financials	1.2%	7.99	73	14.7%
Health Care	0.5%	3.10	60	11.0%
Consumer Discretionary	2.8%	14.96	51	10.2%
Communication Services	2.3%	11.12	23	9.3%
Industrials	1.3%	5.62	78	8.5%
Consumer Staples	-0.4%	-1.46	38	6.5%
Energy	-0.3%	-0.48	23	3.4%
Utilities	0.4%	0.58	31	2.7%
Real Estate	0.1%	0.16	31	2.3%
Materials	0.0%	0.02	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
24.04.2025	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

- **«КазТрансОйл» в I квартале 2025 г. снизил транспортировку нефти на 4.1%, до 10.9 млн тонн**

АО «КазТрансОйл» в I квартале 2025 года транспортировало по системе магистральных нефтепроводов 10 млн 911 тыс. тонн нефти, что на 468 тыс. тонн меньше аналогичного периода прошлого года, сообщила пресс-служба компании агентству «Интерфакс-Казахстан».

Как следует из информации компании, объем транспортировки нефти в январе-марте прошлого года составил 11 млн 379 тыс. тонн. Таким образом, КТО сократил транспортировку нефти на 4.1%.

При этом этот объем больше плана на I квартал текущего года, отметили в компании.

«За период с января по март 2025 года по системе магистральных нефтепроводов АО «КазТрансОйл» транспортировано 10 млн 911 тыс. тонн нефти, что на 770 тыс. тонн нефти больше плана на I квартал 2025 года», - говорится в ответе на запрос.

Сокращение транспортировки нефти, по информации КТО, связано со снижением объема перевалки нефти в систему АО «Каспийский Трубопроводный Консорциум-К».

Как сообщалось, 17 февраля нефтеперекачивающая станция (НПС) «Кропоткинская» подверглась атаке нескольких БПЛА, начиненных взрывчаткой и металлическими поражающими элементами. В результате было повреждено оборудование, в частности, произведенное компанией Siemens.

«Транснефть» сообщала, что из-за повреждений объемы прокачки нефти из Казахстана могут снизиться примерно на 30%. Между тем Минэнерго Казахстана неоднократно заявляло об отсутствии ограничений по приему казахстанской нефти в систему КТК.

КТК соединяет нефтяные месторождения запада Казахстана и российские - на шельфе Каспия - с морским терминалом в Новороссийске. Протяженность маршрута составляет 1511 км. Система является основным экспортным маршрутом для казахстанской нефти, на нее приходится более 80% от прокачиваемых по трубопроводу объемов из Казахстана. Сейчас КТК способен транспортировать с казахстанской территории порядка 72.5 млн тонн нефти в год и до 83 млн тонн нефти в год - через РФ. В 2024 году консорциум транспортировал по системе 63.01 млн тонн нефти, почти 55 млн из которых - нефть из Казахстана.

Источник: Интерфакс

- **Олжас Бектенов поручил представить план по освоению новых газовых месторождений**

Премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов поручил Минэнерго совместно с нацкомпаниями «КазМунайГаз» (КМГ) и QazaqGaz к 1 июня предложения по развитию и освоению новых газовых месторождений, передал корреспондент «Интерфакс-Казахстан».

«Министерству энергетики совместно с компаниями QazaqGaz и «КазМунайГаз» к 1 июня внести предложения в правительство по развитию и освоению новых газовых месторождений», - сказал Бектенов на заседании правительства в среду.

Он также поручил министерствам промышленности и энергетики до конца августа 2025 года ввести в эксплуатацию единую платформу недропользования.

По его словам, объем подтвержденных запасов природного газа в Казахстане составляет порядка 4 трлн кубометров, но освоение ресурсов требует «системного подхода, новых инвестиций, современной инфраструктуры и долгосрочной стратегии».

Также, поясняет глава кабмина, требуется обновление научной базы в исследовании недр и оцифровка геологической информации для «эффективного привлечения инвесторов в эту сферу».

«Сейчас министерствами промышленности и энергетики создается единая платформа недропользования, которая включает в себя единое окно по взаимодействию госорганов с предприятиями и цифровую карту месторождений», - отметил он.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

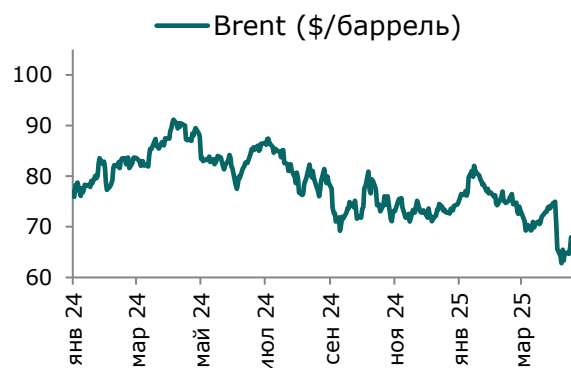
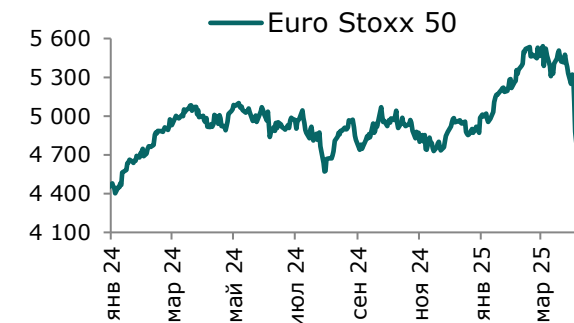
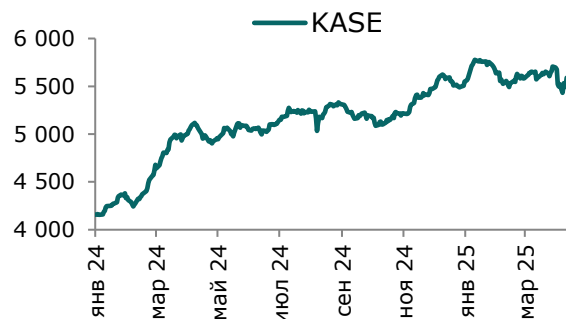
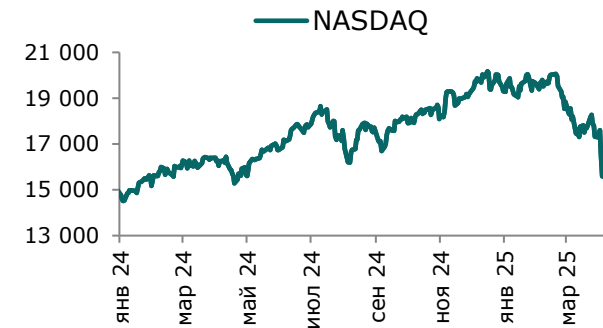
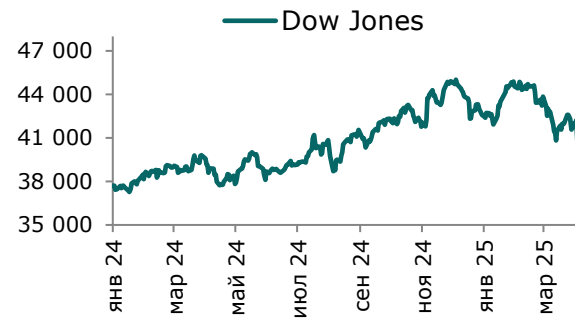
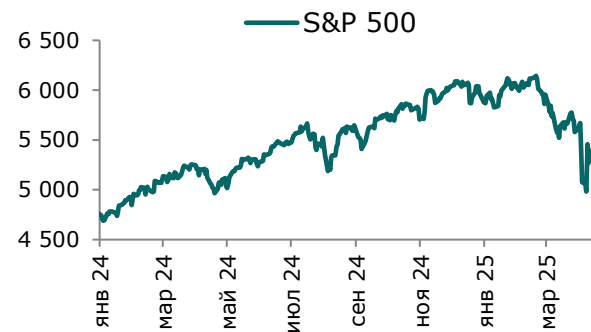
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.6	-0.1%	-1.0%	3.1%	-1.1%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	82.9	-0.1%	0.9%	-1.5%	-26.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-1.2%	-2.5%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	86.7	-0.1%	-0.9%	0.2%	-0.3%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.8	0.0%	-0.8%	-1.2%	-1.4%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 898	-0.1%	-0.5%	-0.4%	0.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.8	0.8%	0.8%	0.5%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	-0.3%	-0.2%	0.4%	-0.2%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.7	-1.7%	-3.0%	0.2%	-7.6%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.4	0.0%	0.1%	-1.1%	-0.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.7	0.2%	-1.0%	2.1%	-1.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.3	0.1%	0.4%	0.9%	8.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.8	0.9%	0.5%	-4.1%	-8.0%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.5%	0.2%	-2.8%	-3.5%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	-0.6%	0.1%	2.4%	5.9%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	1.4%	2.1%	-5.9%	-8.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	143.5	1.3%	1.1%	-4.3%	-8.7%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 427.1	0.1%	0.8%	-2.5%	-3.0%

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

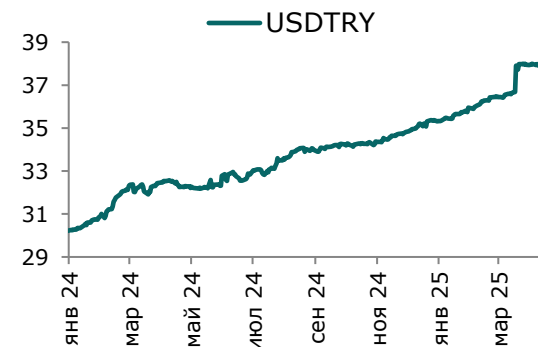
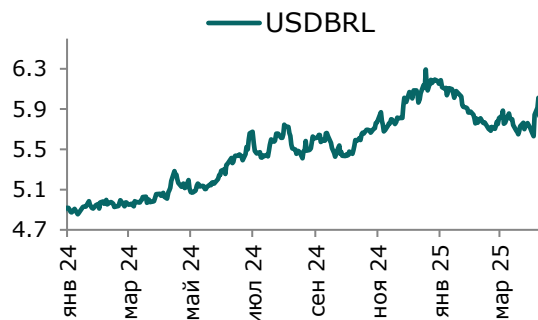
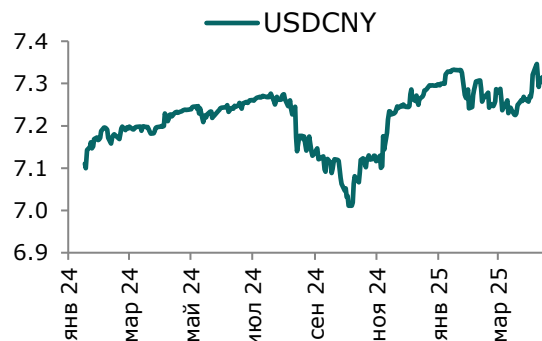
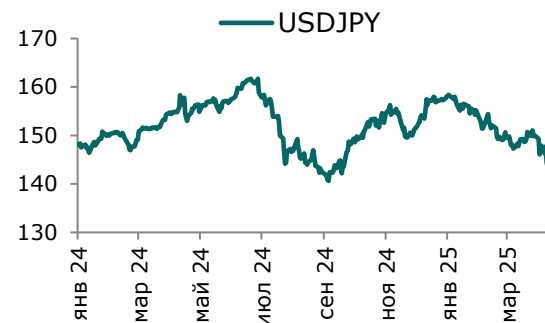
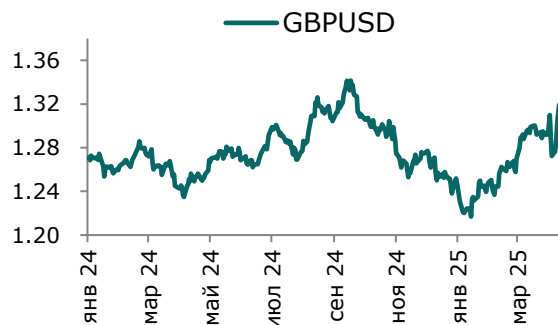
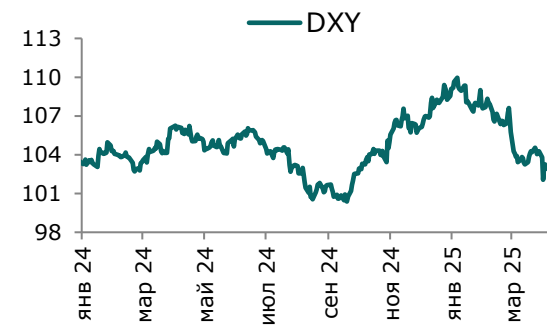
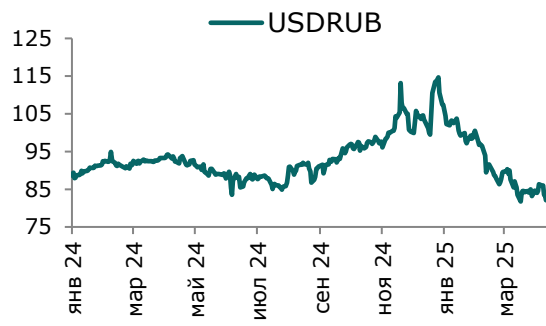
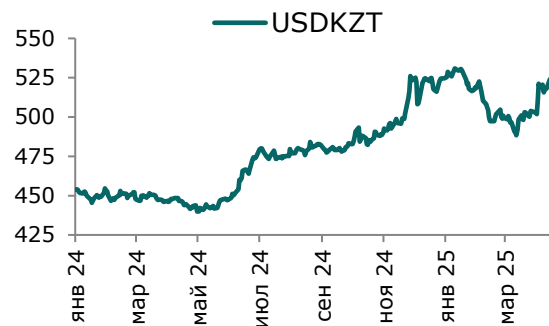
Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.



Ежедневный обзор

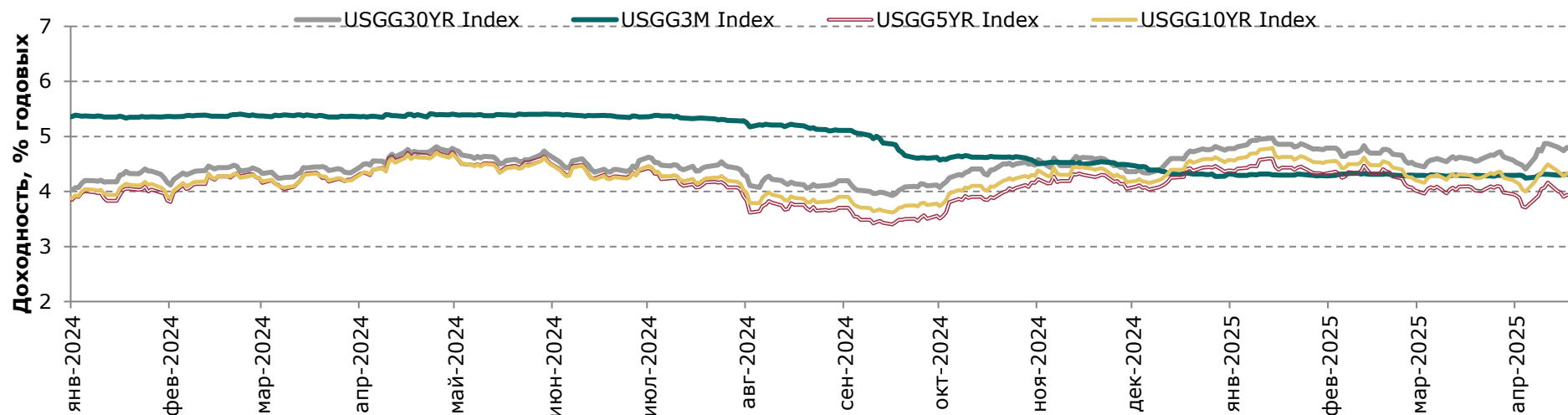
24 апреля 2025 г.



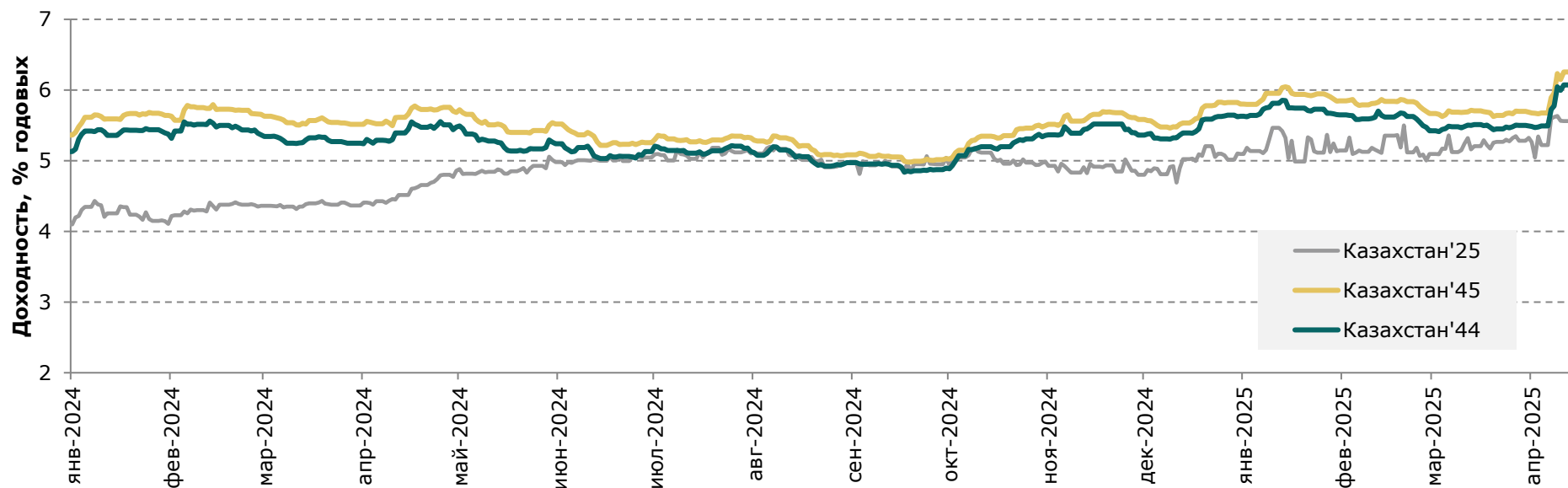
Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

24 апреля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

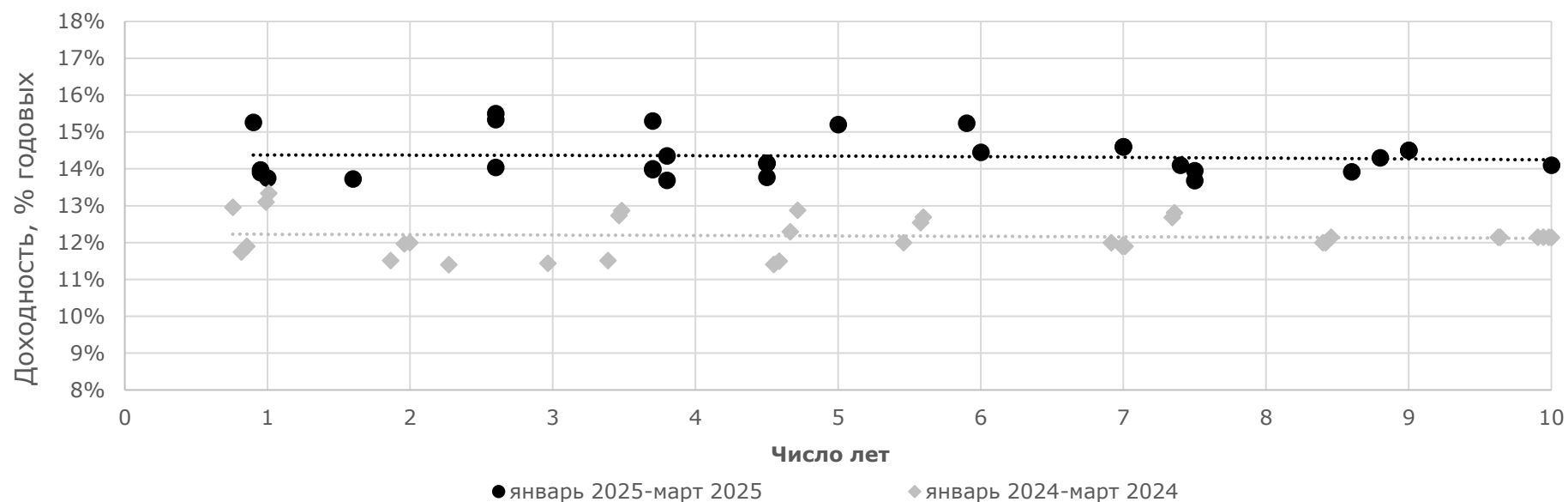
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.73	100.13	6.17	4.53	103.39	103.68	21.07.2025	2 500	0.24
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	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

24 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

24 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

24 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

24 апреля 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резидент ы	Нерезидент ы	Всего в обращении	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