



Ежедневный обзор

S&P 500 восстановил потери

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 восстановил потери;
- ExxonMobil показали хорошие результаты за квартал, однако снижение цен на нефть давят на выручку компании;
- Chevron сохраняет устойчивость при слабом росте добычи и падении цен на нефть;
- Novo Nordisk укрепляет лидерство в терапии ожирения благодаря одобрению FDA на пероральный Wegovy;
- Темп роста деловой активности в Казахстане в апреле ускорился до 50.5;
- Годовая инфляция в Казахстане в апреле ускорилась до 10.7%, в пределах прогнозов аналитиков.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.2% до 100.0 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.4% до 516.7.

»» Нефть падает на фоне увеличения добычи ОПЕК

Цены на нефть продолжили снижение, достигнув минимальных значений с начала апреля. Нефть марки Brent опустились до \$61.3 за баррель. Основным фактором давления на рынок стало решение ОПЕК+ ускорить наращивание добычи нефти. С июня 2025 года альянс увеличит производство на 411 тыс. баррелей в сутки, что в совокупности с апрельским и майским увеличениями составит 960 тыс. баррелей в сутки. Это решение направлено на усиление дисциплины среди стран-членов, таких как Ирак и Казахстан, которые превышали установленные квоты. Дополнительное давление на рынок оказало заявление президента США Дональда Трампа о введении вторичных санкций против стран, продолжающих закупать иранскую нефть, в первую очередь Китая. Эти меры направлены на снижение иранского нефтяного экспорта до нуля и усиление давления на Тегеран в рамках политики «максимального давления». Barclays пересмотрел прогноз средней цены на нефть марки Brent на 2025 год, снизив его на \$4 до \$66 за баррель, ссылаясь на рост предложения и замедление спроса.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 686.7	1.47%	-3.31%
Dow Jones	США	41 317.4	1.39%	-2.88%
NASDAQ	США	17 977.7	1.51%	-6.90%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 285.2	2.42%	7.95%
FTSE 100	Великобритания	8 596.4	1.17%	5.18%
CAC 40	Франция	7 770.5	2.33%	5.28%
DAX	Германия	23 086.7	2.62%	15.96%
IBEX 35	Испания	13 446.7	1.20%	15.97%
FTSE MIB	Италия	38 327.9	1.92%	12.12%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	36 452.3	1.04%	-7.68%
Hang Seng	Гонконг	22 119.4	1.74%	12.19%
Shanghai	Китай	3 286.7	-0.23%	-2.17%
Sensex	Индия	80 502.0	0.41%	3.44%
Singapore	Сингапур	3 845.1	0.09%	1.61%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 133.9	0.05%	12.35%
NIFTY 50	Индия	24 447.3	0.41%	3.39%
Borsa Index	Турция	9 167.6	0.98%	-6.74%
KASE	Казахстан	5 640.4	0.33%	1.12%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	61.3	-1.4%	-8.3%	-12.6%	-17.9%
Медь	9 365.5	1.7%	-0.1%	-3.4%	5.0%
Цинк	2 607.5	1.2%	-1.5%	-7.6%	-12.5%
Золото	3 240.5	0.0%	-3.3%	4.0%	23.5%
Серебро	32.0	-1.2%	-3.3%	0.5%	10.8%
Природный газ	3.6	4.3%	23.6%	-12.3%	-0.1%
Алюминий	2 431.5	0.6%	0.1%	-3.0%	-4.7%

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

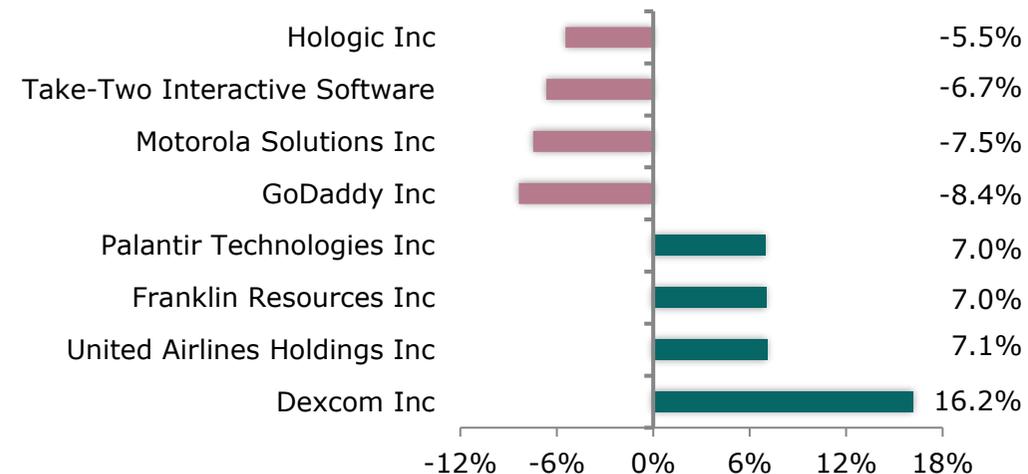
>> S&P 500 восстановил потери

Рынок акций США сохранил позитивную динамику прошлых дней и прибавил 1.4–1.5%. Все 11 секторов индекса S&P 500 (+1.47%) закрылись в зелёной зоне. При этом рост удалось показать даже сектору энергетики (+1.4%), который сохранил положительный настрой даже несмотря на падение нефтяных котировок до \$61 за баррель. Индекс широкого рынка растёт на протяжении девяти дней подряд, что является лучшей серией для индекса с ноября 2004 года. Возросшие ожидания того, что США выработают консенсус в торговой сделке поддерживают оптимизм инвесторов, которые выкупили все потери рынка, понесённые с 02 апреля, когда Дональда Трамп объявил о введении торговых пошлин. В результате падения нефтяных котировок до рекордных минимумов. В первом квартале 2025 года нефтяные гиганты Chevron и Exxon Mobil зафиксировали ухудшение финансовых результатов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, по причине резкого снижения цен на сырьё. На сегодняшний день инвестиционные банки пересматривают в сторону снижения прогнозные цены на нефть. Так, к примеру, Goldman Sachs понизил стоимость нефти марки Brent в 2025 году до \$63 за баррель.

>> ExxonMobil показали хорошие результаты за квартал, однако снижение цен на нефть давят на выручку компании

ExxonMobil зафиксировал квартальную прибыль в размере \$7.7 млрд, что на 4% выше последовательного уровня, при операционном денежном потоке в \$13 млрд, лидируя среди всех интегрированных нефтегазовых компаний. С 2019 г. компания сумела структурно сократить издержки на \$12.7 млрд и реализовать активы на сумму \$1.8 млрд за квартал, выполнив план в размере \$5 млрд. За квартал акционерам было возвращено \$9.1 млрд, включая \$4.8 млрд обратного выкупа. Показатель Net Debt/Capital на уровне 7% остаётся лучшим среди крупных промышленных компаний. За последние три года совокупный доход акционеров составил 60%, или 17% в годовом выражении,

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.31%	4.22%	4.24%	4.17%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.79%	4.72%	4.70%	4.52%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.51%	4.48%	4.48%	4.68%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.53%	2.44%	2.45%	2.73%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.28%	5.25%	5.19%	5.09%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	100.0	-0.2%	0.6%	-2.0%	-7.8%
USD/KZT	516.7	0.4%	0.4%	3.0%	-1.5%
USD/RUB	82.8	1.0%	0.3%	-1.4%	-27.8%
EUR/USD	1.1	0.1%	-0.6%	2.2%	9.1%
GBP/USD	1.3	0.0%	-0.3%	1.3%	6.0%
USD/JPY	145.0	-0.3%	0.9%	-0.8%	-7.8%

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

при этом FCF за этот период превысил 25% от текущей рыночной капитализации.

Несмотря на сильную операционную и финансовую базу, на перспективы Exxon давят риски, связанные с тарифами и ростом предложения от ОПЕК+, а также замедление глобального роста и усиление торговых барьеров, особенно в химическом сегменте. Кроме того, компания сталкивается с юридическими рисками, включая иск против ЕС, и пока не обеспечила достаточные объёмы соглашений по проекту Baytown Blue Hydrogen — ключевому элементу её стратегии низкоуглеродного роста.

»» Chevron сохраняет устойчивость при слабом росте добычи и падении цен на нефть

Chevron завершил первый квартал с прибылью 3.5 млрд долл. или 2 долл. на акцию (adjusted EPS — 2.18 долл.), что отражает стабильность добычи и улучшение downstream-направления благодаря росту маржи и снижению объема ремонтных работ. Свободный денежный поток составил 7.6 млрд долл., при этом на выкуп акций и дивиденды было направлено 6.9 млрд долл. В ближайшем квартале ожидается байбек на уровне 2.5–3 млрд долл. Органические капвложения составили 3.5 млрд долл. — минимальный квартальный уровень за два года, неорганические — 400 млн долл. Net debt ratio составляет 14%, что существенно ниже целевого диапазона 20–25% и подчеркивает финансовую устойчивость.

В upstream-дивизионе скорректированная прибыль осталась на уровне предыдущего квартала, несмотря на рост добычи в Баллимер (Мексиканский залив), где компания уже вывела два скважинных участка и ожидает третий до конца 2025 года. Chevron также укрепляет позиции в Пермийском бассейне, особенно в Нью-Мексико, где 85% буровых работ в 2025 году будут сосредоточены в Делавэре. Компания расширяет потенциал будущих проектов, прибавив 11 млн чистых разведочных акров с начала прошлого года.

Тем не менее, существует ряд вызовов. Показатель прибыли включает 175 млн долл. специальных статей, снижающих реальную маржинальность. Chevron также разместил долговые

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

обязательства на \$5.5 млрд, что увеличивает давление на будущую ликвидность. Руководство заявило о корректировке байбек-программы к нижней границе ранее заявленного диапазона 10–20 млрд долл., отражая осторожность в условиях рыночной волатильности.

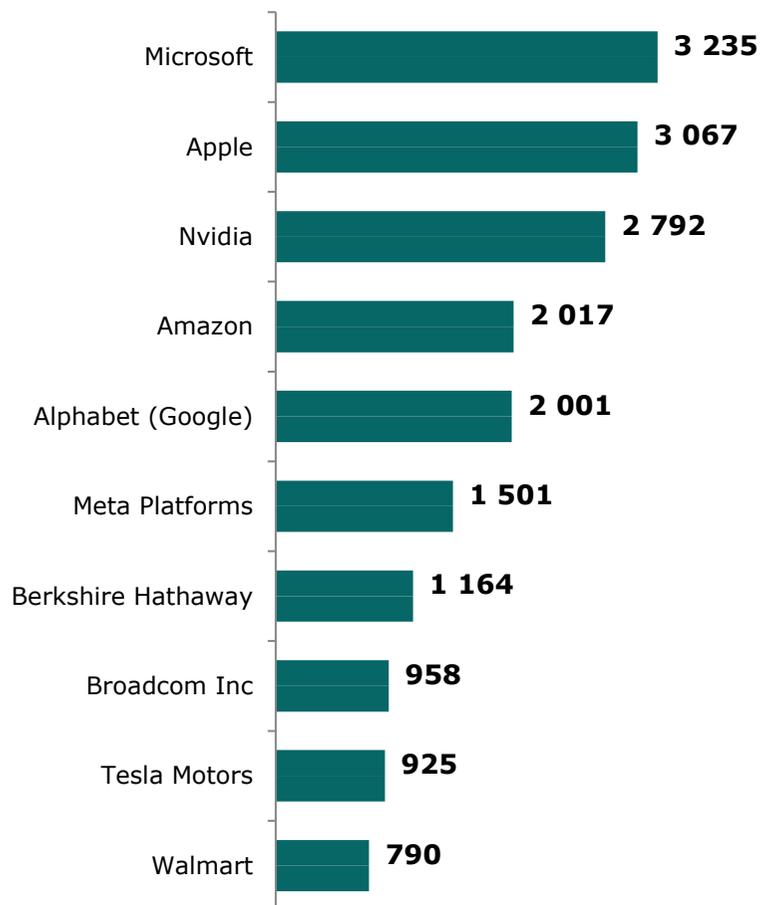
» Novo Nordisk укрепляет лидерство в терапии ожирения благодаря одобрению FDA на пероральный Wegovy

Акции Novo Nordisk выросли на 5.4% после новости о принятии FDA заявки на регистрацию пероральной формы Wegovy — первого потенциального перорального GLP-1 препарата для хронического контроля веса у взрослых с ожирением или избыточной массой тела. Основанием для подачи послужили результаты 3 фазы (OASIS 4), где показали клинически значимую эффективность в течение 64 недель. FDA примет финальное решение в 4 квартале 2025 г. Участники рынка ожидают, что новая форма существенно расширит охват терапии и повысит приверженность пациентов. Дополнительным катализатором выступает включение Wegovy в программу CVS Caremark как приоритетного GLP-1-препарата с 1 июля 2025 г., что обеспечит более широкое покрытие и снижение стоимости. Несмотря на конкуренцию со стороны Eli Lilly с разрабатываемым препаратом orforglipton, Novo Nordisk сохраняет временное преимущество за счет скорейшего вывода на рынок пероральной формы. В совокупности, пероральный Wegovy представляет собой стратегически важное расширение продуктовой линейки, способное усилить доминирование компании в сегменте терапии ожирения и обеспечить дополнительный импульс для роста выручки в 2026 году.

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

» Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



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

Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	1.47%	81.2	503	100%
Information Technology	1.2%	20.20	69	30.7%
Financials	2.2%	15.96	73	14.5%
Health Care	1.4%	8.30	60	10.5%
Consumer Discretionary	1.2%	6.96	51	10.4%
Communication Services	2.3%	12.15	23	9.5%
Industrials	1.8%	8.68	78	8.6%
Consumer Staples	0.6%	2.03	38	6.0%
Energy	1.4%	2.45	23	3.2%
Utilities	0.7%	1.01	31	2.5%
Real Estate	1.3%	1.57	31	2.2%
Materials	1.7%	1.85	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
05.05.2025	Palantir Technologies Inc	293.26	0.05	0.63	0.13	0.86
	Vertex Pharmaceuticals Inc	128.84	4.26	2.69	4.29	2.85
	Cummins Inc	41.30	14.10	8.40	4.90	8.16
	Realty Income Corp	50.80	0.16	1.26	1.06	1.34
06.05.2025	Williams Cos Inc	73.24	0.52	2.77	0.57	2.92
	Ford Motor Co	40.88	0.33	42.78	-0.04	36.75
	Zoetis Inc	70.23	1.31	2.19	1.40	2.19
	Duke Energy Corp	94.47	1.44	7.67	1.60	7.97
	Constellation Energy Corp	77.92	2.79	6.16	2.18	5.34
07.05.2025	Arista Networks Inc	114.29	0.51	1.57	0.59	1.97
	Advanced Micro Devices Inc	160.51	0.08	5.47	0.94	7.10
	Walt Disney Co	167.20	-0.01	22.08	1.21	23.05
	Vistra Corp	47.38	-0.24	3.05	0.33	3.73
08.05.2025	Uber Technologies Inc	176.25	-0.31	10.13	0.51	11.62
	DoorDash Inc	86.91	-0.06	2.51	0.99	3.10
	ConocoPhillips	115.56	2.16	13.85	2.04	15.68
	Sempra	49.20	1.27	3.64	1.32	3.86

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

• Темп роста деловой активности в Казахстане в апреле ускорился до 50.5

Индекс деловой активности (ИДА) в Казахстане в апреле 2025 года составил 50.5 (против 50.4 в марте), сообщила пресс-служба Национального банка Казахстана.

По данным пресс-службы Нацбанка, сохранение активности отмечено в производстве и торговле, в которых индекс остался в положительной зоне, составив соответственно 52.9 и 51.1 (в марте – 54.0 и 51.1). В секторе услуг отмечено улучшение динамики, но индикатор остался в негативной зоне, составив 49.9 (в марте – 48.9). При этом в строительстве динамика ухудшилась, индекс снизился до 48.7 с 49.7 в марте.

В горнодобывающей промышленности показатель остался практически без изменения – 48.5 (в марте – 48.6). В строительстве и горнодобывающей промышленности отмечается снижение объема новых заказов.

Индекс бизнес-климата в апреле 2025 года увеличился до 13.6 (с 11.8 в марте) за счет улучшения оценки текущих условий ведения бизнеса до 4.2.

Оптимизм относительно будущих условий остался таким же высоким как в марте. В результате индикатор бизнес-цикла остался в области роста.

В Нацбанке уточняют, что по оценкам предприятий спрос на их продукцию/услуги увеличился во всех секторах. Только в горнодобывающей промышленности зафиксировано замедление темпов роста спроса. Наибольший спрос был отмечен в производстве и торговле. Оценки факторов бизнес-условий практически не изменились.

Источник: Интерфакс

• Годовая инфляция в Казахстане в апреле ускорилась до 10.7%, в пределах прогнозов аналитиков

Инфляция в Казахстане в апреле составила 1.2%, замедлившись с 1.3% в марте, сообщило бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам.

В годовом исчислении апрельская инфляция достигла 10.7%, ускорившись по сравнению с 10% в марте.

Цены на платные услуги за год выросли на 15.7%, непродовольственные товары - на 8.9%, продовольственные товары - на 8.5%.

Цены на услуги организации комплексного отдыха увеличились на 70.1%, услуги связи - на 15.8%, парикмахерских и заведений личного обслуживания - на 15%, услуги санаториев - на 14.6%, здравоохранения - на 14.3%, услуги по техническому обслуживанию и ремонту личных автотранспортных средств - на 13.3%, общественного питания - на 12.7%. Проезд железнодорожным пассажирским транспортом подорожал на 24.7%, городским автобусом - на 11.1%, воздушным пассажирским транспортом - на 9.6%. Оплата за аренду жилья повысилась на 15.3%.

В региональном разрезе в апреле 2025 года уровень инфляции, превышающий среднереспубликанский сложился в пяти регионах, из них наибольший - в г. Астане (13.8%), Карагандинской (12.8%), Акмолинской (11.8%) областях.

Аналитики, опрошенные агентством «Интерфакс-Казахстан», прогнозировали, что инфляция в республике по итогам апреля в годовом исчислении ускорится до 10.3-10.8%.

Инфляция в Казахстане по итогам 2024 года замедлилась до 8.6% с 9.8% в 2023 году. Национальный банк страны ожидает инфляцию по итогам 2025 года на уровне 10-12% и ставит своей целью ее стабилизацию вблизи 5% в среднесрочной перспективе.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

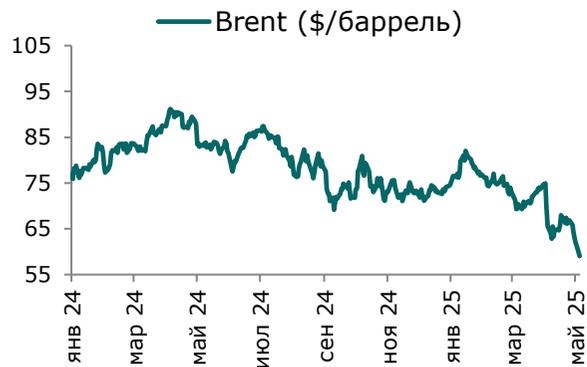
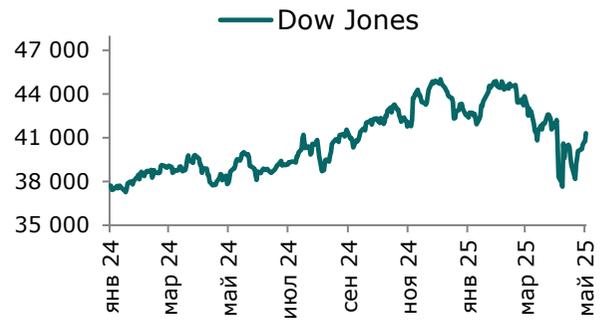
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	516.7	0.4%	0.4%	3.0%	-1.5%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	82.8	1.0%	0.3%	-1.4%	-27.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.4%	-2.6%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	-0.1%	0.5%	0.2%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.6	0.1%	-1.3%	-3.0%	-3.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 915	0.0%	-0.2%	0.0%	0.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	0.3%	0.0%	0.8%	-0.8%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	-0.2%	-0.5%	0.1%	-0.4%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.7	0.6%	-0.5%	0.0%	-8.4%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	84.6	0.0%	-0.6%	-1.1%	-1.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.4	-0.9%	-1.7%	-1.7%	-2.4%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.6	0.3%	0.3%	1.6%	9.0%
Развитые страны									
DXY	США	4.50%	4.1%	3.0%	100.0	-0.2%	0.6%	-4.1%	-7.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	-0.4%	-2.0%	-4.0%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.0%	-0.3%	1.3%	6.0%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.3%	-0.2%	-3.7%	-8.9%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	145.0	-0.3%	0.9%	-0.8%	-7.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 424.3	-0.7%	-0.2%	-3.3%	-3.2%

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

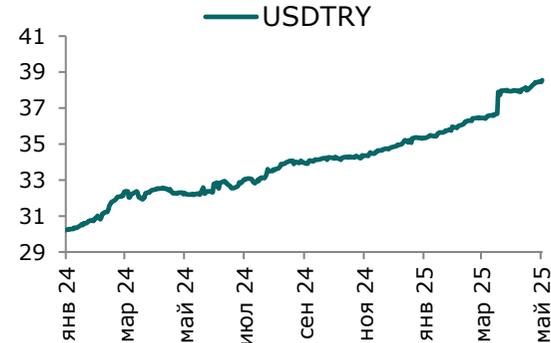
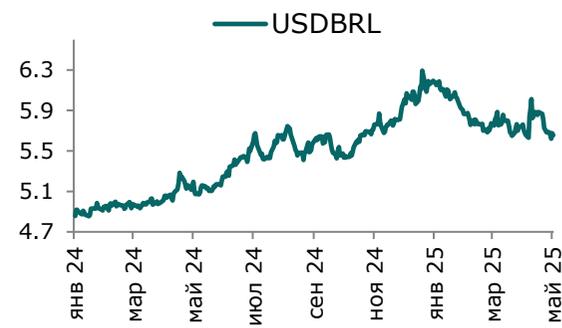
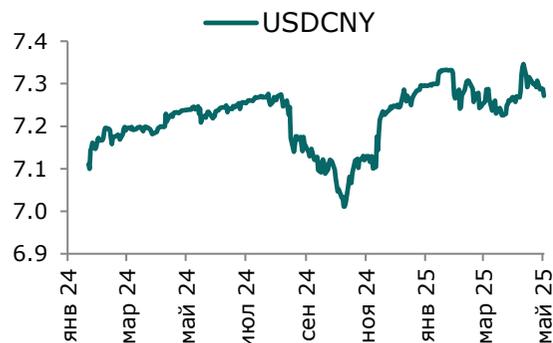
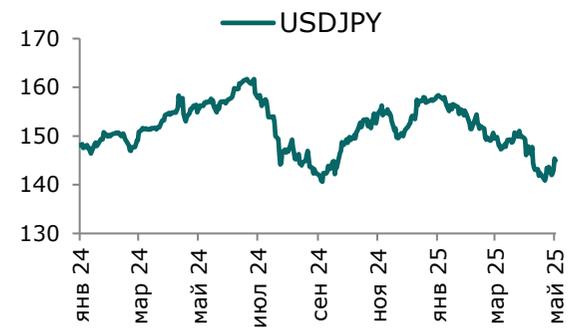
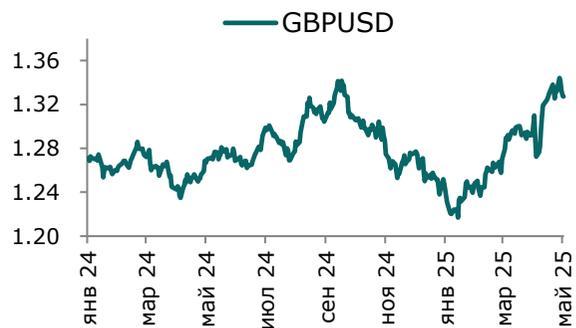
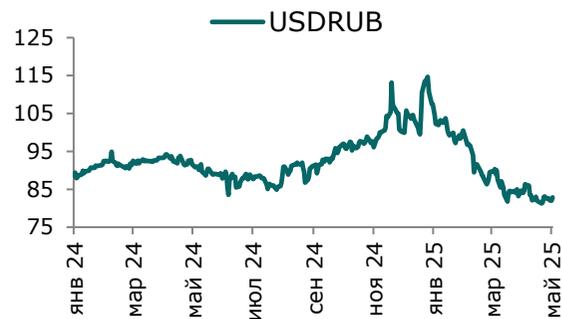
Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

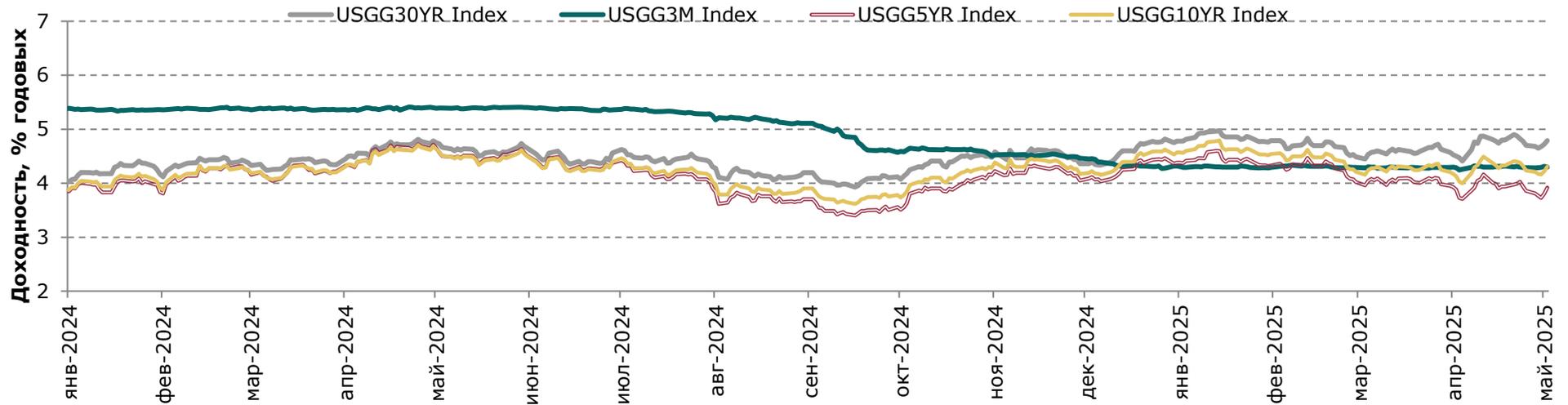
5 мая 2025 г.



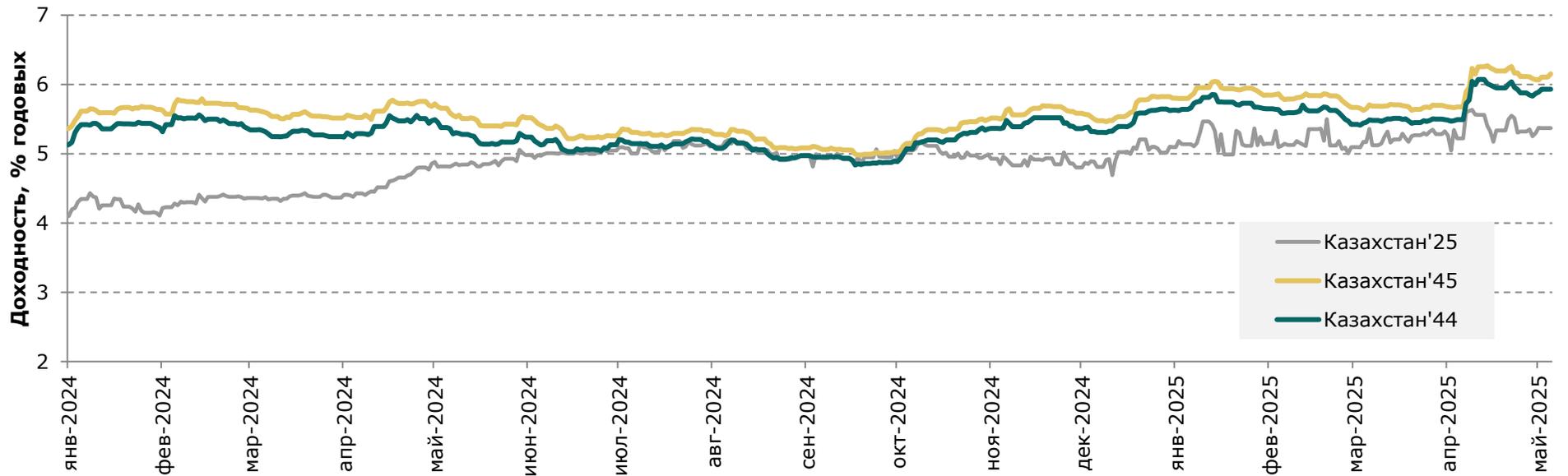
Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

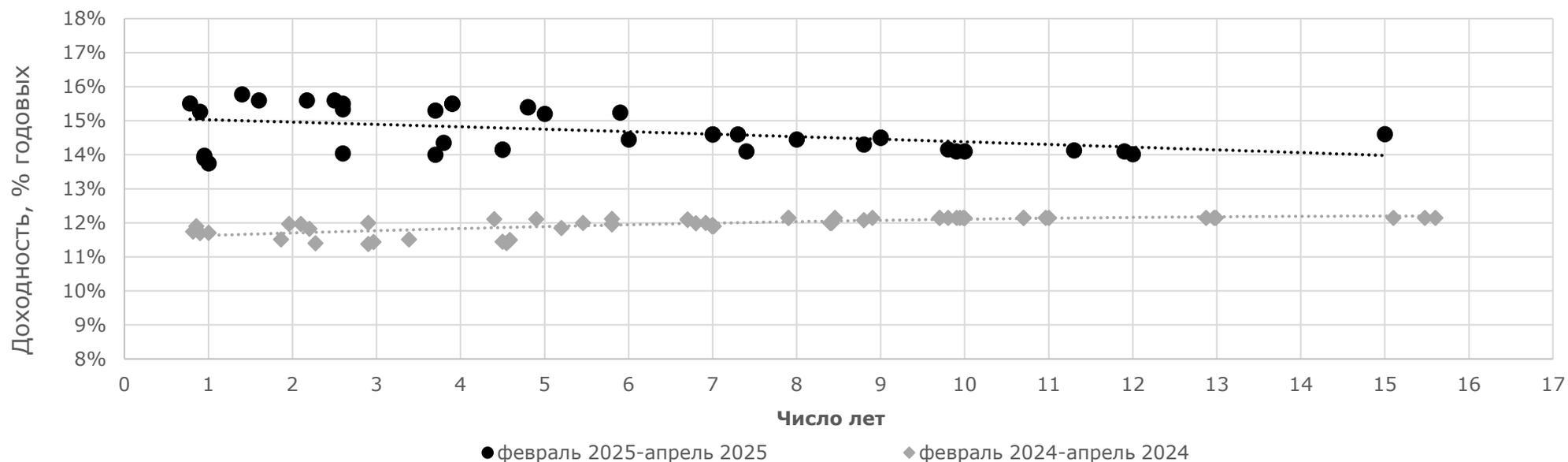
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.71	100.12	6.44	4.48	110.47	115.04	21.07.2025	2 500	0.21
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.09	96.93	3.51	2.87	123.55	133.93	30.09.2026	500	1.35
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	22.16	22.16	325.58	1830.43	15.09.2027	10 000	1.79
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.20	3.20	111.75	128.46	09.11.2028	525	3.27
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.65	18.65	288.50	1465.74	11.09.2030	10 000	3.58
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	83.43	84.12	3.61	3.51	107.75	105.52	30.09.2034	650	8.38
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	95.92	96.48	5.25	5.17	142.83	89.15	09.04.2035	1 500	7.76
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	87.44	88.30	5.98	5.89	195.53	114.50	14.10.2044	1 000	11.89
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	103.68	104.27	6.18	6.13	218.56	134.64	21.07.2045	1 500	11.14
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.42	97.88	5.98	5.87	236.49	200.97	24.04.2030	1 250	4.28
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	82.32	83.03	6.37	6.24	260.97	213.17	14.04.2033	750	6.65
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	82.55	83.27	7.37	7.29	337.13	252.34	19.04.2047	1 250	11.35
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	87.61	88.36	7.51	7.43	352.25	266.68	24.10.2048	1 500	11.31
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.55	99.37	5.55	5.09	171.69	148.93	19.04.2027	250	1.83
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	94.22	94.99	6.16	5.59	215.71	196.18	28.10.2026	500	1.42
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	95.87	96.76	6.26	5.85	249.78	223.61	26.09.2027	706	2.21
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.76	100.08	22.17	0.27	714.53	690.41	12.05.2025	311	0.01
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.70	100.31	6.35	5.63	200.09	195.05	23.03.2026	107	0.84
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.36	100.86	5.30	5.03	155.71	133.16	15.04.2027	500	1.81
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.59	99.19	5.61	5.46	198.83	164.23	23.10.2029	500	3.92
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	84.13	84.98	6.15	5.97	245.55	204.58	06.05.2031	255	5.33
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	98.83	99.59	6.97	4.14	118.77	126.49	15.08.2025	500	0.27
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	97.88	98.51	6.16	5.52	193.41	184.98	15.08.2026	1 000	0.97
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	86.81	87.63	6.22	6.02	254.48	217.54	15.08.2030	750	4.67
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.89	90.68	6.57	6.44	274.40	217.66	15.12.2033	10	6.54
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.89	90.56	6.57	6.46	275.39	218.62	15.12.2033	70	6.54
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	89.89	90.48	6.57	6.47	276.07	219.28	15.12.2033	165	6.54
Freedom Finance SPC Ltd											

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	98.08	98.81	6.91	6.37	291.41	272.65	21.10.2026	66	1.37
FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	8.98	9.94	8.73	8.35	454.42	356.58	26.02.2054	26	26.54
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	102.17	102.74	7.77	6.94	325.11	329.21	19.01.2026	7	0.67
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	86.96	87.89	18.32	17.68	1439.80	1484.39	18.03.2027	50	1.66
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.56	100.01	6.29	5.99	245.57	225.02	21.12.2026	100	1.49
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.77	98.47	7.71	7.16	368.91	351.34	30.09.2026	25	1.30
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	97.33	98.24	8.44	8.20	475.84	441.40	04.02.2030	400	3.81

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

5 мая 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%	96.86	97.79	6.32	6.03	258.01	225.28	20.02.2029	500	3.33
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	85.57	86.41	6.87	6.67	312.90	274.57	25.11.2030	555	4.77
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.08	99.68	6.91	5.55	188.57	189.65	21.10.2025	300	0.44
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.00	99.54	7.43	6.39	257.74	259.66	19.11.2025	300	0.50
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	101.36	101.63	6.25	6.17	263.28	232.05	19.11.2028	500	3.03
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	100.21	100.49	6.91	6.85	319.25	276.28	19.11.2031	500	5.11
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.08	97.40	9.06	7.61	420.25	414.04	05.04.2026	300	0.94
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	102.56	102.88	8.54	8.45	490.41	456.43	10.02.2029	400	3.55

Таблица 4. Информация по прочим еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	OAS-Sprd			
SEASPAN CORP	USD	5.50%	89.4	93.3	8.54	7.36	594.74	404.28	01.08.2029	750	3.61
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.2	99.2	7.06	6.59	42.99	29.36	04.10.2027	173	2.19
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	98.5	99.5	9.78	8.37	26.69	13.58	10.02.2026	212	0.71
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	93.5	94.5	7.44	7.07	366.12	297.13	07.05.2028	400	2.65
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	98.9	99.8	6.51	6.10	33.31	21.75	21.09.2027	416	2.16

Ежедневный обзор

5 мая 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM216_0001	14.13%	11.30	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.80	22.апр.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	15.51%	0.78	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	22.апр.2025
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	MKM012_0160	15.26%	0.90	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.30%	3.70	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	06.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0008	14.61%	15.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	7.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	14.35%	3.80	25.фев.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.10%	10.00	25.фев.2025
Министерство Финансов	MUM084_0019	14.45%	6.00	25.фев.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	13.97%	0.95	25.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0016	14.10%	11.90	21.фев.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	14.10%	7.40	21.фев.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	13.90%	0.95	21.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0007	14.04%	2.60	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	14.15%	4.50	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.02%	12.00	18.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	14.15%	4.50	11.фев.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	13.75%	1.00	04.фев.2025
Министерство Финансов	MUM096_0011	14.00%	3.70	04.фев.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	13.95%	7.50	30.январ.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	13.73%	1.60	08.январ.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

5 мая 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)
25.04.2025	486.0	19.9	506.0	96.0%	3.9%	0.3
18.04.2025	486.3	19.7	506.0	96.1%	3.9%	0.3
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».