



Ежедневный обзор

S&P 500 вырос на фоне переговоров с Китаем

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 вырос на фоне переговоров с Китаем;
- Акции Alphabet в лидерах падения;
- Акции Disney взлетели после сильного квартала и повышения прогноза прибыли;
- Ford превзошел ожидания по прибыли, но приостановил прогноз из-за тарифного давления;
- Сильные результаты AMD за квартал, но экспортные ограничения давят на прогноз;
- Constellation Energy сохраняет прогноз на 2025 год;
- Акции Novo Nordisk растут на фоне надежд на восстановление продаж Wegovy;
- Qazaq Air и Boeing подписали соглашение об условиях обслуживания клиентов;
- Казахстан подтверждает приверженность соглашению ОПЕК+, продолжит выполнять свои обязательства.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.4% до 99.6 п.;
- Курс USD/KZT окреп на 0.4% на уровне 514.8.

»» Нефть продолжает падение

Цены на нефть снизились на фоне опасений по поводу глобального экономического замедления и увеличения предложения. Нефть марки Brent упала на 1.7% до \$61.1 за баррель. Тем не менее, давление на котировки сохраняется. ФРС на этой неделе оставила ставку без изменений, сославшись на неопределённость, вызванную тарифной политикой, что укрепило доллар и создало дополнительные препятствия для сырьевых рынков. Кроме того, рост запасов бензина в США и решение ОПЕК+ об увеличении добычи продолжают сдерживать восстановление цен, особенно на фоне слабого спроса в преддверии летнего авто сезона.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 631.3	0.43%	-4.26%
Dow Jones	США	41 114.0	0.70%	-3.36%
NASDAQ	США	17 738.2	0.27%	-8.14%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 230.2	-0.63%	6.83%
FTSE 100	Великобритания	8 559.3	-0.44%	4.73%
CAC 40	Франция	7 626.8	-0.91%	3.33%
DAX	Германия	23 116.0	-0.58%	16.11%
IBEX 35	Испания	13 480.4	-0.37%	16.26%
FTSE MIB	Италия	38 319.9	-0.62%	12.09%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	36 779.7	0.26%	-7.57%
Hang Seng	Гонконг	22 691.9	1.10%	14.37%
Shanghai	Китай	3 342.7	0.38%	0.10%
Sensex	Индия	80 746.8	-0.04%	3.30%
Singapore	Сингапур	3 865.4	0.20%	2.26%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	133 397.5	-0.09%	10.90%
NIFTY 50	Индия	24 389.5	-0.10%	3.15%
Borsa Index	Турция	9 074.6	-0.66%	-7.69%
KASE	Казахстан	5 679.3	-0.61%	1.81%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	61.1	-1.7%	-3.2%	-2.7%	-18.1%
Медь	9 419.5	-1.2%	-0.2%	0.6%	6.9%
Цинк	2 616.5	-0.6%	-1.2%	-3.6%	-12.2%
Золото	3 364.5	-2.0%	1.4%	12.8%	28.2%
Серебро	32.5	-2.3%	-0.5%	8.9%	12.3%
Природный газ	3.6	4.6%	8.9%	4.5%	-0.3%
Алюминий	2 382.5	-1.8%	-3.4%	-2.7%	-6.6%

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

» S&P 500 вырос на фоне переговоров с Китаем

Индекс Dow Jones вырос на 0.7%, композитный индекс Nasdaq вырос на 0.3%, а индекс S&P 500 завершил торги ростом на 0.4%, прервав двухдневное снижение после того как ФРС оставила ставку без изменений, а Джером Пауэлл обозначил риски протекционистской политики. Дональд Трамп заявил, что не намерен снижать 145% тарифы на Китай в обмен на переговоры, усилив неопределённость вокруг торговых отношений. На этом фоне Dow прибавил 0.7%, Nasdaq вырос на 0.3%. Лидером роста стала Charles River Laboratories, акции которой подскочили на 19% на фоне перестановок в совете директоров и начала стратегического обзора бизнеса под давлением Elliott Investment Management. Бумаги Disney прибавили почти 11% после сильной отчётности, повышения прогноза прибыли и роста подписчиков Disney+, вопреки опасениям по их снижению. Участники рынка позитивно восприняли сообщения о предстоящих переговорах министра финансов США Скотта Бессента с китайским вице-премьером 10 мая в Швейцарии. Это событие расценивается как возможный первый шаг к деэскалации конфликта, последствия которого уже нанесли ощутимый урон глобальному рынку.

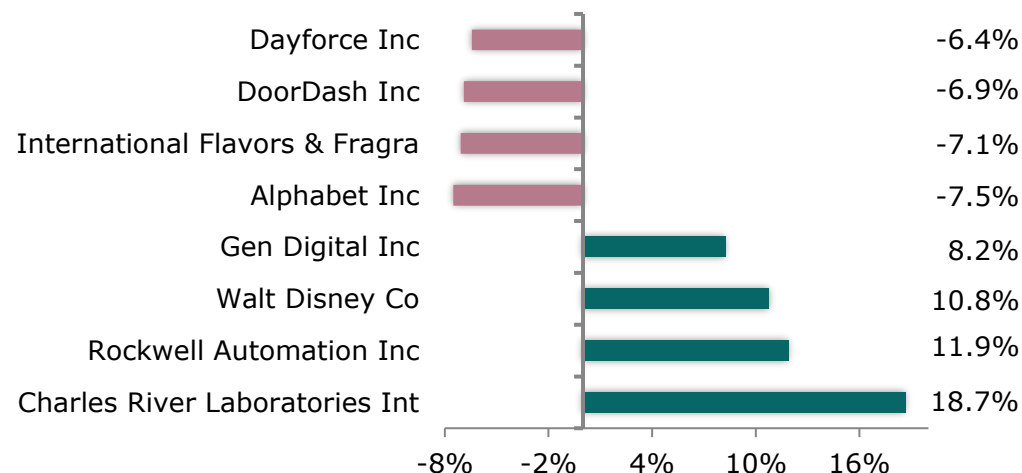
» Акции Alphabet в лидерах падения

В аутсайдерах оказалась Alphabet, акции потеряли более 7% на фоне опасений, что поисковый бизнес компании окажется под давлением из-за перехода Apple к ИИ-поиску. По данным из судебного процесса против Alphabet, Safari впервые зафиксировал снижение объёмов поиска, а Apple ведёт переговоры с Perplexity AI о замене традиционного поиска. Это усилило опасения инвесторов по поводу устойчивости рекламной модели Alphabet в условиях усиления ИИ-конкуренции.

» Акции Disney взлетели после сильного квартала и повышения прогноза прибыли

Акции The Walt Disney Company выросли на 10% после публикации квартальной отчетности, превзошедшей ожидания рынка. EPS на уровне \$1.45 при выручке \$23.62 млрд, против

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.29%	4.27%	4.22%	4.18%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.79%	4.77%	4.72%	4.62%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.46%	4.51%	4.48%	4.64%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.48%	2.54%	2.50%	2.72%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.21%	5.20%	5.16%	5.03%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.6	0.4%	0.1%	-3.2%	-8.2%
USD/KZT	514.8	-0.4%	0.6%	-1.2%	-1.9%
USD/RUB	80.7	0.0%	-1.5%	-6.1%	-28.9%
EUR/USD	1.1	-0.6%	-0.2%	3.1%	9.1%
GBP/USD	1.3	-0.6%	-0.3%	4.1%	6.2%
USD/JPY	143.8	1.0%	0.5%	-1.7%	-8.5%

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

консенсуса \$1.20 и \$23.17 млрд соответственно. Дополнительным катализатором стал пересмотр прогноза по прибыли на весь финансовый год: Disney теперь ожидает EPS в размере \$5.75, что предполагает рост на 16% г/г по сравнению с ранее заявленным ориентиром на высокие однозначные темпы. Рост подписчиков Disney+ до 126 млн при ожиданиях снижения также стал позитивным сюрпризом; менеджмент ожидает дальнейший рост в следующем квартале. Существенным фактором стало и объявление о строительстве нового тематического парка на острове Яс в Абу-Даби в партнерстве с Miral, что указывает на долгосрочные инвестиции в прибыльный сегмент Experiences. Несмотря на предупреждение о сохраняющейся макроэкономической неопределенности, компания демонстрирует устойчивость как в цифровом сегменте, так и в офлайн-операциях.

»» Ford превзошел ожидания по прибыли, но приостановил прогноз из-за тарифного давления

Ford Motor отчитался о сильных результатах за 1 квартал, показав скорректированную операционную прибыль в \$1 млрд и EPS на уровне \$0.14 при выручке \$40.7 млрд — существенно выше консенсуса FactSet, предполагавшего лишь \$171 млн прибыли и нулевой EPS при продажах \$38 млрд. Несмотря на годовое снижение прибыли (в 1кв 2024 прибыль составляла \$2.8 млрд и \$0.49 на акцию), инвесторы позитивно восприняли итоги. Акции выросли на 2.7%. Однако менеджмент приостановил финансовый прогноз на 2025 г., сославшись на «растущую неопределенность из-за тарифов» и предупредив о потенциальном ударе по прибыли в размере \$1.5 млрд — это около 19% от ранее заявленного диапазона операционной прибыли в \$7–8.5 млрд. Ford — один из немногих автопроизводителей, способных лучше адаптироваться к тарифной политике администрации Трампа: более 80% автомобилей продаются в США и собираются внутри страны, а также компания оптимизировала логистику, в том числе исключив экспорт в Китай.

>> **Сильные результаты AMD за квартал, но экспортные ограничения давят на прогноз**

Advanced Micro Devices превзошла ожидания аналитиков в 1кв 2025 г. благодаря резкому росту сегмента дата-центров: выручка увеличилась на 57% г/г и составила \$3.7 млрд. Общая выручка компании составила \$7.4 млрд, превысив консенсус в \$7.1 млрд, скорректированная прибыль на акцию — \$0.96, против ожиданий \$0.94. Важным сигналом стал прогноз на 2кв 2025 г.: диапазон продаж с медианой \$7.4 млрд, что выше рыночных ожиданий в \$7.2 млрд. Это подтверждает устойчивый спрос на ИИ-серверные чипы MI300 и укрепление позиции AMD на фоне диверсификации от Nvidia. Тем не менее, акции потеряли большую часть прироста после выхода пресс-релиза из-за заявления CFO о потенциальной потере выручки на \$1.5 млрд из-за новых экспортных ограничений США на поставки в Китай. Напомним, ранее AMD уже зафиксировала единовременный убыток до \$800 млн, связанный с контрактами и запасами под запретные рынки. Несмотря на это, CEO Лиза Су заявила, что AMD сможет компенсировать ограничения за счёт продуктовой дифференциации и спроса в других географиях.

>> **Constellation Energy сохраняет прогноз на 2025 год**

Акции Constellation Energy выросли во вторник несмотря на то, что скорректированная прибыль за первый квартал оказалась ниже ожиданий аналитиков. Оптимистичный прогноз на весь 2025 год, вероятно, поддержал позитивный рыночный отклик.

Скорректированная прибыль составила \$2.14 на акцию, тогда как консенсус-прогноз FactSet предполагал \$2.18. Выручка по стандартам GAAP выросла на 10% в годовом сопоставлении, достигнув \$6.79 млрд, что значительно превысило прогнозируемые \$5.56 млрд.

Компания подтвердила годовой прогноз скорректированной операционной прибыли в диапазоне \$8.90–\$9.60 на акцию, что соответствует рыночным ожиданиям (прогноз FactSet — \$9.44 на акцию, ближе к верхней границе диапазона).

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

Компания ожидает, что текущие тарифные условия окажут незначительное влияние на операционные расходы и лишь 1–2% влияние на капитальные затраты, включая топливо, в 2025–2026 годах.

>> **Акции Novo Nordisk растут на фоне надежд на восстановление продаж Wegovy**

Американские депозитарные расписки датской фармкомпании Novo Nordisk выросли на 1.9% после заявления о восстановлении продаж препарата Wegovy во втором полугодии. Ожидается, что рост возобновится после прекращения распространения копий Wegovy, изготавливаемых аптеками-компаундерами по индивидуальным рецептам.

Хотя квартальные продажи Wegovy (17.36 млрд крон) не дотянули до ожиданий (18.51 млрд), а годовой прогноз по выручке и прибыли был снижен, рынок позитивно воспринял комментарии CEO Ларса Йоргенсена. Он отметил, что решение FDA исключить семаглутид из списка дефицитных препаратов устранил влияние нелегальных копий.

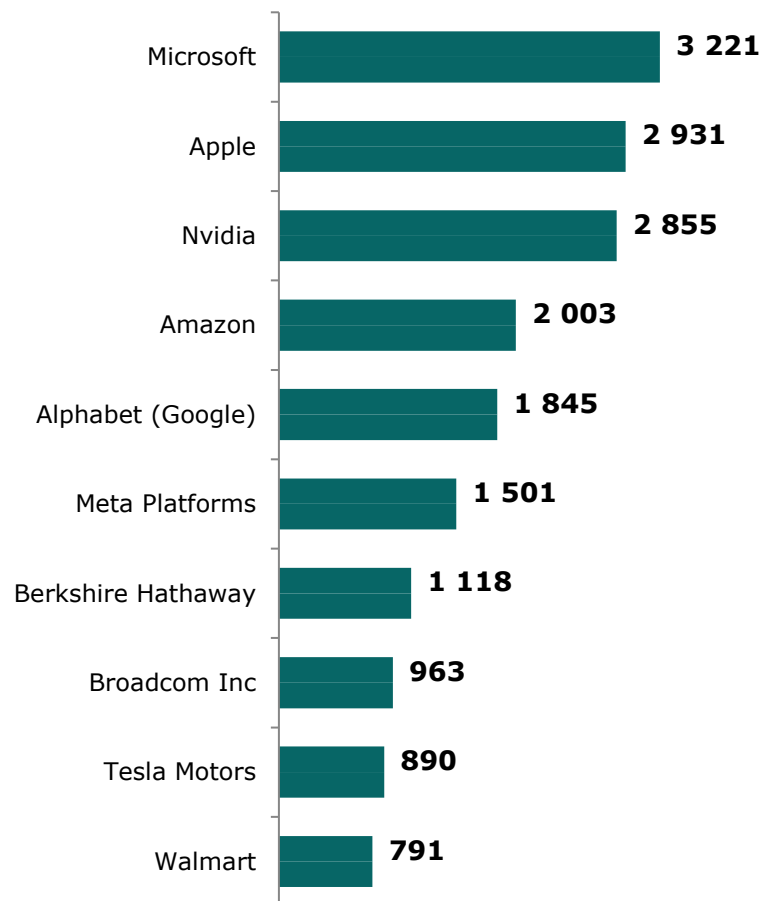
Чистая прибыль за квартал выросла на 29%, до 29.03 млрд крон, выручка — на 18%, до 78.09 млрд крон. Прогноз роста выручки на год снижен до 13–21%, операционной прибыли — до 16–24%.

Компания усиливает дистрибуцию через цифровые каналы и телемедицинские платформы, а также получает поддержку от CVS Health, предоставившей Wegovy эксклюзивный статус в программе Caremark.

Ежедневный обзор

8 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	0.43%	23.9	503	100%
Information Technology	0.9%	15.59	69	30.8%
Financials	0.6%	4.50	73	14.5%
Health Care	1.0%	5.85	60	10.3%
Consumer Discretionary	0.8%	4.67	51	10.3%
Communication Services	-1.8%	-9.89	23	9.4%
Industrials	0.5%	2.48	78	8.6%
Consumer Staples	0.2%	0.70	38	6.1%
Energy	0.1%	0.15	23	3.1%
Utilities	0.3%	0.45	31	2.6%
Real Estate	0.0%	-0.03	31	2.2%
Materials	-0.5%	-0.56	26	2.0%

Календарь отчетности

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

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

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

- **Qazaq Air и Boeing подписали соглашение об условиях обслуживания клиентов**

Qazaq Air и Boeing подписали соглашение об общих условиях обслуживания клиентов (Customer Services General Terms Agreement) для поддержки будущего парка, сообщила пресс-служба госфонда «Самрук-Казына».

По информации пресс-службы, стороны подписали это соглашение во вторник во время круглого стола в Астане с участием деловых кругов Казахстана и Вьетнама.

«Boeing будет предоставлять комплексные услуги, включая программные решения, поставку запасных частей, техпомощь, а также программы обучения пилотов и инженеров», - уточняется в сообщении.

24 декабря 2024 года в рамках передачи АО «Qazaq Air» в конкурентную среду между АО «Самрук-Казына», суверенный фонд национального благосостояния Казахстана с состоянием \$81 млрд на конец 2023 года и консорциумом в составе ЧК «Central Asia Aviation Holdings Limited» (входит в группу вьетнамского конгломерата Sovico Group JSC) и ЧК «Kazasia Holdings Limited» был подписан договор купли-продажи 100% акций Qazaq Air.

По условиям соглашения, Sovico в ближайшие 5 лет закупит для Qazaq Air минимум 20 бортов производства Airbus и Boeing, как максимум будет стремиться к поставке 50 самолетов. Сумма прямых инвестиций составит более \$1 млрд.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан подтверждает приверженность соглашению ОПЕК+, продолжит выполнять свои обязательства**

Министерство энергетики Казахстана заявило, что превышение квоты добычи нефти не является результатом внешнего давления и страна продолжит придерживаться своих обязательств в рамках сделки ОПЕК+.

«Министерство считает необходимым прокомментировать появившиеся в СМИ сообщения, интерпретирующие возможную корректировку уровня добычи нефти в стране как результат внешнего давления. Министерство категорически опровергает подобные заявления», - говорится в сообщении ведомства, распространенном во вторник.

Казахстан подтверждает свою приверженность соглашению ОПЕК+ и будет продолжать выполнять все принятые обязательства, внося свой вклад в стабильность глобального энергетического рынка, говорится в заявлении.

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

Как сообщалось, восемь стран ОПЕК+, добровольно ограничившие в 2023 году добычу нефти на 2.2 млн баррелей в сутки, приняли решение с июня увеличить квоты на добычу на 411 тыс. б/с, что эквивалентно трем ежемесячным приростам.

В марте было решено, что увеличение добычи начнется с апреля на ежемесячной основе и продлится до сентября 2026 года, то есть, с ежемесячным шагом примерно 135-140 тыс. б/с. Однако в апреле было решено об ускорении наращивания в объеме 411 тыс. б/с на май, что было эквивалентно трем ежемесячным надбавкам.

Саудовская Аравия, Россия, Ирак, ОАЭ, Алжир, Кувейт, Казахстан и Оман отмечали, что эта мера предоставит странам-участницам возможность ускорить свою компенсацию.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

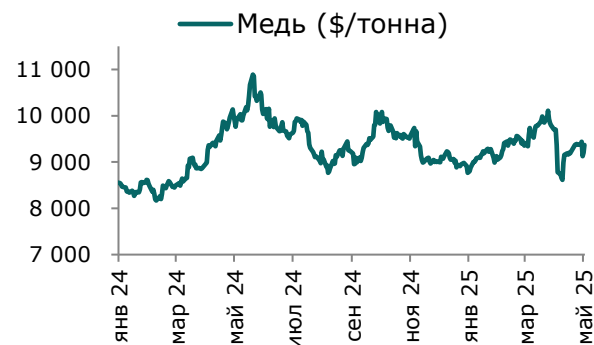
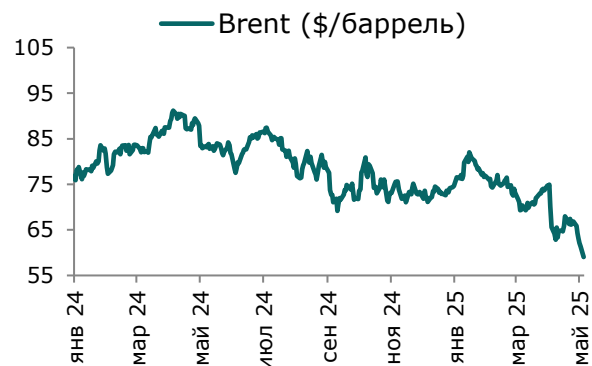
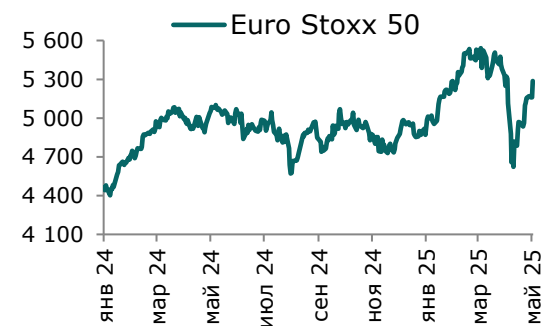
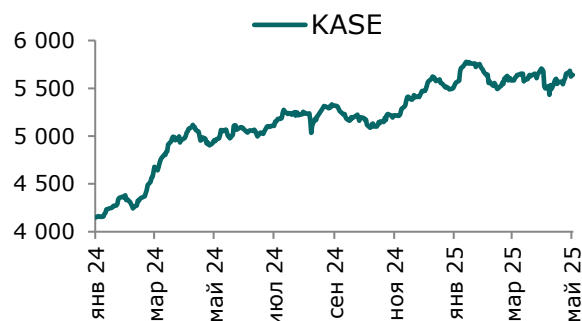
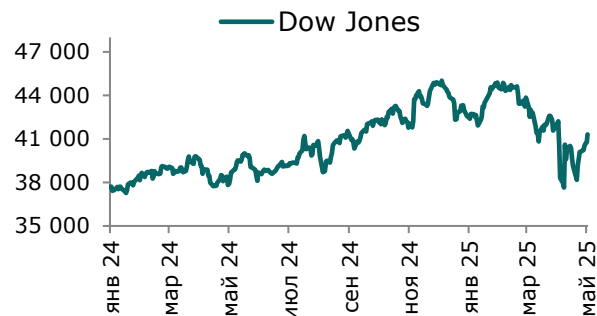
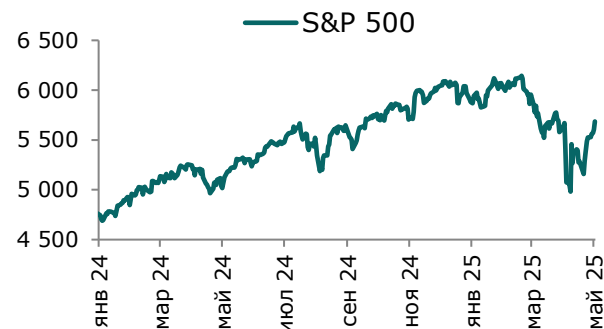
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	514.8	-0.4%	0.6%	-1.2%	-1.9%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	80.7	0.0%	-1.5%	-6.1%	-28.9%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.4%	-2.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.5	1.1%	-0.5%	-3.4%	-3.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 920	0.0%	0.0%	-0.3%	0.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.2%	-0.4%	0.7%	-1.3%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	-0.8%	-0.6%	-1.0%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.7	1.0%	1.3%	-2.9%	-7.0%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	84.8	0.0%	0.3%	-0.5%	-0.9%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.3	0.3%	-1.8%	-7.6%	-3.1%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.7	0.1%	0.4%	1.9%	9.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.6	0.4%	0.1%	-3.3%	-8.2%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.4%	0.3%	-3.0%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.50%	7.4%	2.5%	1.3	-0.6%	-0.3%	4.1%	6.2%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.2%	-0.3%	-2.8%	-9.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	143.8	1.0%	0.5%	-1.7%	-8.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 392.2	-0.6%	-3.3%	-4.1%	-5.4%

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

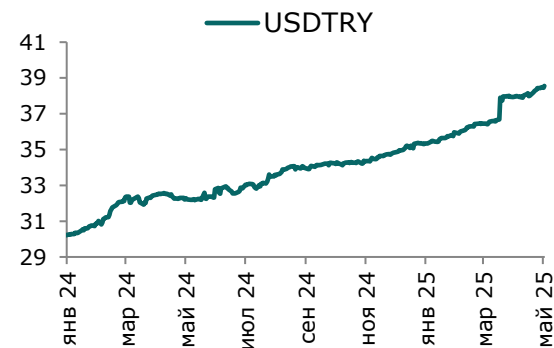
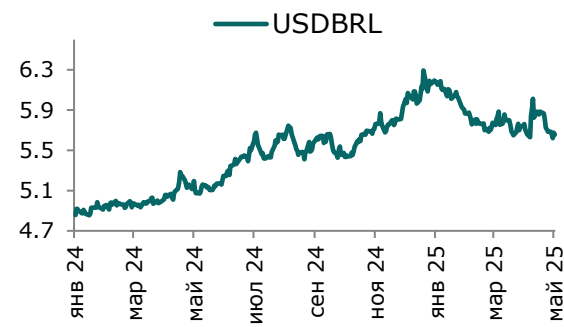
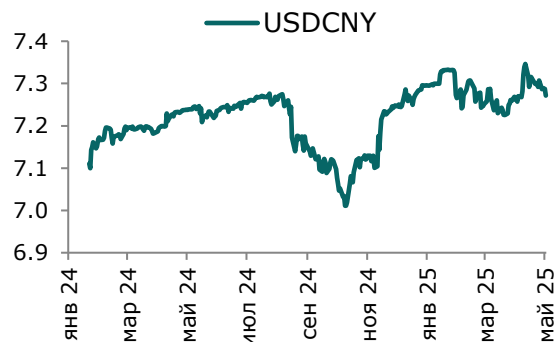
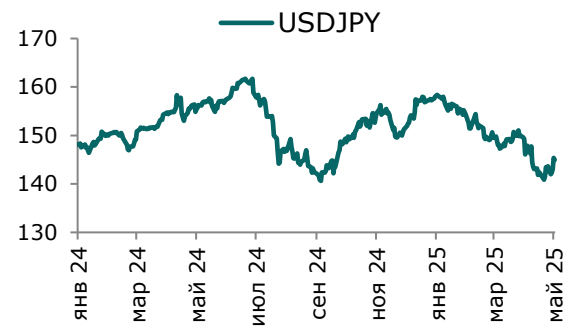
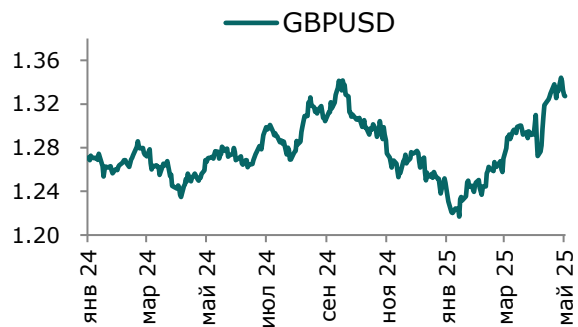
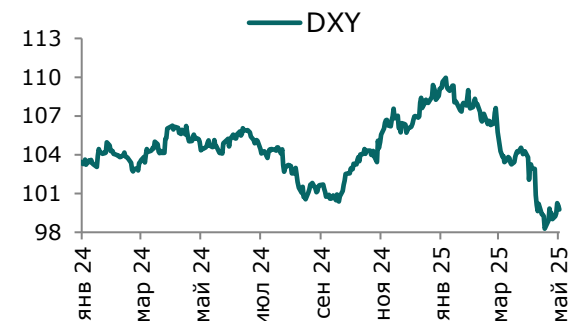
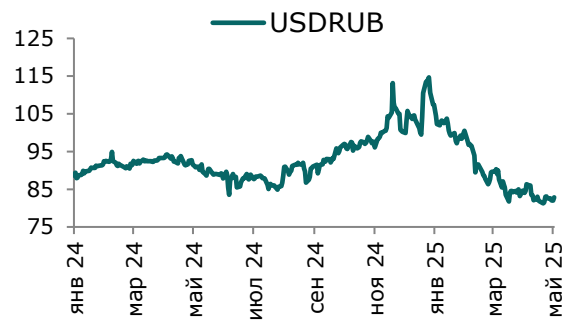
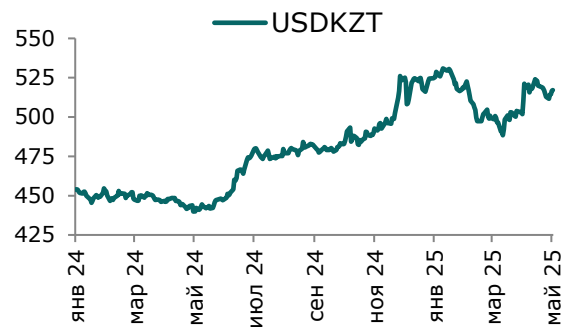
Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

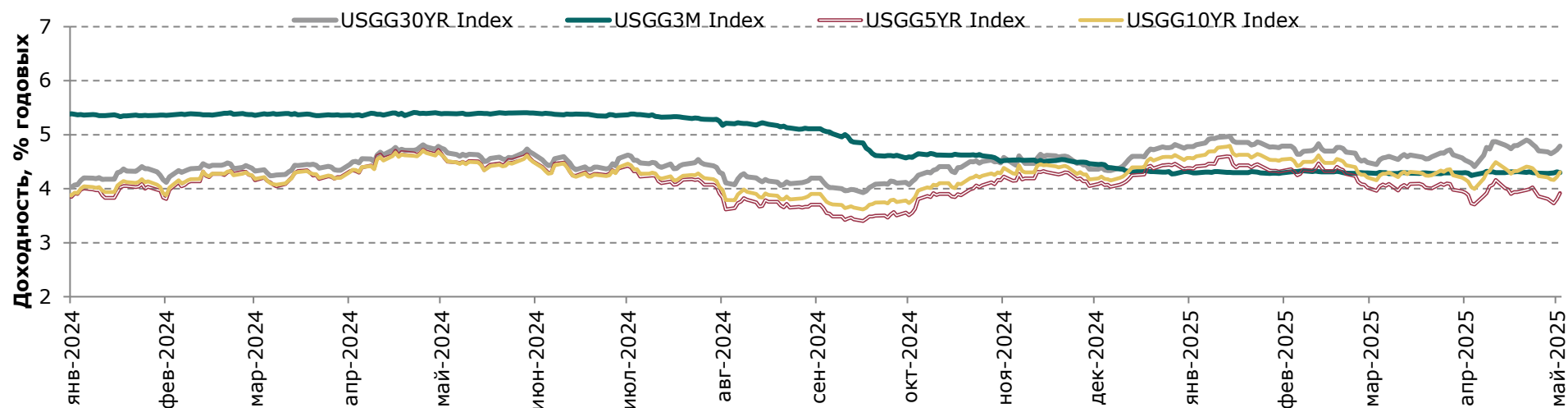
8 мая 2025 г.



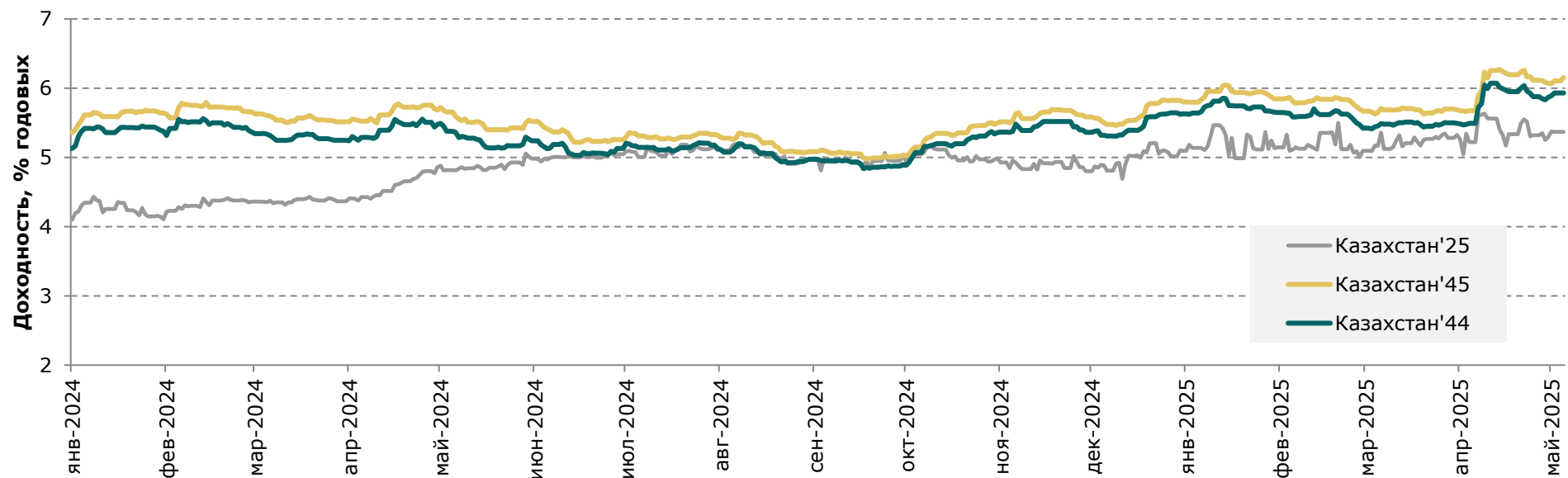
Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

8 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

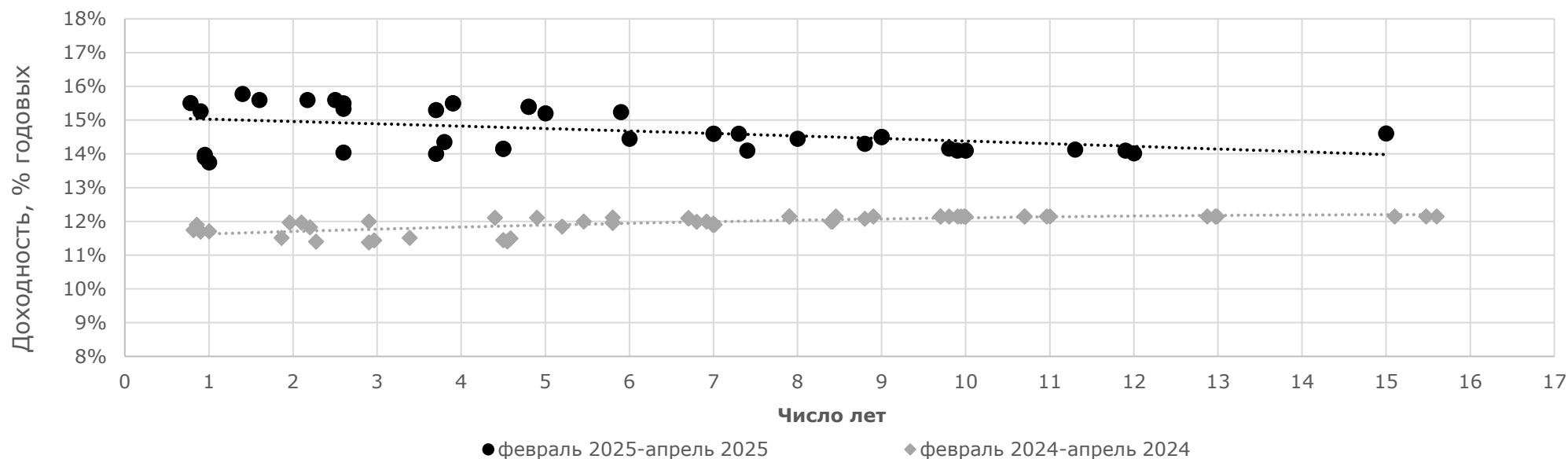
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.71	100.12	6.44	4.48	110.47	115.04	21.07.2025	2 500	0.21
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60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

8 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 TOO 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 TOO 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
TOO 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

8 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

8 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	MUM012_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	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

8 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