



Ежедневный обзор

S&P 500 прервал девять дней роста

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 прервал девять дней роста;
- Финансовые результаты крупнейшего биотеха США не оправдали ожиданий инвесторов;
- Cummins отказывается от прогноза на фоне эскалации торговых тарифов;
- Palantir Technologies повысила прогноз на весь 2025 год, но ниже ожиданий рынка;
- Совет директоров «КазМунайГаза» рекомендовал выплатить дивиденды за 2024 г. в размере 491.71 тенге за одну простую акцию;
- МВФ прогнозирует добычу нефти в Казахстане в 2025 г. на уровне 2 млн б/с, в 2026 г. – 2.1 млн б/с.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.2% до 99.8 п.;
- Курс USD/KZT остался на уровне 516.7.

»» Нефть продолжает падение

Цены на нефть продолжают падение, вызванное неожиданным решением ОПЕК+ увеличить добычу нефти. Цена на нефть марки Brent подешевела на 1.7% до \$60.2 за баррель. С начала апреля нефть потеряла более 20%, что отражает переоценку ожиданий по глобальному балансу спроса и предложения в сторону профицита. Поддержку ценам оказало открытие китайского рынка после праздничной паузы: крупнейший мировой импортер нефти мог активизировать закупки на локальных минимумах. Дополнительным фактором выступили данные по PMI в секторе услуг США (51.6 против прогноза 50.2), указывающие на сохраняющийся внутренний спрос. Несмотря на краткосрочный отскок, участники рынка остаются осторожными в ожидании заседания ФРС, на котором регулятор, скорее всего, сохранит ставку без изменений, принимая во внимание макроэкономические риски, усилившиеся в результате тарифной эскалации.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 650.4	-0.64%	-3.93%
Dow Jones	США	41 218.8	-0.24%	-3.12%
NASDAQ	США	17 844.2	-0.74%	-7.59%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 283.1	-0.04%	7.91%
FTSE 100	Великобритания	8 596.4	1.17%	5.18%
CAC 40	Франция	7 727.9	-0.55%	4.70%
DAX	Германия	23 344.5	1.12%	17.26%
IBEX 35	Испания	13 518.0	0.53%	16.58%
FTSE MIB	Италия	38 475.6	0.39%	12.55%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	36 452.3	1.04%	-7.68%
Hang Seng	Гонконг	22 504.7	0.69%	12.96%
Shanghai	Китай	3 279.0	0.94%	-1.25%
Sensex	Индия	80 796.8	-0.25%	3.14%
Singapore	Сингапур	3 853.1	0.14%	1.87%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	133 491.2	-1.22%	10.98%
NIFTY 50	Индия	24 395.0	-0.27%	3.17%
Borsa Index	Турция	9 112.2	-0.60%	-7.31%
KASE	Казахстан	5 714.5	1.31%	2.44%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	60.2	-1.7%	-8.5%	-8.2%	-19.3%
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	3 334.1	2.9%	0.4%	9.7%	27.0%
Серебро	32.5	1.5%	-2.0%	9.8%	12.4%
Природный газ	3.6	-2.2%	12.0%	-7.5%	-2.3%
Алюминий	2 431.5	0.6%	0.1%	-3.0%	-4.7%

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

» S&P 500 прервал девять дней роста

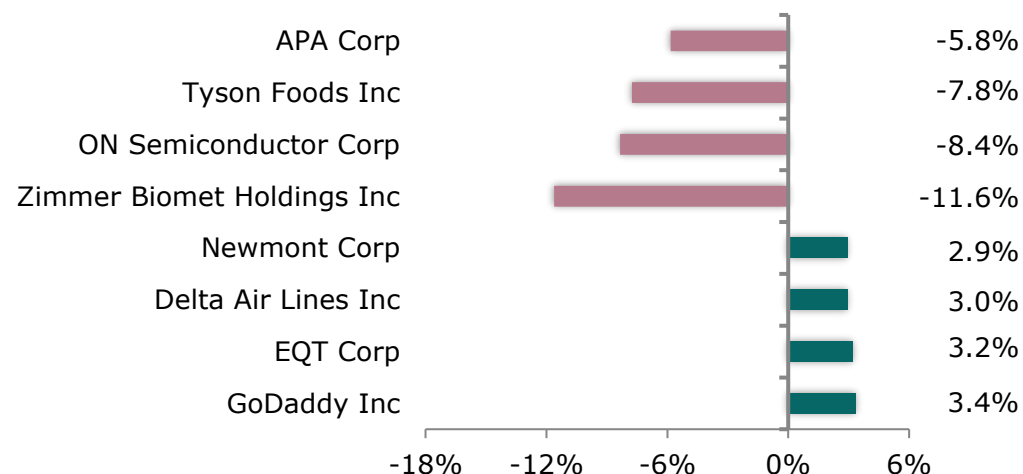
После впечатляющего роста накануне, биржевые фондовые индексы США скорректировались на 0.2–0.7%. Индекс S&P 500 (-0.64%) прервал девятидневный подъём котировок и скорректировался в большей степени за счёт ослабления наиболее капитализированных секторов информационных технологий (-0.9%) и дискреционных товаров (-1.3%). Между тем инвесторы активизировали интерес к золоту. Драгоценный металл вырос в стоимости сразу на 2.9% до \$3 334.1 за тройскую унцию и прибавил 27% с начала года. Котировки золотодобывающих предприятий в ответ на рост стоимости металла возобновили подъём и с начала года показали опережающую относительно базового актива динамику роста. Среди корпоративных новостей начала недели стоит выделить взлёт котировок производителя обуви Skechers (+24%) на информации о покупке компании со стороны частной инвестиционной компании 3G Capital. Сумма сделки составит \$9.4 млрд и за каждую акцию 3G Capital заплатит \$63 наличными. Skechers является третьим обувным производителем после Nike и Adidas.

» Финансовые результаты крупнейшего биотеха США не оправдали ожиданий инвесторов

Американская биотехнологическая компания Vertex Pharmaceuticals представила квартальную отчетность, не оправдавшую ожиданий рынка: выручка составила \$2.77 млрд (+2.7% г/г), против консенсус-прогноза \$2.85 млрд, а скорректированная прибыль — \$4.06 на акцию при ожиданиях \$4.32. Акции компании снизились на 2.8% на пост-рыночных торгах. Ключевой препарат компании для лечения муковисцидоза Trikafta продемонстрировал рост продаж на 2% до \$2.53 млрд, но также не дотянул до прогноза (\$2.58 млрд).

Тем не менее, Vertex повысила нижнюю границу годового прогноза выручки, теперь ожидая \$11.85–12.0 млрд (ранее \$11.75–12.0 млрд), ссылаясь на ожидаемый вклад новых препаратов — в частности, болеутоляющего Journavx и недавно

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.34%	4.31%	4.21%	4.13%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.83%	4.79%	4.68%	4.50%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.51%	4.48%	4.48%	4.68%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.52%	2.53%	2.47%	2.74%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.23%	5.28%	5.15%	5.06%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.8	-0.2%	0.8%	-3.1%	-8.0%
USD/KZT	516.7	0.0%	0.7%	1.2%	-1.5%
USD/RUB	80.5	-2.8%	-2.6%	-4.7%	-27.1%
EUR/USD	1.1	0.2%	-0.9%	3.3%	9.3%
GBP/USD	1.3	0.2%	-1.1%	3.2%	6.2%
USD/JPY	143.7	-0.9%	1.2%	-2.2%	-8.6%

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

одобренного раз в день препарата Alyftrek, укрепляющего лидирующие позиции Vertex в терапии муковисцидоза. Дополнительно, компания активировала более 65 центров терапии по всему миру и начала сбор клеток у 90 пациентов для Casgevy — генной терапии редкого кроветворного заболевания.

» Cummins отказывается от прогноза на фоне эскалации торговых тарифов

Cummins отчиталась о прибыли на акцию в размере \$5.96 за 1 квартал, превзойдя консенсус-прогноз FactSet в \$4.85, при выручке в \$8.174 млрд, что практически совпадает с ожиданиями аналитиков. Тем не менее, по сравнению с аномально сильным результатом за 1 кв. 2024 г. (14.03 долл. EPS и 8.4 млрд долл. выручки), вызванным выделением Atmus Filtration Technologies, динамика кажется слабее. На этом фоне компания отозвала прогноз на 2025 г., сославшись на «усиливающуюся экономическую неопределенность, вызванную тарифами». Хотя CFO Марк Смит отметил, что в 1 квартале тарифы не оказали прямого влияния на результат, акцент был сделан на потенциальное удорожание импорта из Китая и Мексики, с намерением переложить эти издержки на потребителей.

» Palantir Technologies повысила прогноз на весь 2025 год, но ниже ожиданий рынка.

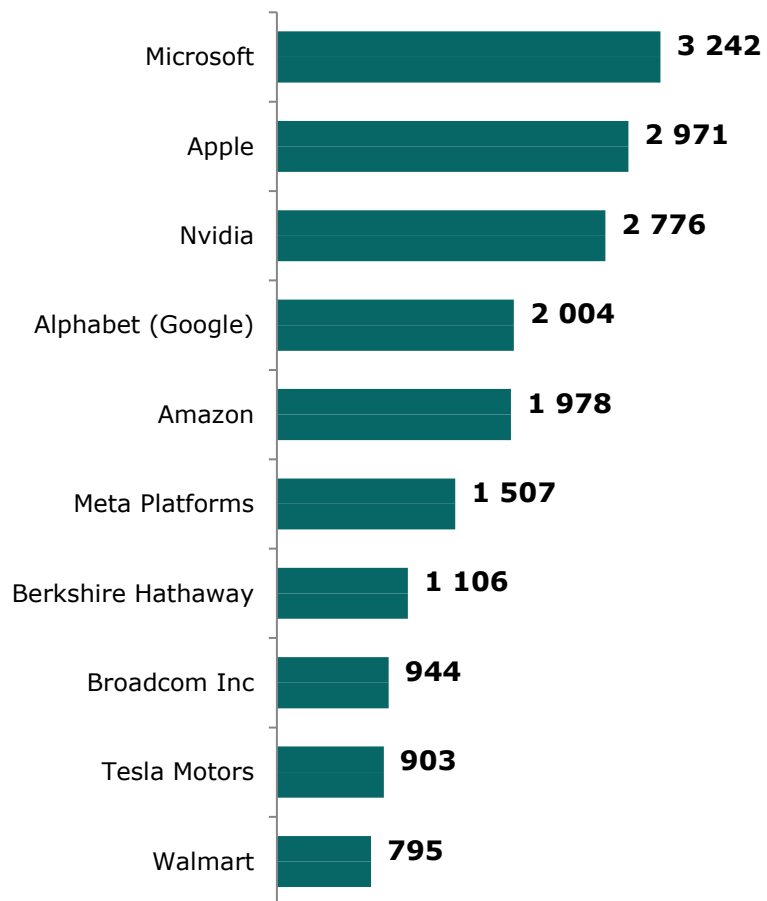
Акции компании упали в ходе вечерних торгов, что стало разворотом после стремительного роста капитализации за последний год, или даже за последнюю неделю.

Компания из Денвера теперь ожидает, что годовая выручка составит от \$3.89 до \$3.9 млрд (ранее: \$3.74–\$3.76 млрд). Что хоть и выше ожиданий рынка в \$3.75 млрд, но не достигло их верхнего порога. Прогноз на текущий квартал — \$934–938 млн, что также выше консенсуса в \$899.4 млн. После закрытия основной сессии акции упали на 8.4%, до \$113.39. До этого момента с начала года акции компании выросли почти в 5 раз, чему способствовал устойчивый интерес инвесторов к ИИ-компаниям.

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

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



Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	-0.64%	-32.0	503	100%
Information Technology	-0.9%	-14.87	69	30.6%
Financials	-0.8%	-1.91	73	14.4%
Health Care	-0.4%	-2.06	60	10.5%
Consumer Discretionary	-1.3%	-7.76	51	10.3%
Communication Services	-0.1%	-0.30	23	9.5%
Industrials	0.0%	-0.17	78	8.6%
Consumer Staples	0.0%	0.07	38	6.1%
Energy	-2.0%	-3.64	23	3.1%
Utilities	-0.3%	-0.42	31	2.5%
Real Estate	-0.2%	-0.19	31	2.3%
Materials	-0.7%	-0.74	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
06.05.2025	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
	Arista Networks Inc	114.29	0.51	1.57	0.59	1.97
07.05.2025	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
	Uber Technologies Inc	176.25	-0.31	10.13	0.51	11.62
08.05.2025	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

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

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

- **Совет директоров «КазМунайГаза» рекомендовал выплатить дивиденды за 2024 г. в размере 491.71 тенге за одну простую акцию**

Совет директоров национальной компании «КазМунайГаз» предложил акционерам сохранить размер дивидендов за 2024 год на уровне 2022-го – 491.71 на одну простую акцию, сообщается на сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE).

«Решением совета директоров АО Национальная компания «КазМунайГаз» от 24 апреля 2025 года на основании аудированной финансовой отчетности предложено внести на рассмотрение общего собрания акционеров КМГ вопрос о распределении чистой прибыли по итогам 2024 года в размере 1 094 млрд тенге в следующем порядке: сумму в размере 300 млрд тенге направить на выплату дивидендов акционерам КМГ; сумму в размере 794 млрд тенге оставить в распоряжении КМГ; размер дивидендов за 2024 год на одну простую акцию составит 491.71 тенге», - говорится в сообщении.

Эта рекомендация подлежит утверждению на годовом общем собрании акционеров, которое состоится 29 мая 2025 года.

Дата начала выплаты дивидендов - 24 июня 2025 года, дата составления списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов - 30 мая 2025 года.

Размер дивидендов КМГ не меняется с 2022 года.

«КазМунайГаз» является казахстанским национальным оператором по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющим интересы государства в нефтегазовой отрасли.

Источник: Интерфакс

- **МВФ прогнозирует добычу нефти в Казахстане в 2025 г. на уровне 2 млн б/с, в 2026 г. – 2.1 млн б/с**

Среднесуточная добыча нефти в Казахстане в 2025 году вырастет до 2 млн баррелей (в 2024 году – 1.8 млн б/с), в 2026 году - до 2.1 млн баррелей, говорится в майском региональном обзоре Международного валютного фонда по странам Среднего Востока и Центральной Азии. В 2030 году нефтедобыча в Казахстане ожидается на уровне 2.2 млн б/с.

Данных по добыче газа и экспорту нефти из Казахстана в обзоре не приводится.

Фискальная «безубыточная» цена на нефть (fiscal breakeven oil price) для Казахстана в 2025 году составляет \$121.2 за баррель, на 2026 год - \$128.1, в 2030 - \$100.9.

«Безубыточная цена» - это ценовая отметка, в которой сходятся и находятся в равновесии финансовые потери и прибыль государства.

Как сообщалось, правительство Казахстана заложило три сценария в проект социально-экономического развития страны на 2025-2027 годы в зависимости от цен на нефть: базовый - при цене \$75 за баррель, кризисный - \$60 за баррель, также готовится сценарий на случай удешевления нефти до \$55-50 за баррель.

Ранее кабинет министров Казахстана закладывал при формировании республиканского бюджета на 2024-2026 годы цену на нефть на уровне \$80 за баррель.

Добыча нефти в Казахстане в марте 2025 года, по данным Platts, составила 1.8 млн б/с при выделенной для республики квоте в рамках соглашения ОПЕК+ 1.468 млн б/с.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

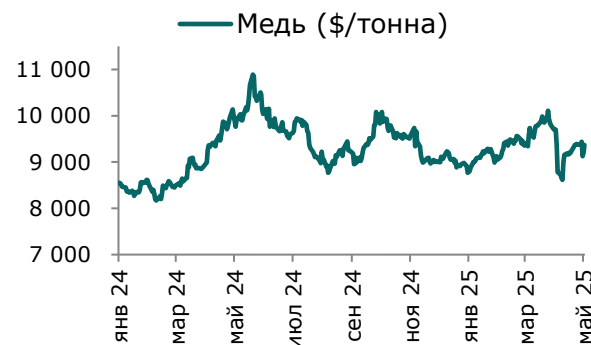
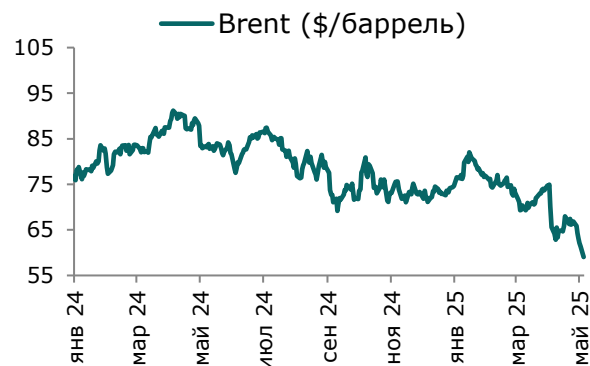
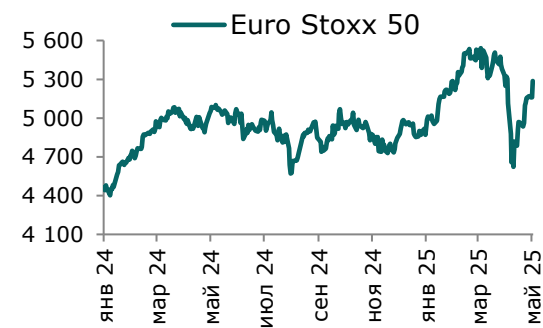
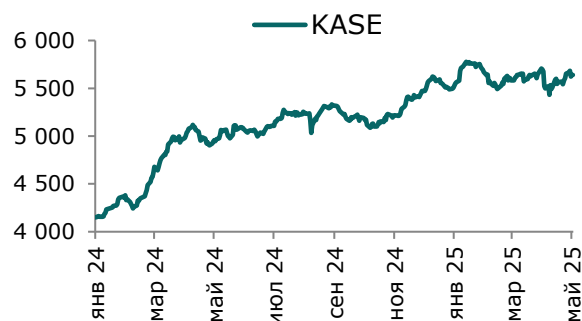
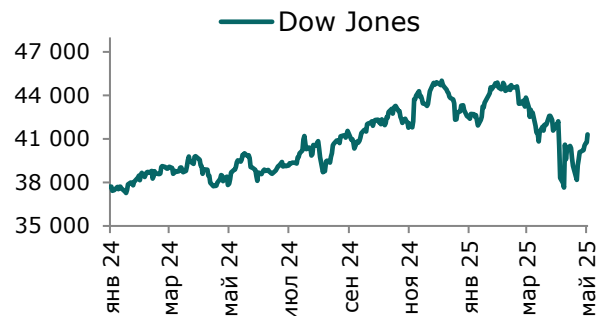
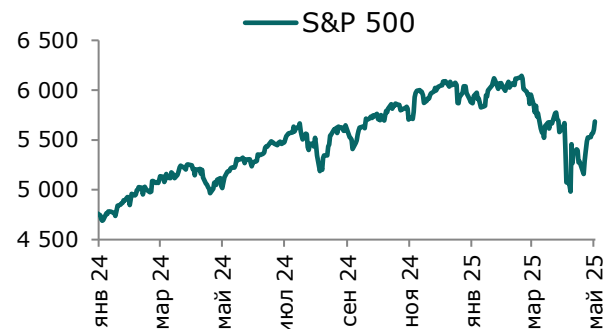
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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%	80.5	-2.8%	-2.6%	-4.7%	-27.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.3%	-2.7%
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%	41.6	-0.1%	0.1%	0.5%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.3	0.0%	-0.2%	0.2%	-0.4%
USD/BRL	Бразилия	14.25%	4.6%	4.4%	5.7	0.3%	0.6%	1.0%	-7.9%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	84.2	0.0%	-1.2%	-1.5%	-1.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.3	-0.7%	-1.4%	-4.5%	-3.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.6	0.0%	0.4%	1.5%	9.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.8	-0.2%	0.8%	-3.8%	-8.0%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.1%	0.0%	-2.8%	-3.9%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	-1.1%	3.2%	6.2%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.6%	0.3%	-4.5%	-9.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	143.7	-0.9%	1.2%	-2.2%	-8.6%
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

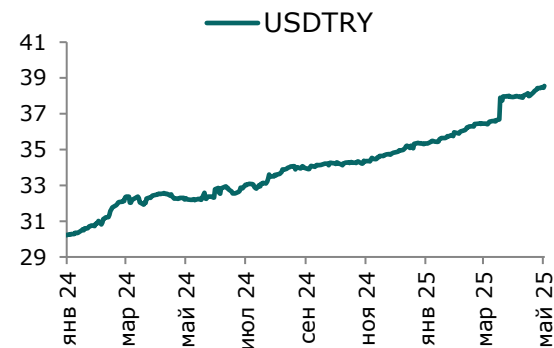
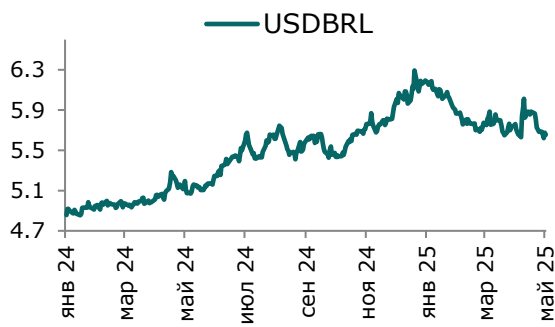
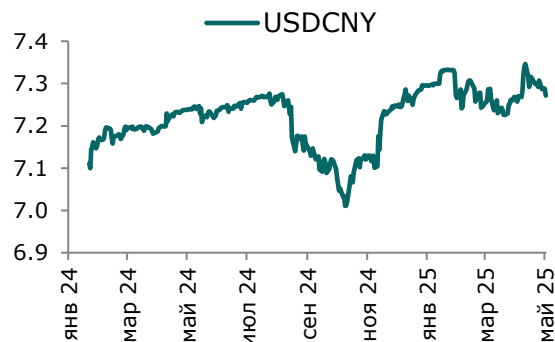
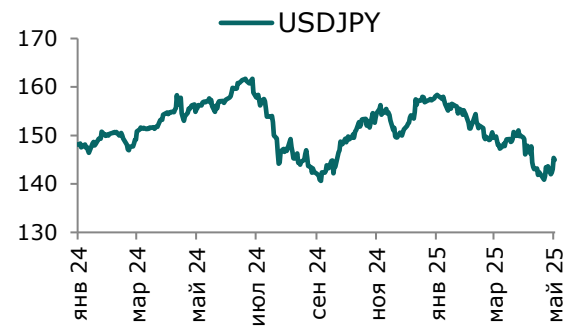
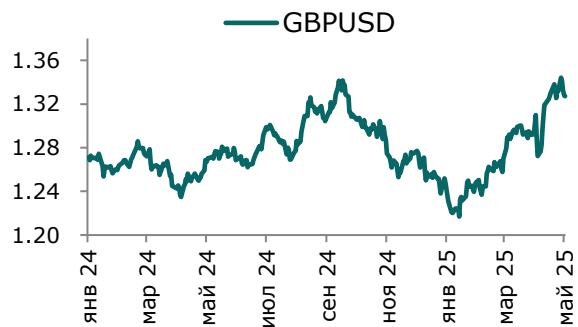
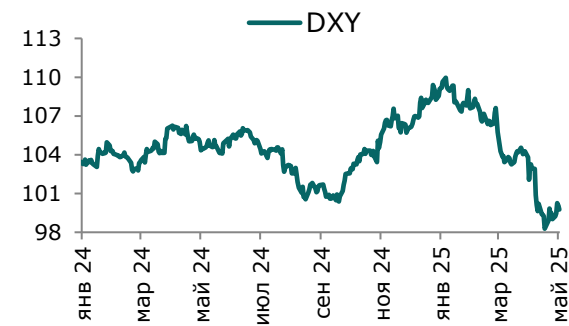
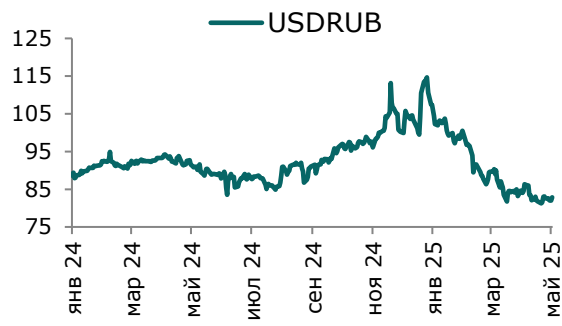
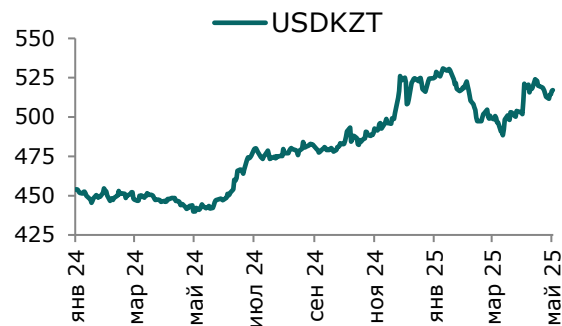
Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

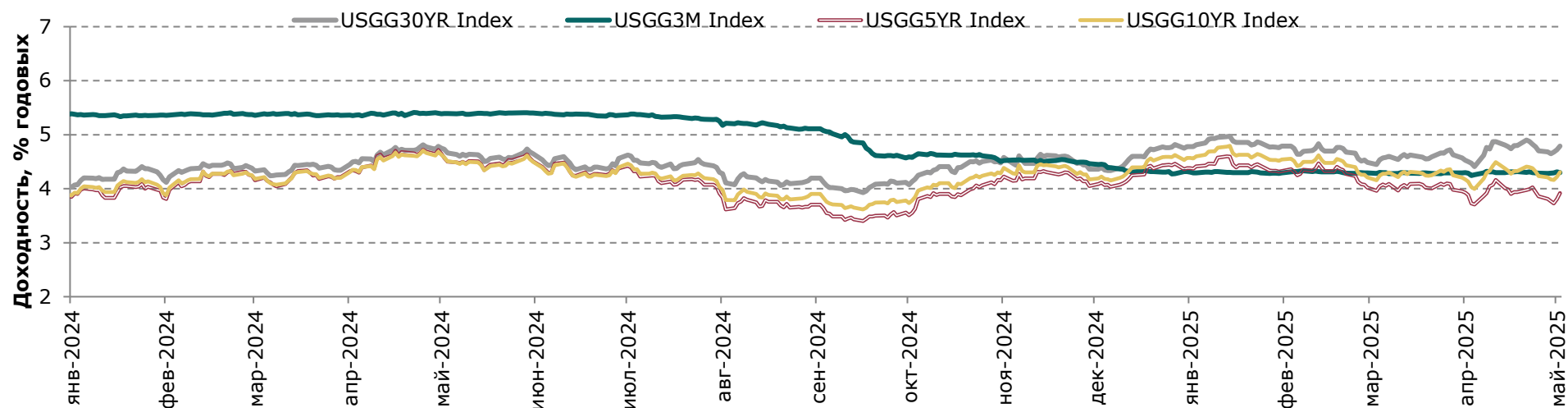
6 мая 2025 г.



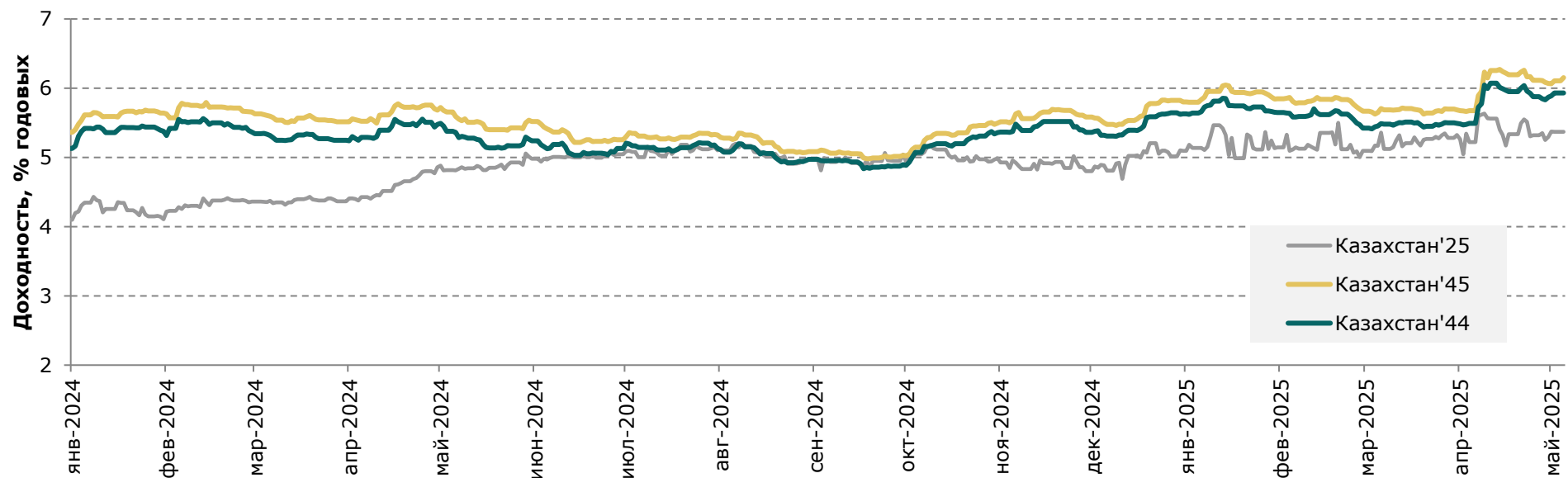
Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

6 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

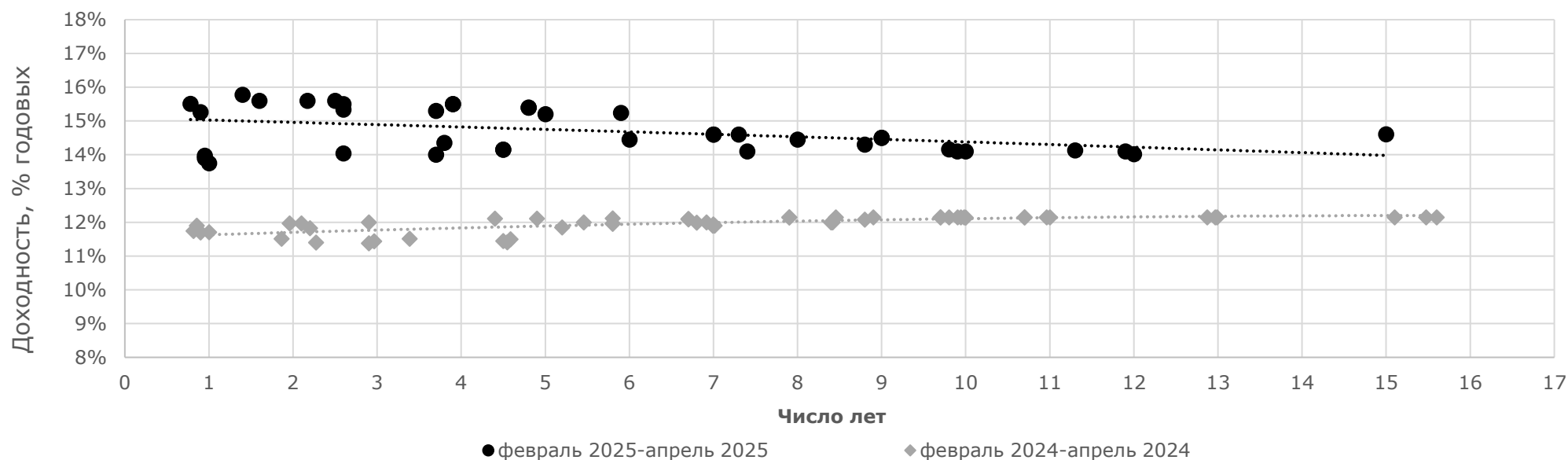
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.71	100.12	6.44	4.48	110.47	115.04	21.07.2025	2 500	0.21
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	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

6 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

6 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

6 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

6 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

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