



Ежедневный обзор

Фондовый рынок растет третий день подряд

Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Фондовый рынок растет третий день подряд;
- Google и Palantir объединили усилия в интеграции ИИ платформ в работу правительства США;
- Alphabet отчиталась о росте выручки и прибыли в 1 кв 2025 года, несмотря на антимонопольное давление и тарифные риски;
- ServiceNow показала результаты сильного квартала и восстановление доверия инвесторов;
- Hasbro продемонстрировал сильные результаты и драйвер в виде цифровых игр;
- Procter & Gamble испытывает давление со стороны тарифов и понизила прогноз;
- ВБ ухудшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 год до 4.5%, на 2026-й улучшил до 3.6%;
- Правительство Казахстана не рассматривает продажу акций ERG.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY понизился на 0.5% до 99.4п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.3% до 516.9.

»» Цена на нефть подросла на фоне ослабления доллара

Цены на нефть завершили торги небольшим ростом: Brent прибавил 0.7% до \$66.6. Поддержку котировкам оказало ослабление доллара, что сделало нефть дешевле для покупателей в других валютах. Дополнительным фактором стал рост безработицы в США и отсутствие ясности по решению ФРС, которая не спешит корректировать политику из-за неопределённости влияния тарифов. Кроме того, сохраняется неопределённость вокруг экспорта российской нефти, так как Евросоюз готовится представить план по отказу от российского сырья к 2027 г.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 484.8	2.03%	-6.75%
Dow Jones	США	40 093.4	1.23%	-5.76%
NASDAQ	США	17 166.0	2.74%	-11.11%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 115.0	0.32%	4.47%
FTSE 100	Великобритания	8 407.4	0.05%	2.87%
CAC 40	Франция	7 502.8	0.27%	1.65%
DAX	Германия	22 064.5	0.47%	10.83%
IBEX 35	Испания	13 179.7	-0.22%	13.67%
FTSE MIB	Италия	36 808.7	0.96%	7.67%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	35 039.2	1.86%	-10.54%
Hang Seng	Гонконг	21 909.8	1.36%	10.70%
Shanghai	Китай	3 297.3	0.15%	-1.48%
Sensex	Индия	79 801.4	-0.64%	1.48%
Singapore	Сингапур	3 831.9	0.07%	1.25%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	134 580.4	1.79%	11.89%
NIFTY 50	Индия	24 082.8	-0.68%	1.85%
Borsa Index	Турция	9 490.9	1.92%	-3.46%
KASE	Казахстан	5 606.9	0.39%	0.52%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.6	0.7%	1.1%	-9.8%	-10.8%
Медь	9 392.5	0.1%	2.5%	-5.7%	-1.3%
Цинк	2 687.5	1.8%	2.8%	-8.8%	-9.8%
Золото	3 349.4	1.9%	3.7%	10.9%	27.6%
Серебро	33.6	0.0%	2.5%	-0.2%	16.2%
Природный газ	2.9	-3.0%	-9.8%	-24.1%	-19.4%
Алюминий	2 449.0	0.7%	3.1%	-6.4%	-4.0%

Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

»» Фондовый рынок растет третий день подряд

Основные фондовые индексы США продолжили рост на фоне надежд на снижение тарифов: S&P 500 прибавил 2.0%, Dow — 1.2%, Nasdaq — 2.7%. Поддержку рынку оказали позитивные квартальные отчеты крупных технологических компаний, в частности Alphabet, которая объявила о выкупе акций на \$70 млрд и превзошла прогнозы по выручке. Кроме того, инвесторы положительно восприняли сигналы о возможном смягчении торговой политики администрации Трампа, несмотря на сохраняющуюся неопределенность в переговорах с Китаем. В экономической сфере данные по заказам на товары длительного пользования превзошли ожидания, что также способствовало росту котировок.

»» Google и Palantir объединили усилия в интеграции ИИ платформ в работу правительства США

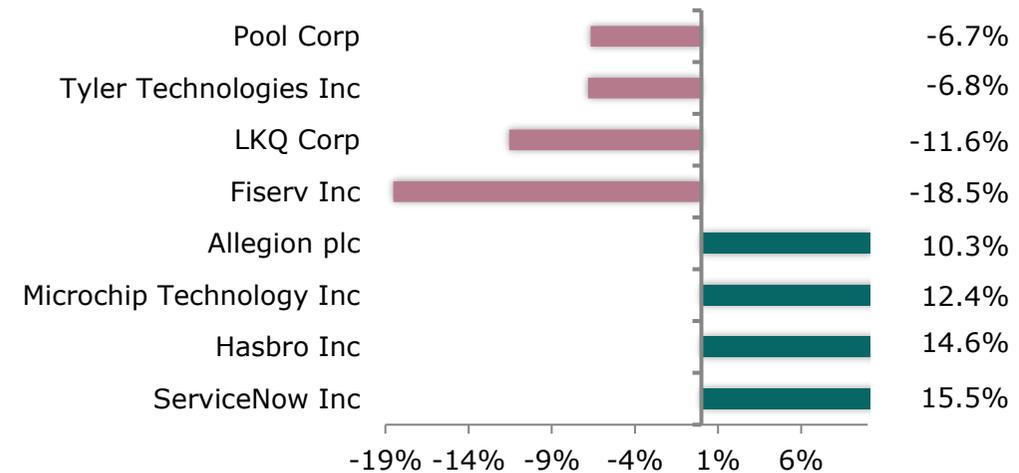
Alphabet и Palantir Technologies объединяют усилия, чтобы дать правительству США мощный ИИ-апгрейд. Обе технологические компании интегрируют Google Cloud в платформу FedStart от Palantir, чтобы помочь федеральным агентствам быстрее и безопаснее внедрять передовые ИИ-инструменты.

Одним из ключевых элементов партнерства стало внедрение Claude — ИИ-модели от Anthropic, работающей на Google Cloud. Она предназначена для решения масштабных государственных задач, включая анализ сложных данных и решение стратегических проблем.

»» Alphabet отчиталась о росте выручки и прибыли в 1 кв 2025 г., несмотря на антимонопольное давление и тарифные риски

Alphabet превзошла ожидания аналитиков по ключевым метрикам, отчитавшись о выручке в 90.23 млрд долл., против прогноза 89.1 млрд и прибыли на акцию в 2.81 долл., против 2.01 долл. Консолидированная рекламная выручка составила 66.89

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.30%	4.31%	4.32%	4.31%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.77%	4.78%	4.80%	4.66%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.50%	4.55%	4.60%	4.71%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.45%	2.50%	2.51%	2.77%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.23%	5.37%	5.29%	5.08%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.4	-0.5%	0.0%	-4.9%	-8.4%
USD/KZT	516.9	-0.3%	-1.2%	3.3%	-1.4%
USD/RUB	83.1	0.1%	1.2%	-1.3%	-26.9%
EUR/USD	1.1	0.7%	0.2%	5.9%	10.0%
GBP/USD	1.3	0.7%	0.6%	3.5%	6.6%
USD/JPY	142.6	-0.6%	0.1%	-5.3%	-9.3%

Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

млрд долл., а облачные доходы Google Cloud достигли 12.26 млрд долл. Руководство подчеркнуло вклад AI Overviews в рост поисковой выручки, которая уже охватывает 1.5 млрд пользователей в месяц, и подтвердило план инвестиций в размере 75 млрд долл. в AI в 2025 г. Основная часть капвложений (17.2 млрд долл. за квартал) направлена на серверы и дата-центры. Несмотря на давление со стороны антимонопольных регуляторов — в США Google признан монополистом в поиске и онлайн-рекламе — компания продолжает демонстрировать уверенные фундаментальные показатели и сохраняет лидерство в AI-инфраструктуре и монетизации облака и поиска. Поддержку оценке также оказывают улучшение маржи, уверенный прогноз по выручке и отсутствие негативных эффектов от тарифов.

»» **ServiceNow показала результаты сильного квартала и восстановление доверия инвесторов**

Акции ServiceNow выросли на 15.4% после публикации сильных результатов за 1 кв 2025 г. Компания превзошла ожидания по adjusted operating income и EPS при нейтральной выручке, а показатели cRPO и RPO также оказались выше прогнозов. Особенно положительно рынок воспринял рост ACV в госсекторе США более чем на 30%, что опровергло опасения по поводу ужесточения бюджетных ограничений в рамках новой администрации Трампа. Это восстановило уверенность инвесторов в способности компании поддерживать спрос среди корпоративных клиентов даже в условиях макроэкономической нестабильности. Важным внешним катализатором также стало заявление Трампа о сохранении главы ФРС Джерома Пауэлла и смягчение риторики по тарифам на импорт из Китая, что стабилизировало ожидания по ставкам. Комбинация фундаментальной отчетности и улучшения макроповестки вызвала закрытие коротких позиций, усилив рост акций. Несмотря на снижение на 10.9% с начала года, котировки NOW все еще на 19.7% ниже 52-недельного максимума и могут представлять интерес для инвесторов, ищущих восстановительный потенциал в высококачественных SaaS-активах.

»» **Hasbro продемонстрировал сильные результаты и драйвер в виде цифровых игр**

Акции Hasbro выросли на 14.7% после публикации квартального отчета, превзошедшего консенсус по выручке, EBITDA и прибыли на акцию. Основной позитив пришел из сегмента цифровых игр, который стал ключевым драйвером роста на фоне слабости традиционного рынка игрушек. Ранее компания уже удивила рынок результатами за 4 кв 2024 г., показав значительное улучшение маржинальности, что подтверждает устойчивость модели в условиях умеренного снижения выручки. Два сильных подряд квартала усилили доверие инвесторов к стратегии реструктуризации и фокусу на рост маржи. Несмотря на рост с начала года на 7.1%, акции по-прежнему торгуются на 17.1% ниже 52-недельного максимума, что может указывать на потенциал восстановления при продолжении тренда в цифровом сегменте и сохранении операционной дисциплины.

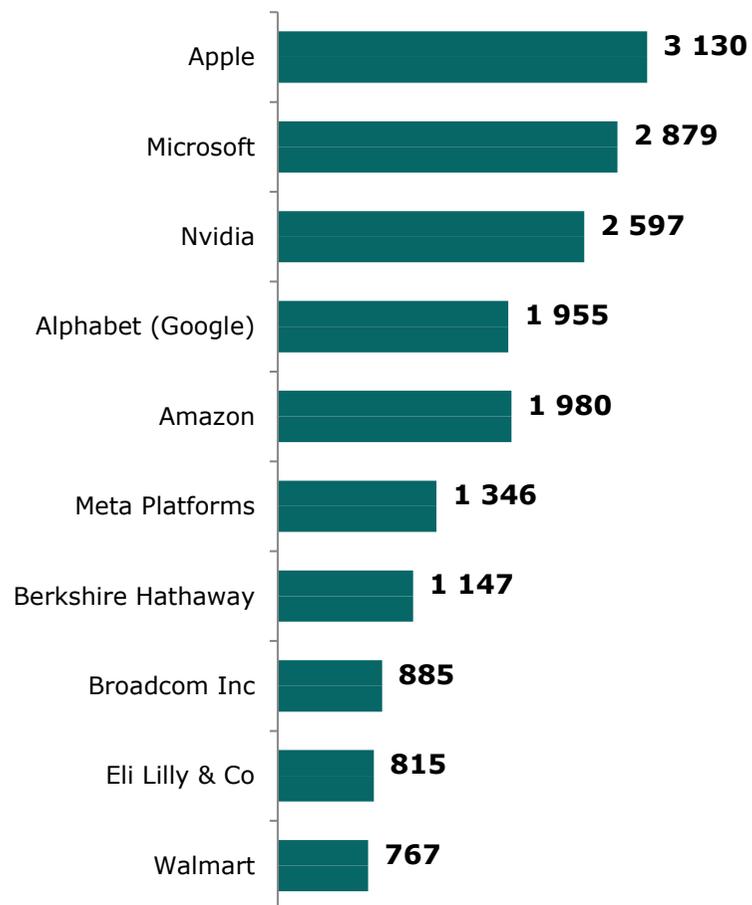
»» **Procter & Gamble испытывает давление со стороны тарифов и понизила прогноз**

Procter & Gamble отчиталась за третий квартал с EPS \$1.54, что немного выше консенсуса (\$1.53), однако выручка составила \$19.78 млрд и не дотянула до прогноза в \$20.11 млрд. Годовая динамика выручки составила минус 2%, объемы сократились на 1%, причем наибольшее падение пришлось на категорию «уход за детьми, женщинами и семьями» (-2%). Единственным сегментом с ростом стал grooming (+1%). Компания обновила прогноз на 2025 финансовый год, понизив ожидания по выручке с +2-4% до 0%, а по EPS с \$6.91-7.05 до \$6.72-6.82. Главными негативными факторами стали рост себестоимости под давлением тарифов (ожидаемый годовой эффект \$1-1.5 млрд), снижение потребительской активности и сдвиг в сторону дискаунтеров и более крупных упаковок. Отдельно отмечена уязвимость бизнеса в Китае, где наблюдается снижение органических продаж на 2%, несмотря на успех бренда SK-II. В ответ компания планирует изменения в структуре закупок и составах продукции, а также сохранит инвестиции в бренды. Акции упали более чем на 4% на фоне публикации отчета и снижения прогноза.

Ежедневный обзор

25 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	2.02%	108.5	503	100%
Information Technology	3.5%	56.02	69	30.1%
Financials	1.1%	8.82	73	14.5%
Health Care	1.2%	7.20	60	10.8%
Consumer Discretionary	2.3%	12.56	51	10.4%
Communication Services	2.3%	11.55	23	9.4%
Industrials	2.2%	10.20	78	8.5%
Consumer Staples	-1.0%	-3.28	38	6.2%
Energy	1.5%	2.63	23	3.3%
Utilities	0.2%	0.26	31	2.6%
Real Estate	0.3%	0.31	31	2.3%
Materials	2.0%	2.18	26	2.0%

Календарь отчетности

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

Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

- **ВБ ухудшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 год до 4.5%, на 2026-й улучшил до 3.6%**

Всемирный банк (ВБ) прогнозирует рост ВВП Казахстана в 2025 году на 4.5%, в 2026 году - на 3.6%, говорится в апрельском докладе «Глобальные экономические перспективы».

В январском докладе ВБ прогнозировал рост экономики республики на уровне 4.7% в 2025 году и на 3.5% - в 2026 году.

Таким образом, ВБ ухудшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2025 год, на 2026-й улучшил.

В 2024 году согласно оценке ВБ рост ВВП страны составил 4.8%, замедлившись по сравнению с 5.1% в 2023 году.

11 апреля президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев сообщил, что в январе-марте 2025 года рост ВВП Казахстана составил 5.8%.

Нацбанк страны прогнозирует рост экономики в 2025-2026 гг. на 4.2-5.2%, Азиатский банк развития (АБР) в апрельском обзоре ухудшил свой прогноз для Казахстана на 2025 г. до 4.9% (с 5.1% в сентябре 2024 г.), для 2026 г. сохранил прогноз 4.1%. Международный валютный фонд (МВФ) в апрельском обзоре в 2025 г. ухудшил прогноз роста казахстанского ВВП с 5.5% до 4.9%, а на 2026-й год с 4.1% до 4.3%.

Как сообщалось ранее, экономика Казахстана в 2024 году выросла на 4.8%, в 2023 году - на 5.1%.

Источник: Интерфакс

- **Правительство Казахстана не рассматривает продажу акций ERG**

Правительство Казахстана (владеет 40% акций Eurasian Resources Group (ERG) не рассматривает продажу своей части акций казахстанского горнодобывающего холдинга ERG, сообщило министерство финансов агентству «Интерфакс-Казахстан».

«Комитет государственного имущества и приватизации министерства финансов Республики Казахстан, рассмотрев ваш запрос в отношении публикации информационного агентства Рейтер касательно предложения г-на Джеймса Кэмерона купить до 100% акций компании Eurasian Resources Group, сообщает следующее. Правительство Республики Казахстан, в лице комитета являющееся собственником 40% акций компании, не рассматривает продажу акций ERG, принадлежащих государству», - сообщили в министерстве финансов в ответ на запрос.

Ранее агентство Reuters со ссылкой на имеющиеся в его распоряжении документы сообщило о том, что американский бизнесмен Джеймс Кэмерон, экс-глава совета директоров Petropavlovsk Plc, намерен приобрести до 100% акций ERG за \$5 млрд. По данным агентства, в письме Кэмерона совету директоров ERG указано, что американский банк Goldman Sachs ведет предварительные переговоры о консультациях по сделке.

Позже, 21 апреля, компания опровергла информацию о переговорах по продаже компании экс-главе совета директоров Petropavlovsk Кэмерону. По данным ERG, изменений в привычном ведении бизнеса нет.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

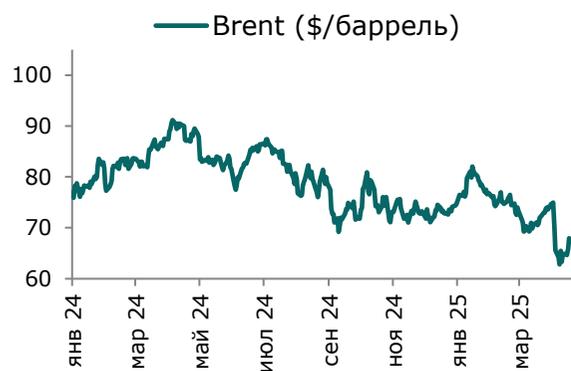
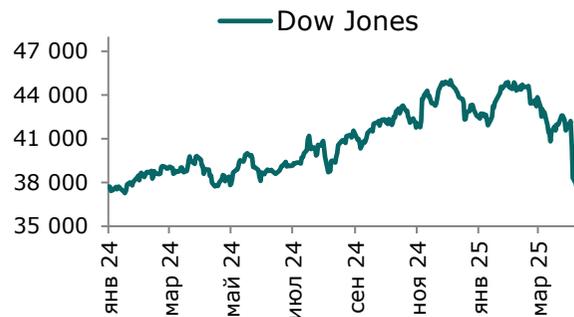
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	516.9	-0.3%	-1.2%	3.3%	-1.4%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	83.1	0.1%	1.2%	-1.3%	-26.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.9%	-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	-0.2%	0.0%	-1.4%	-1.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 930	0.2%	-0.1%	0.0%	0.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	0.3%	0.9%	0.1%	-0.7%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.0%	-0.1%	0.4%	-0.1%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.7	-0.7%	-3.1%	-0.9%	-8.0%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.3	0.0%	0.2%	-0.8%	-0.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.8	0.7%	-0.1%	2.9%	-0.2%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.4	0.1%	1.0%	0.9%	8.5%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.4	-0.5%	0.0%	-4.7%	-8.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	0.1%	-2.9%	-3.7%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.7%	0.6%	3.5%	6.6%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	0.9%	-6.4%	-8.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	142.6	-0.6%	0.1%	-5.3%	-9.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 433.1	0.4%	1.2%	-2.4%	-2.6%

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

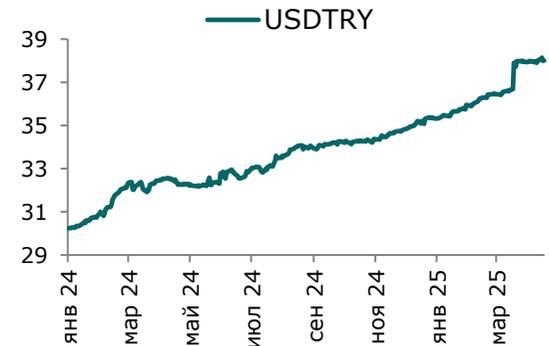
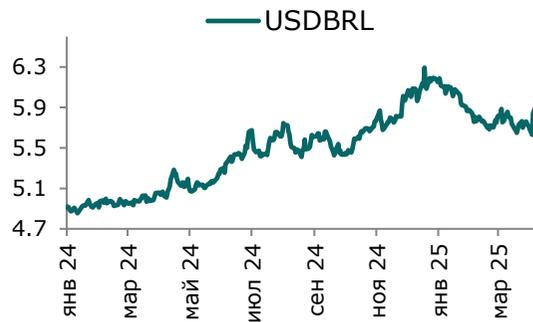
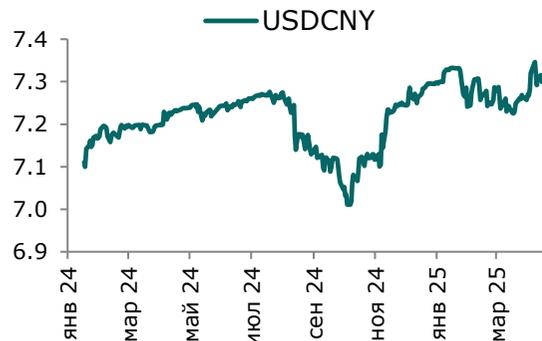
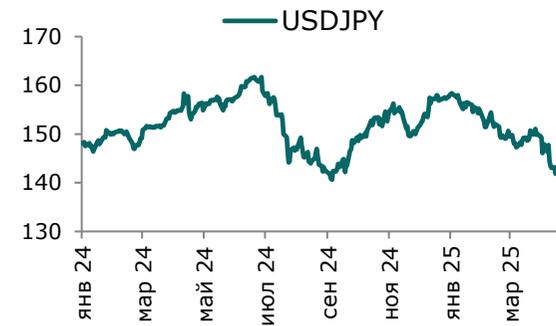
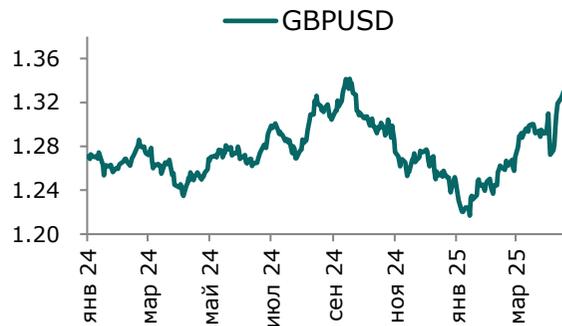
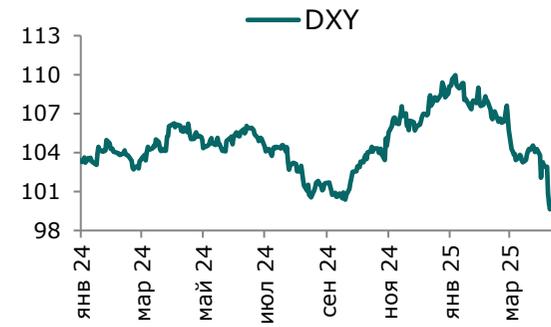
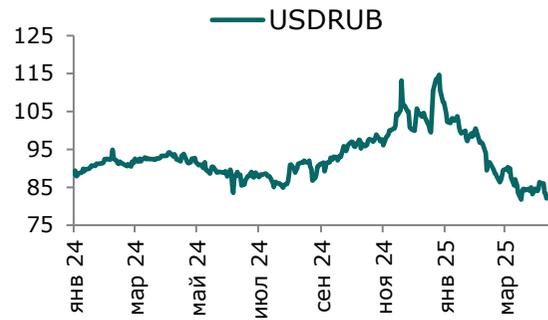
Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.



Ежедневный обзор

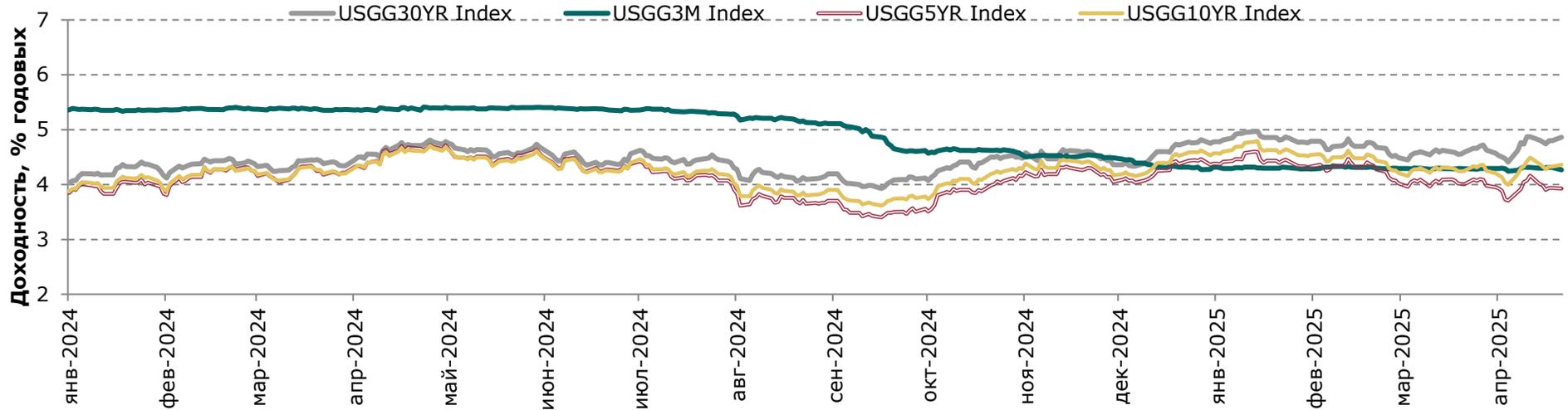
25 апреля 2025 г.



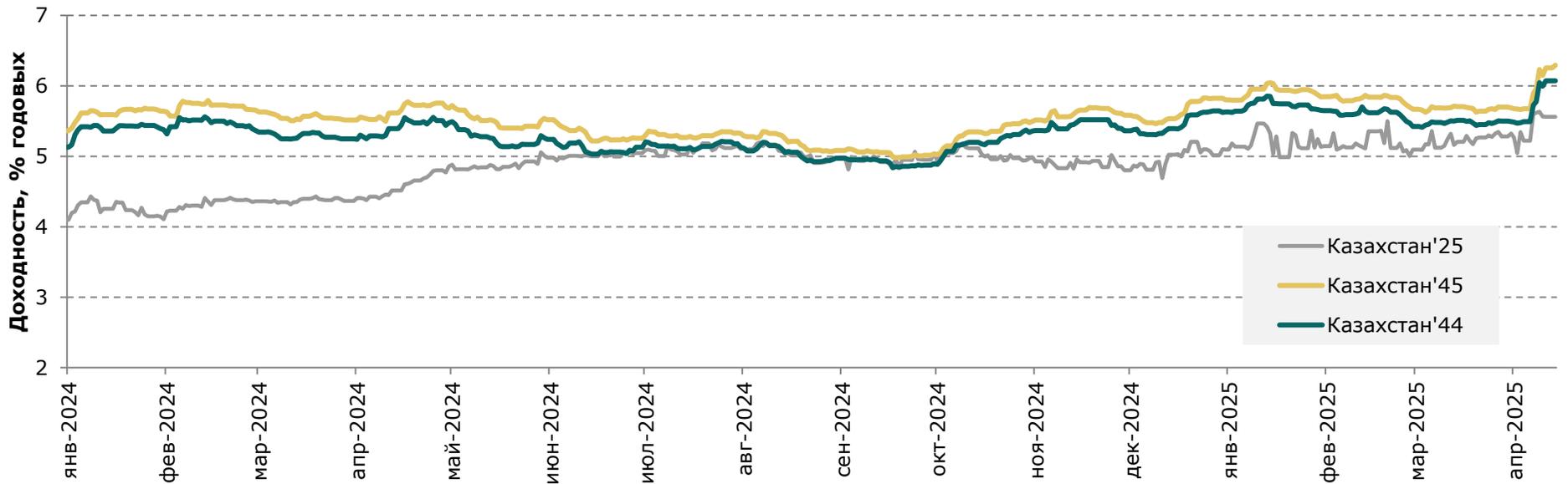
Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

25 апреля 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

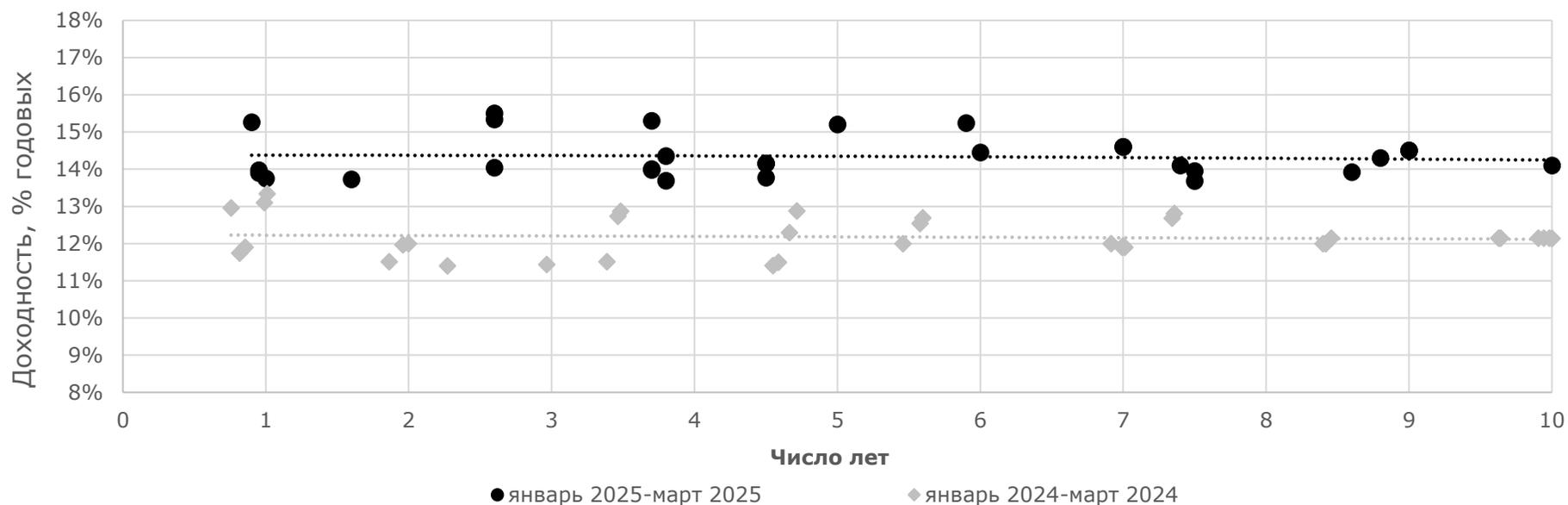
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.73	100.13	6.17	4.53	103.39	103.68	21.07.2025	2 500	0.24
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	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	6.33	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

25 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 ТОО 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 ТОО 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
ТОО 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

25 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

25 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

25 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

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».