



Ежедневный обзор

S&P 500 отыграл все потери и вышел в плюс с начала года

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 отыграл все потери и вышел в плюс с начала года;
- Nvidia растет из-за новости о постройке ИИ дата-центра в Саудовской Аравии;
- First Solar продолжил ралли на фоне сохранения налоговых льгот в США;
- Palantir обновил исторический максимум;
- ЕБРР ухудшил прогноз темпов роста ВВП Казахстана в 2025 г. до 4.9%;
- Эмиратский Terminals Holding вложит \$1.1 млрд в развитие аэропорта Астаны и создание аэрополиса.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился 0.8% до 101.0 п.;
- Курс USD/KZT окреп на 0.8% до 508.6.

»» Нефть растет на фоне паузы в торговой войне США и Китая

Brent вырос на 2.6% до \$66.6 за баррель. Поводом для снижения стали ожидания резкого роста запасов нефти в США: по данным API, они выросли на 4.3 млн баррелей за неделю, что контрастирует с предыдущим крупным снижением. Несмотря на это, оптимизм на рынке сохраняется. Внимание трейдеров также сосредоточено на визите президента США Дональда Трампа в Персидский залив. На инвестиционном форуме в Эр-Рияде он заявил о намерении снять санкции с Сирии и обеспечил инвестиционное соглашение с Саудовской Аравией на сумму \$600 млрд. Дополнительное давление на рынок оказали новые санкции США против 20 компаний, связанных с экспортом иранской нефти в Китай, включая структуры, связанные с Sepehr Energy. Эти шаги происходят на фоне продолжающихся переговоров между США и Ираном в Омане по ядерной программе.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 886.6	0.72%	0.08%
Dow Jones	США	42 140.4	-0.64%	-0.95%
NASDAQ	США	19 010.1	1.61%	-1.56%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 416.2	0.44%	10.63%
FTSE 100	Великобритания	8 602.9	-0.02%	5.26%
CAC 40	Франция	7 873.8	0.30%	6.68%
DAX	Германия	23 638.6	0.31%	18.73%
IBEX 35	Испания	13 769.1	0.83%	18.75%
FTSE MIB	Италия	40 077.5	0.39%	17.23%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 183.3	-0.72%	-4.97%
Hang Seng	Гонконг	23 108.3	1.43%	16.84%
Shanghai	Китай	3 374.9	0.19%	0.88%
Sensex	Индия	81 148.2	0.44%	4.30%
Singapore	Сингапур	3 881.1	-0.30%	2.16%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	138 963.1	1.76%	15.53%
NIFTY 50	Индия	24 702.8	0.51%	4.47%
Borsa Index	Турция	9 700.2	-0.48%	-1.33%
KASE	Казахстан	5 658.5	-1.05%	1.44%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	66.6	2.6%	7.2%	2.7%	-10.7%
Медь	9 599.5	0.8%	0.6%	11.5%	7.0%
Цинк	2 705.0	0.9%	2.8%	5.7%	-9.2%
Золото	3 250.3	0.4%	-2.5%	1.2%	23.8%
Серебро	32.9	1.0%	-0.9%	1.8%	13.9%
Природный газ	3.6	0.0%	5.3%	9.7%	0.4%
Алюминий	2 490.0	0.4%	2.6%	7.5%	-2.4%

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

>> S&P 500 отыграл все потери и вышел в плюс с начала года

На рынке акций США продолжили доминировать покупательские настроения. Индекс S&P 500 (+0.72%) восстановил все потери с начала года и с апрельских минимумов вырос более чем на 1 000 пунктов. Наибольшие темпы роста зафиксировали представители сектора информационных технологий, чувствительные к движению и колебаниям рынка. До открытия торгов были опубликованы данные по инфляции, которые зафиксировали замедление темпов роста потребительских цен в апреле до 2.3% г/г, что является минимумом с февраля 2021 года. Данные приятно удивили рынок. Аналитики прогнозировали сохранение показателя инфляции на прошлом значении (2.4% г/г).

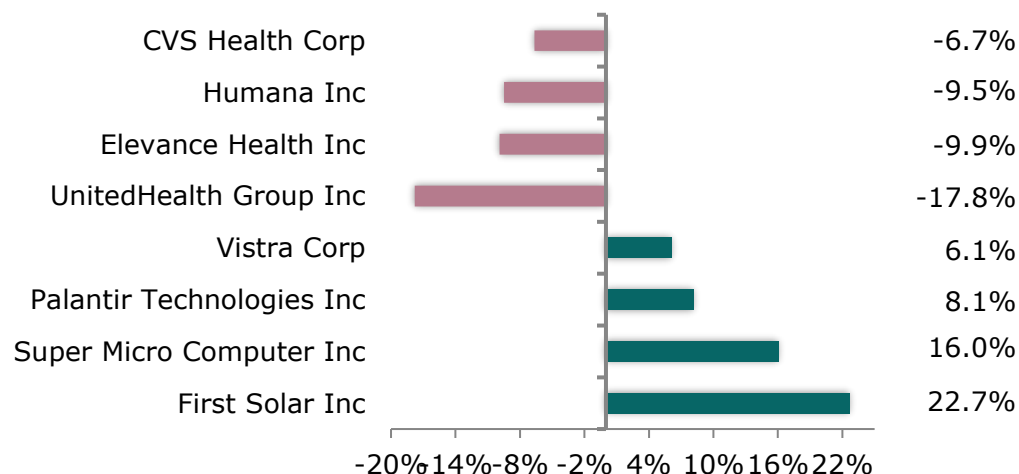
Несмотря на преобладание позитива на рынке, в лидерах снижения оказался сектор здравоохранения (-3.0%), который серьёзно пострадал в результате продолжающегося обвала котировок UnitedHealth Group (-17.8%). Падение гиганта в сфере здравоохранения произошло в результате неожиданной отставки текущего главы компании и отзыва прогноза по финансовым результатам на год. Уход котировок компании в крутое пике спровоцировал падение других представителей в сфере здравоохранения, среди которых наибольшие темпы снижения среди компонентов индекса S&P 500 были отмечены по акциям: Elevance Health (-9.9%), Humana (-9.5%) и CVS Health (-6.7%).

>> Nvidia растёт из-за новости о постройке ИИ дата-центра в Саудовской Аравии

Акции Nvidia взлетели сегодня на 5.5% после заключения сделки на поставку графических процессоров для дата-центра Humain AI в Саудовской Аравии — речь идёт о мощности до 500 мегаватт, то есть половине гигаватта вычислительных мощностей. Масштаб впечатляет: только на первом этапе будет создан суперкомпьютер на основе GB300 Grace Blackwell, состоящий из 18 000 ИИ процессоров, объединённых через систему InfiniBand.

Новости быстро разошлись по рынку. Акции AMD выросли на 2% только на фоне новостей о сделке Nvidia, а Intel (INTC) прибавила

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.47%	4.47%	4.27%	4.49%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.91%	4.91%	4.77%	4.87%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.67%	4.64%	4.51%	4.61%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.68%	2.65%	2.54%	2.63%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.26%	5.27%	5.20%	5.29%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	101.0	-0.8%	1.8%	1.4%	-6.9%
USD/KZT	508.6	-0.8%	-1.6%	-1.8%	-3.0%
USD/RUB	79.9	0.0%	-1.1%	-3.2%	-29.7%
EUR/USD	1.12	0.9%	-1.6%	-1.5%	8.0%
GBP/USD	1.33	1.0%	-0.5%	0.9%	6.3%
USD/JPY	147.5	-0.7%	3.5%	3.1%	-6.2%

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

2% после того, как финансовый директор напомнил инвесторам о намерении компании выйти на операционную прибыльность в производстве чипов к 2027 году.

>>First Solar продлевает ралли на фоне сохранения налоговых льгот в США

Акции First Solar выросли на 22.66% до \$191.60, продлив рост пятую сессию подряд. Катализатором стало предложение в Конгрессе США сохранить ключевые налоговые льготы для возобновляемой энергетики: Инвестиционный (ITC) и Производственный (PTC) налоговые кредиты останутся в силе до 2028 г., с поэтапным снижением до 2032 г. По мнению J.P. Morgan, это соответствует или даже превосходит оптимистичный сценарий, заложенный в ожиданиях инвесторов.

Данный шаг особенно значим на фоне неопределенности, возникшей после смены администрации. Дональд Трамп неоднократно подчеркивал приоритет энергетической независимости над экологическими целями, что вызывало давление на сектор. Поддержка Конгресса рассматривается как существенный стабилизирующий фактор для солнечных и ветровых проектов, обеспечивающий предсказуемость возврата инвестиций на горизонте ближайших лет.

>>Palantir обновляет исторический максимум

Акции Palantir Technologies выросли на 8.1% до \$128.10, достигнув нового исторического максимума и преодолев рубеж в \$300 млрд по рыночной капитализации. Бумага стала лидером роста в Nasdaq 100 и одной из лучших в S&P 500. За 2025 г. рост составил 71%, а за последние 12 месяцев — 503%, отражая резкий рост интереса инвесторов к сегменту искусственного интеллекта и оборонных технологий. Формальных новостей от компании не поступало, но драйвером роста стал опубликованный релиз Archer Aviation, в котором подтверждается сотрудничество с Palantir по вопросам цифровой поддержки производства воздушных такси. Учитывая, что Palantir предоставляет аналитические платформы для правительственного и промышленного применения, партнерство

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

с высокотехнологичными производителями авиации усиливает восприятие компании как системного бенефициара оборонной и транспортной трансформации.

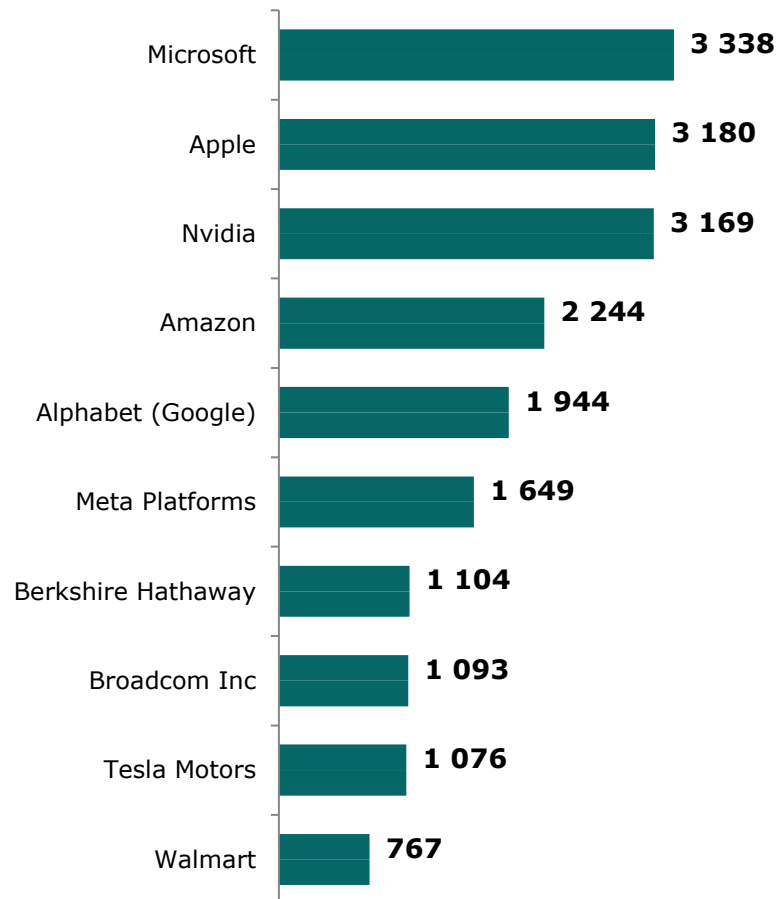
Рост акций также поддержан общерыночным ралли в высокотехнологичном секторе: Nasdaq Composite прибавил 1.6% на фоне ожиданий смягчения политики ФРС и снижения инфляционного давления. Инвесторы закладывают в цену Palantir высокий потенциал масштабируемости её решений в области AI, особенно в контексте растущих оборонных бюджетов и глобального спроса на решения предиктивной аналитики.

Таким образом, несмотря на отсутствие явного катализатора, рост Palantir отражает консенсус рынка о ее роли как системного игрока в слиянии тематики ИИ и обороны, а текущий импульс может быть устойчивым при сохранении интереса институциональных инвесторов и расширении коммерческого пула клиентов.

Ежедневный обзор

14 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	0.72%	42.3	503	100%
Information Technology	2.3%	41.22	69	31.8%
Financials	0.4%	3.13	73	14.3%
Consumer Discretionary	1.4%	8.86	51	10.8%
Health Care	-3.0%	-17.31	60	9.6%
Communication Services	1.3%	6.86	23	9.4%
Industrials	0.7%	3.65	78	8.7%
Consumer Staples	-1.2%	-4.23	38	5.7%
Energy	1.3%	2.46	23	3.2%
Utilities	-0.1%	-0.12	31	2.4%
Real Estate	-1.3%	-1.64	31	2.1%
Materials	-0.5%	-0.60	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
14.05.2025	STERIS PLC	22.90	-0.01	1.42	2.60	1.47
	Cisco Systems Inc	245.34	0.47	12.70	0.92	14.05
15.05.2025	Walmart Inc	774.09	0.63	161.51	0.58	166.02
	Deere & Co	134.52	8.56	15.24	5.57	10.88
	Take-Two Interactive Software	39.93	-17.02	1.40	1.12	1.55
16.05.2025	Applied Materials Inc	136.48	2.08	6.65	2.31	7.13
	Copart Inc	60.05	0.40	1.13	0.41	1.22

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

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

- **ЕБРР ухудшил прогноз темпов роста ВВП Казахстана в 2025 г. до 4.9%**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) ухудшил прогноз темпов роста ВВП Казахстана в 2025 году до 4.9%, прогноз на 2026 год составляет 4.5%, говорится в обновленном обзоре региональной экономики банка (Regional Economic Prospects).

В феврале ЕБРР прогнозировал рост экономики Казахстана на 2025 год на уровне 5.2%.

«Ожидаемые налоговые реформы, включая повышение ставки НДС, могут усилить инфляционное давление. Тем не менее, ожидается, что повышение эффективности сбора доходов будет способствовать постепенному снижению зависимости бюджета от Национального фонда. Прогнозируемый рост реального ВВП составляет 4.9% в 2025 году с замедлением до 4.5% в 2026 году», - говорится в обзоре ЕБРР.

При этом оценка по росту ВВП Казахстана в 2026 году осталась на прежнем уровне – 4.5%.

В 2024 году рост ВВП Казахстана составил 4.8%. По прогнозам кабмина, рост ВВП Казахстана в 2025 году составит 5.6%, среднегодовой рост ВВП за 5 лет – 5.4%.

Источник: Интерфакс

- **Эмиратский Terminals Holding вложит \$1.1 млрд в развитие аэропорта Астаны и создание аэротрополиса**

Министерство транспорта Казахстана и компания Terminals Astana Airport Limited (входит в Terminals Holding, ОАЭ) подписали инвестиционное соглашение на сумму \$1.1 млрд, предусматривающее развитие инфраструктуры аэропорта Астаны и прилегающей территории.

Как уточняется в релизе ведомства, в рамках соглашения инвестор построит вторую взлётно-посадочную полосу, третий пассажирский терминал и грузовой терминал. Также запланировано создание аэротрополиса - многофункционального комплекса, включающего индустриально-логистическую зону, гостиницы, торговые и деловые пространства.

«Кроме того, инвестор обеспечит модернизацию парка спецтехники, внедрит цифровые решения и системы автоматизации, а также проведёт поэтапное обучение и повышение квалификации персонала аэропорта. Все сотрудники пройдут сертифицированные тренинги, соответствующие международным авиационным требованиям», - говорится в сообщении Минтранса, опубликованном во вторник.

Вместе с тем, подписан меморандум о сотрудничестве между министерством транспорта Казахстана и министерством энергетики и инфраструктуры ОАЭ в сфере автомобильного транспорта. Стороны договорились обмениваться техническими знаниями и готовят межправительственное соглашение, которое урегулирует международные автоперевозки между двумя странами. На сегодняшний день Казахстан заключил уже 42 таких соглашения с другими государствами.

Аэропорт столицы Казахстана является вторым по величине международным аэропортом в стране (после аэропорта Алматы), обслуживает воздушные суда всех типов без ограничения взлетной массы.

Terminals Holding обслуживает клиентов на рынках Азии и Африки, связано с крупной портовой и промышленной группой AD Ports (ОАЭ), с которой Казахстан имеет совместное предприятие Caspian Integrated Maritime Solutions (CIMS) по транспортировке грузов по морю.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

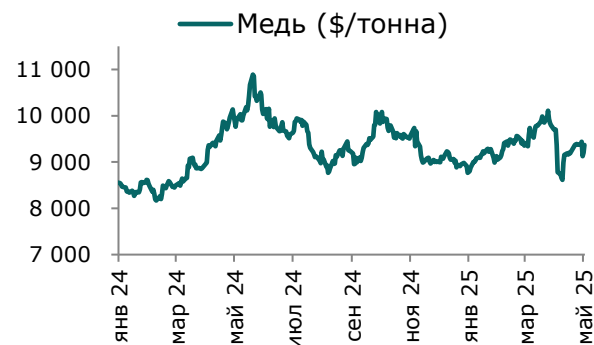
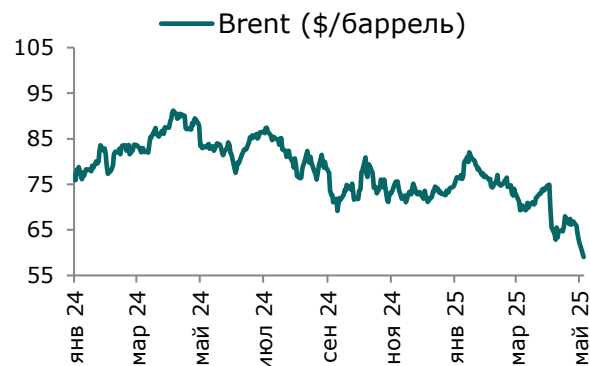
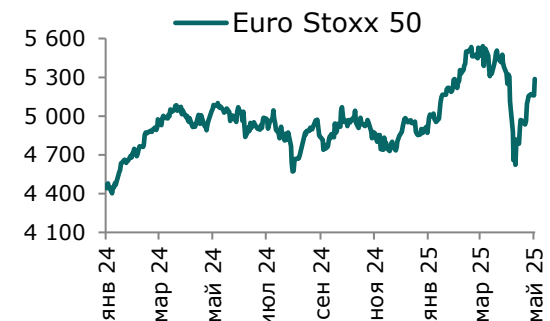
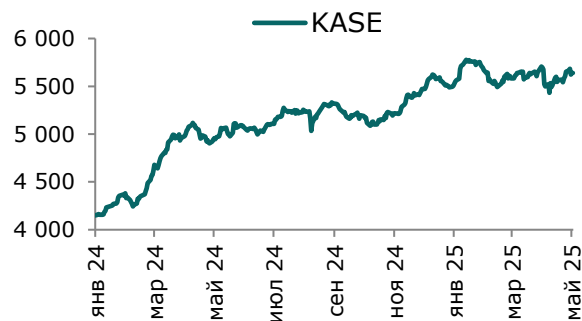
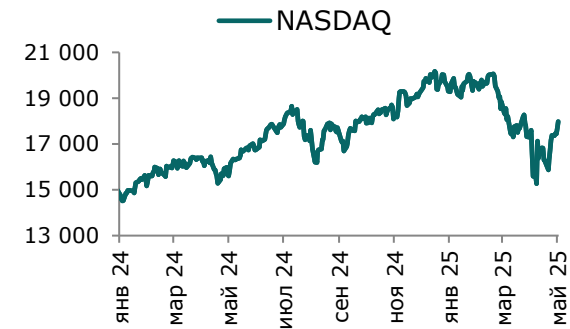
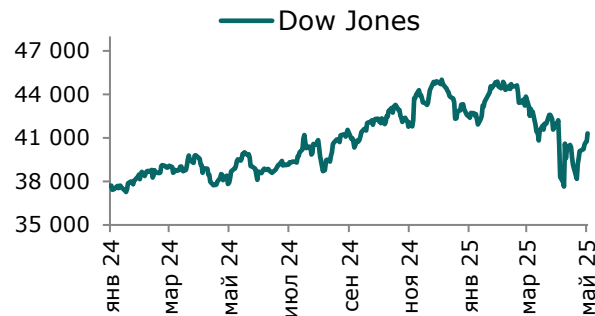
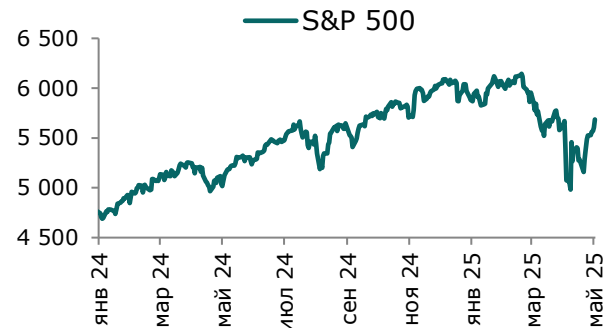
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	508.6	-0.8%	-1.6%	-1.8%	-3.0%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	79.9	0.0%	-1.1%	-3.2%	-29.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.2%	0.0%	-0.4%	-2.7%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	-0.1%	0.3%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.75%	3.8%	3.6%	10.5	0.0%	0.0%	-3.3%	-3.8%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 918	0.2%	0.0%	-0.4%	0.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.0%	0.2%	0.3%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.2%	-1.9%	-1.3%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.6	-0.8%	-2.4%	-4.4%	-9.2%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.3	0.0%	0.6%	-1.6%	-0.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.3	0.3%	0.6%	-3.1%	-2.8%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.8	0.0%	0.4%	2.0%	9.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	101.0	-0.8%	1.8%	0.1%	-6.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.3%	1.1%	0.4%	-3.1%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	1.0%	-0.5%	0.9%	6.3%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.7%	2.1%	3.0%	-7.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	147.5	-0.7%	3.5%	3.1%	-6.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 415.8	-0.2%	1.0%	-3.8%	-3.8%

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

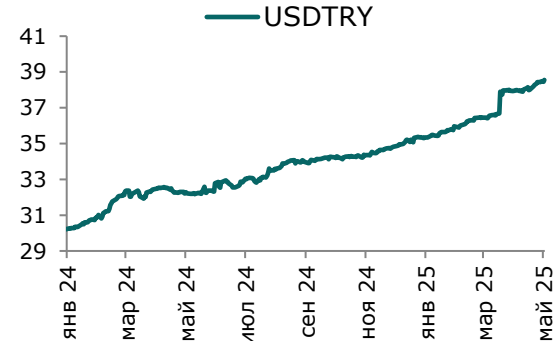
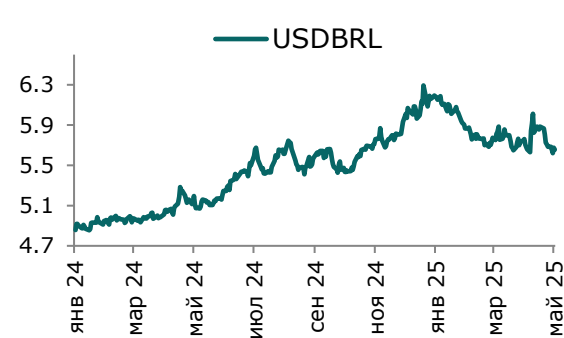
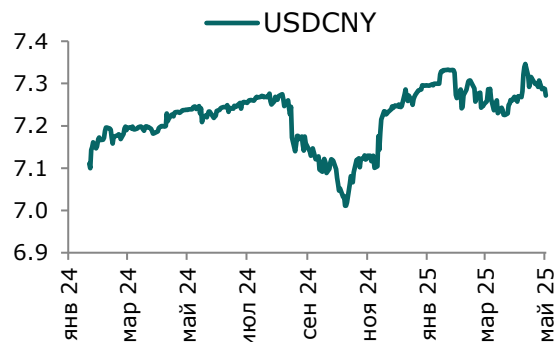
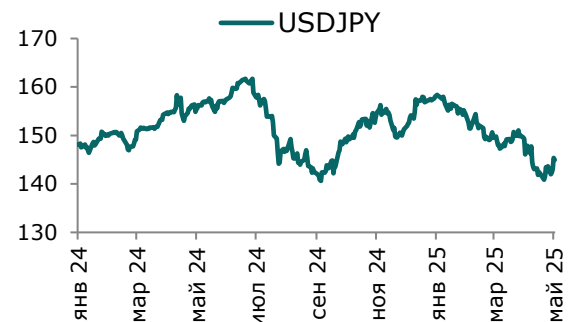
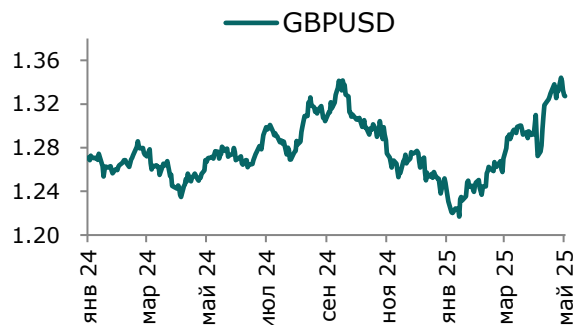
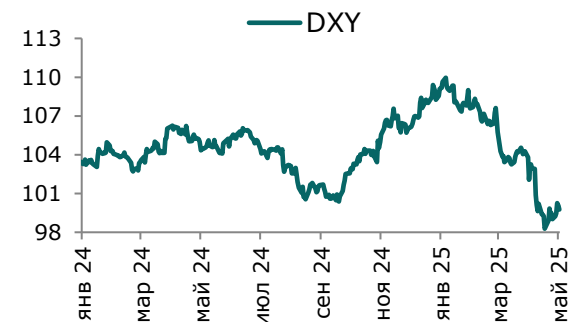
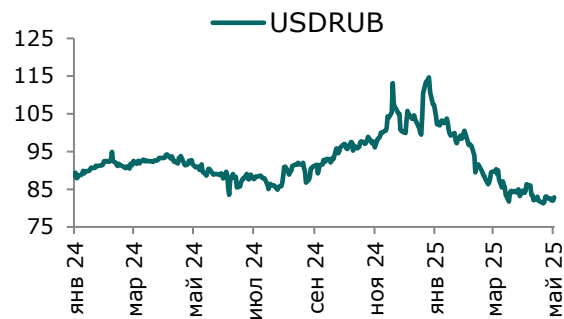
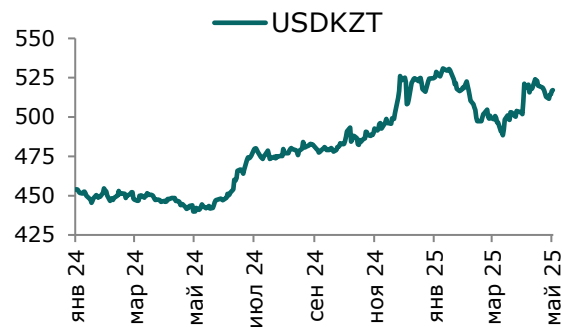
Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

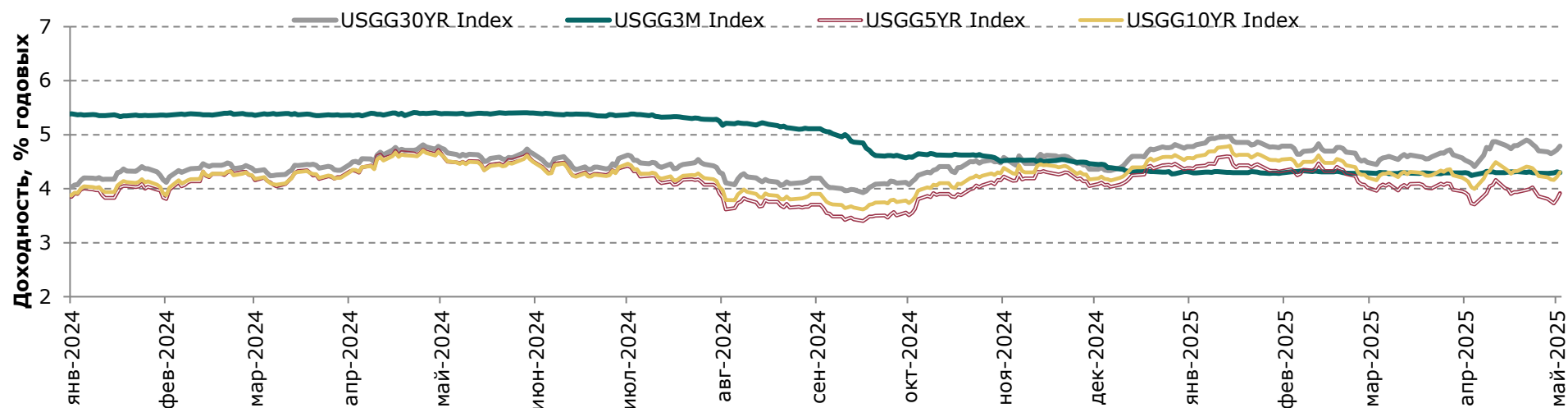
14 мая 2025 г.



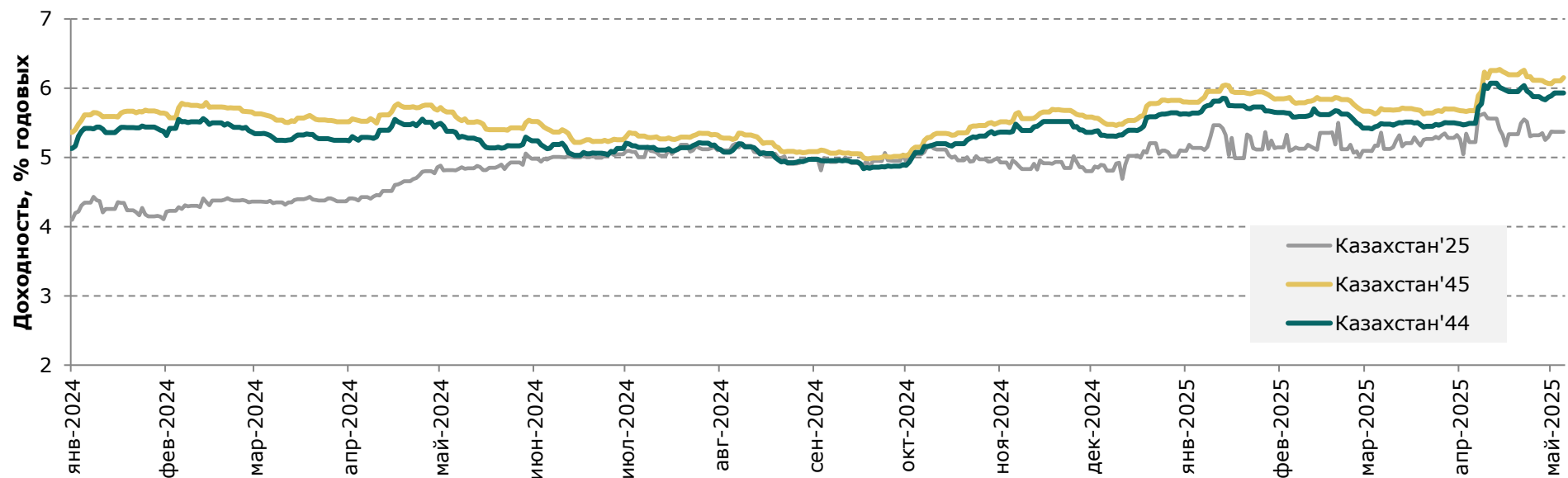
Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

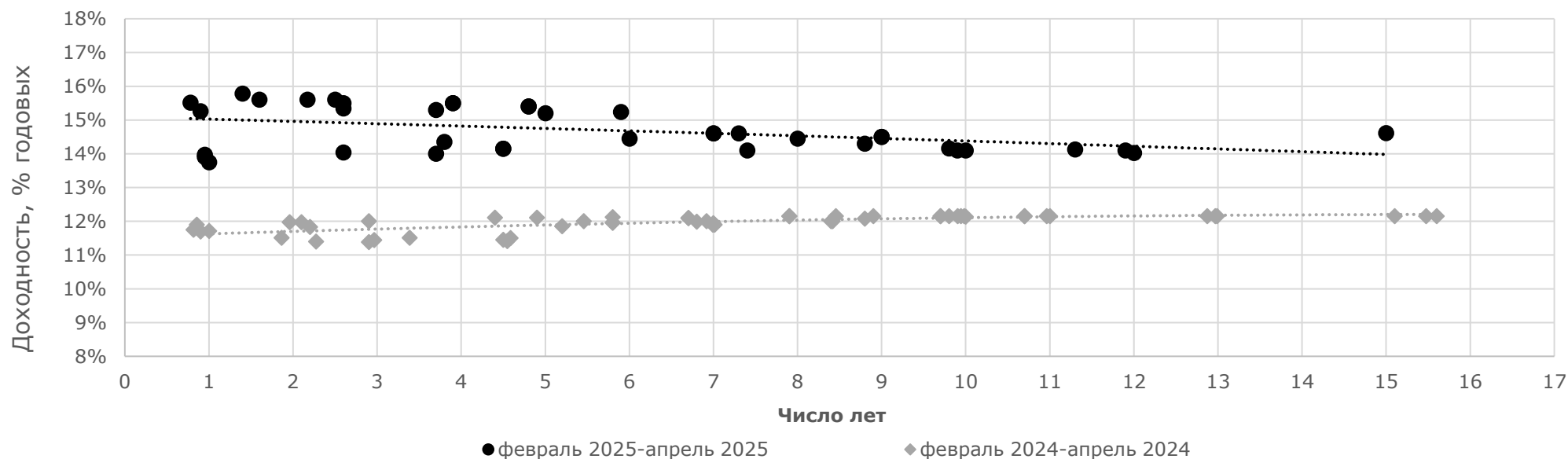
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.71	100.12	6.44	4.48	110.47	115.04	21.07.2025	2 500	0.21
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60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

Ежедневный обзор

14 мая 2025 г.

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

14 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

14 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

14 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