



Ежедневный обзор

Умеренный подъём индексов

Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

>>> Коротко на текущий момент:

- Умеренный подъём индексов;
- Акции зеленой энергетики находятся под угрозой;
- Home Depot показывает осторожный рост на фоне позитивных макрофакторов;
- Lowe's под давлением из-за падения продаж и осторожного guidance;
- Palo Alto Networks краткосрочная коррекция на фоне высоких ожиданий, но уверенная долгосрочная стратегия;
- Прогноз доходов в бюджет Казахстана-2024 не исполнен даже по пессимистичному сценарию, расходы корректировались 13 раз;
- Инвестпроекты на 3.3 трлн тенге в сфере АПК планируют реализовать в Казахстане за три года.

>>> Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.7% до 100.4 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.1% до 511.0.

>>> Нефть начинает неделю небольшим ростом

Цены на нефть завершили торговую сессию с незначительным ростом, несмотря на сохраняющиеся опасения по поводу глобального экономического замедления и увеличения предложения. Нефть марки Brent выросла на 0.2% до \$65.5 за баррель. Основным фактором поддержки цен стали признаки затруднений в переговорах между США и Ираном. Иранские официальные лица заявили, что переговоры могут провалиться, если США будут настаивать на полном прекращении обогащения урана, что является ключевым требованием Вашингтона. Также понижательная переоценка суверенного рейтинга США от Moody's и слабые данные по Китаю ограничивают рост котировок. Moody's понизило рейтинг из-за рекордного долга США в \$36 трлн.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 963.6	0.09%	1.39%
Dow Jones	США	42 792.1	0.32%	0.58%
NASDAQ	США	19 215.5	0.02%	-0.49%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 427.2	-0.01%	10.85%
FTSE 100	Великобритания	8 699.3	0.17%	6.44%
CAC 40	Франция	7 883.6	-0.04%	6.81%
DAX	Германия	23 935.0	0.70%	20.22%
IBEX 35	Испания	14 099.0	0.25%	21.60%
FTSE MIB	Италия	40 166.8	-1.20%	17.49%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 498.6	0.37%	-5.66%
Hang Seng	Гонконг	23 332.7	1.26%	17.78%
Shanghai	Китай	3 367.6	0.38%	0.86%
Sensex	Индия	82 059.4	0.05%	5.07%
Singapore	Сингапур	3 876.2	0.21%	2.55%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 636.4	0.32%	16.09%
NIFTY 50	Индия	24 955.6	0.04%	5.54%
Borsa Index	Турция	9 668.4	1.33%	-1.65%
KASE	Казахстан	5 678.4	0.53%	1.80%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.5	0.2%	0.9%	-1.1%	-12.2%
Медь	9 523.5	0.8%	0.0%	3.9%	6.8%
Цинк	2 676.5	-0.6%	-0.1%	2.4%	-10.1%
Золото	3 229.6	0.8%	-2.9%	-5.7%	23.1%
Серебро	32.4	0.2%	-0.7%	-1.0%	12.0%
Природный газ	3.1	-6.6%	-14.6%	3.2%	-14.3%
Алюминий	2 450.0	-1.3%	-1.2%	3.2%	-4.0%

Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

Умеренный подъём индексов

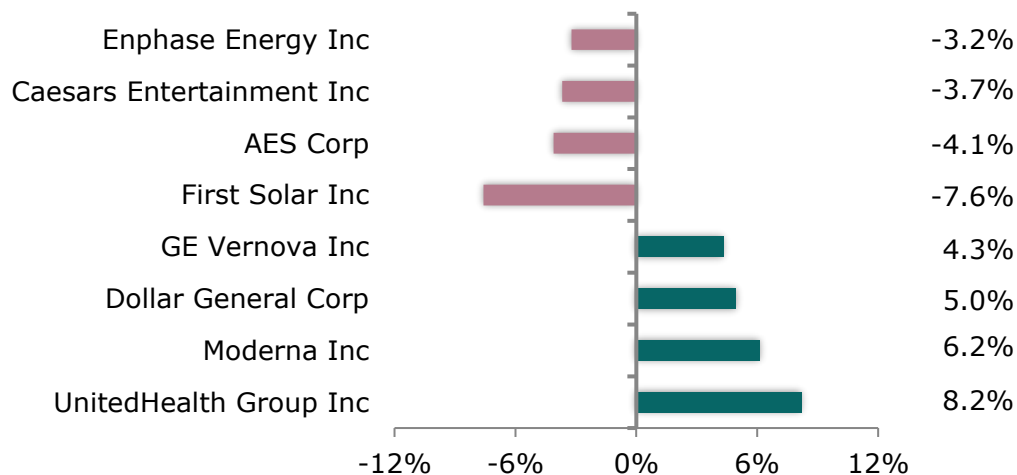
Биржевые фондовые индексы США сумели нейтрализовать потери большей части торгов, завершив сессию на дневных максимумах. После новости о понижении кредитного рейтинга США рейтинговым агентством Moody's с AAA до AA1, сославшись на опасения по поводу растущего дефицита бюджета страны и увеличения госдолга. Поддержку рынку оказало дальнейшее восстановление сектора здравоохранения (+1.0%), который прежде снижался на фоне обвала котировок крупнейшей страховой компании в области медицинского страхования UnitedHealth Group (+8.2%). Акции серьёзно пострадавшей компании продолжили восстанавливаться и сумели отыграть небольшую часть потерь, понесённых накануне. Вместе с UnitedHealth Group выросли также и котировки производителя вакцин Moderna (+6.2%). Между тем, на дебютных торгах в Гонконге котировки производителя аккумуляторов для электрокаров CATL подскочили на 18%. Компания привлекла HKD35.7 (\$4.6 млрд), что стало самым крупным IPO в 2025 году. По заявлениям самой компании 90% от объёма привлеченных средств пойдут на строительство её завода в Венгрии.

Акции зеленой энергетики находятся под угрозой

В понедельник акции солнечной энергетики упали из-за сообщений о том, что консервативные республиканцы добились от руководства Палаты представителей скорейшей отмены налоговых льгот на чистую энергию, предусмотренных Законом о снижении инфляции. Это произошло после недавнего ралли, вызванного более благоприятным, чем ожидалось, предыдущим предложением Республиканской партии.

Акции First Solar упали на 7.3%, Enphase Energy на 3.2%, а Sunrun на 7.8%. Акции энергетической компании AES также потеряли более 4%. Представитель Южной Каролины Ральф Норман сообщил, что руководство Палаты представителей согласилось на более раннюю отмену льгот, чем их первоначальное предложение начать поэтапное сворачивание с 2029 года и полностью прекратить к 2032 году.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.46%	4.45%	4.47%	4.32%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.91%	4.90%	4.91%	4.80%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.66%	4.65%	4.64%	4.66%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.59%	2.59%	2.65%	2.51%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.18%	5.23%	5.27%	5.32%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	100.4	-0.7%	-1.3%	1.2%	-7.4%
USD/KZT	511.0	0.1%	-0.3%	-2.3%	-2.6%
USD/RUB	80.6	0.1%	1.0%	-0.8%	-29.0%
EUR/USD	1.12	0.7%	1.4%	-1.3%	8.6%
GBP/USD	1.34	0.6%	1.4%	0.5%	6.8%
USD/JPY	144.9	-0.6%	-2.4%	1.9%	-7.8%

Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

Законопроект должен пройти голосование в Палате представителей, прежде чем перейти в Сенат. Некоторые республиканцы уже выразили обеспокоенность по поводу масштабных сокращений финансирования чистой энергии.

>> Home Depot показывает осторожный рост на фоне позитивных макрофакторов

Home Depot опубликует отчет за 1K25 г. во вторник до открытия рынка. Консенсус FactSet предполагает рост выручки на 8% г/г до \$39.32 млрд и снижение скорректированной прибыли на акцию на 0.8% до \$3.60. На февральском прогнозе компания заявляла о снижении EPS на 2% до \$14.94 по итогам всего 2025 г. при росте общей выручки на 2.8% и LFL-продажах около +1%. Основные риски — потенциальное замедление активности в жилищном ремонте и неопределенность с ценами на жилье. Однако снижение тарифов на китайские товары с 145% до 30% сроком на 90 дней может оказать позитивное влияние на потребительский спрос и ценовую политику. Кроме того, рост бронирований контейнерных перевозок из Китая (+275% за неделю по данным Flexport) снижает риски дефицита поставок. Акции HD выросли на 5% с начала мая.

>> Lowe's под давлением из-за падения продаж и осторожного guidance

Lowe's опубликует квартальный отчет в среду до открытия торгов. Аналитики прогнозируют снижение выручки на 2% г/г до \$20.94 млрд и падение EPS на 6% до \$2.88. Компания в феврале спрогнозировала годовую выручку в диапазоне \$83.5–84.5 млрд при EPS \$12.15–12.40 и сопоставимых продажах от 0% до +1%. В отличие от Home Depot, компания чувствительнее к слабости в сегменте DIY и ремонтах с низким чеком, особенно в условиях повышенных тарифов на сталь, алюминий и канадскую древесину, которые сохраняются на уровне 25%. Акции LOW прибавили 3.7% с начала мая, но остаются ниже ключевых технических уровней. Инвесторы ожидают комментариев по управлению запасами и возможному пересмотру прогноза на фоне возобновления импорта из Китая.

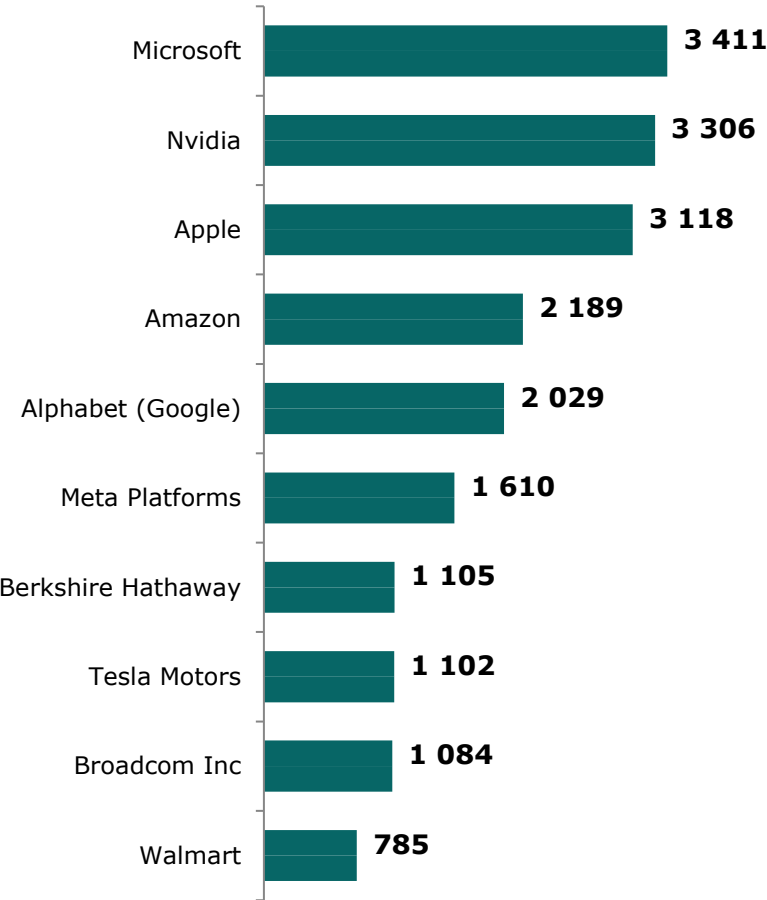
>> Palo Alto Networks краткосрочная коррекция на фоне высоких ожиданий, но уверенная долгосрочная стратегия

Акции Palo Alto Networks упали на 4.9% до 191.94 доллара, несмотря на нейтральный рынок (S&P 500 +0.1%), после публикации результатов за 2кв25 г., которые совпали с консенсусом. EPS составила 0.81 доллара при выручке \$2.26 млрд долларов (ожидалось 0.78 и \$2.24 млрд соответственно). Руководство дало guidance на 3К25 г. по скорректированной прибыли \$0.76–\$0.77, также вблизи ожиданий. Продолжение стратегии «platformization» — предоставление бесплатных продуктов для расширения доли рынка за счет вытеснения нишевых конкурентов — остается ключевым катализатором на горизонте 12–24 месяцев. Аналитики Stifel и Wedbush подтверждают рейтинг Buy и целевую цену \$225 долларов (+17% потенциал), отмечая 52% рост числа клиентов с годовым чеком >10 млн долларов. Несмотря на охлаждение после «невыдающегося, но хорошего квартала», фундаментально история остается положительной, особенно с учетом прогресса в конвертации крупных клиентов и ожидаемого прироста доли рынка в сегменте кибербезопасности.

Ежедневный обзор

20 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	0.09%	5.6	504	100%
Information Technology	-0.1%	-1.00	69	31.7%
Financials	0.0%	0.10	73	14.4%
Consumer Discretionary	-0.3%	-1.71	51	10.7%
Health Care	1.0%	5.46	60	9.7%
Communication Services	0.2%	0.86	23	9.4%
Industrials	0.4%	1.99	79	8.8%
Consumer Staples	0.4%	1.44	38	5.8%
Energy	-1.6%	-2.77	23	3.1%
Utilities	0.3%	0.50	31	2.5%
Real Estate	0.2%	0.28	31	2.1%
Materials	0.4%	0.40	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
21.05.2025	Lowe's Cos Inc	131.21	3.06	21.36	2.88	20.93
	Target Corp	44.52	2.04	24.53	1.68	24.06
	TJX Cos Inc/The	150.76	0.95	12.48	0.91	12.99
22.05.2025	Analog Devices Inc	111.37	0.61	2.16	1.70	2.51
	Williams-Sonoma Inc	21.43	2.07	1.66	1.74	1.67
	Ralph Lauren Corp	17.15	1.41	1.57	2.02	1.64
	Workday Inc	73.10	0.40	1.99	2.01	2.22
	Autodesk Inc	63.31	1.17	1.42	2.15	1.61
	Intuit Inc	187.55	8.53	6.74	10.92	7.56
	Deckers Outdoor Corp	19.34	0.83	0.96	0.57	1.00
23.05.2025	Ross Stores Inc	50.29	1.47	4.86	1.43	4.95
	Copart Inc	61.68	0.40	1.13	0.41	1.22

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

- **Прогноз доходов в бюджет Казахстана-2024 не исполнен даже по пессимистичному сценарию, расходы корректировались 13 раз**

Как напомнил вице-министр финансов Даурен Темирбеков, рост ВВП в 2024 году составил 4.8% и данный показатель оказался ниже целевого уровня, прогнозируемого правительством.

Уровень инфляции в Казахстане снизился в сравнении с 2022 годом (20.3%) более чем вдвое, составив 9.8%.

Поступления в республиканский бюджет за отчетный период составили 19.945 трлн тенге с исполнением на 97.5%. Расходы освоены на 97.8% и составили 23.594 трлн тенге. Для сравнения, в 2023 году в бюджет поступило 19.296 трлн тенге (99.9%), освоение расходов составило 22.417 трлн тенге (исполнение на 99.6%).

Дефицит бюджета составил 2.7% к ВВП. По состоянию на 1 января 2025 года госдолг составлял 31.8 трлн тенге или 23.7% к ВВП, в том числе на правительственный долг приходилось 30.1 трлн тенге или 22.4% к ВВП.

«В разрезе налогов наибольшее неисполнение плана сложилось по НДС - на 642 млрд тенге. При этом наблюдается перевыполнение плана по ЭТП на сырую нефть на 230 млрд тенге. Основными причинами неисполнения плана по НДС являются: ... уменьшение объемов импорта из третьих стран на 4.4% или на \$1.9 млрд, рост предоставляемых льгот по таможенным платежам и налогам на 112.6 млрд тенге, рост сумм НДС, уплаченных методом зачета, на 64 млрд тенге и увеличение возврата НДС втрое», - сказал Темирбеков на заседании профильного комитета мажилиса в понедельник.

«В 2024 году трижды вносились изменения в прогноз бюджетных параметров доходной части, что указывает на проблемы исполнения планов. В результате не было обеспечено исполнение прогноза доходов даже по пессимистическому сценарию. В расходы республиканского бюджета изменения вносились 13 раз, что является рекордным количеством за последние 5 лет. В результате 26% расходной части бюджета - на 6.2 трлн тенге - была пересмотрена. Это может говорить о фокусировке на краткосрочных решениях в ущерб предсказуемости бюджетного планирования», - говорится в заключении ВАП.

Источник: Интерфакс

- **Инвестпроекты на 3.3 трлн тенге в сфере АПК планируют реализовать в Казахстане за три года**

Объем инвестиций в аграрный сектор Казахстана с января по апрель 2025 года составил 211.9 млрд тенге, что на 117% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, сообщает пресс-служба Минсельхоза.

Лидерами по реализации инвестиционных планов стали Северо-Казахстанская область и город Шымкент. В то же время, Мангистауская область не реализовала ни одного проекта, низкие показатели отмечены в Астане, Атырауской, Кызылординской, Западно-Казахстанской, Восточно-Казахстанской, Жамбылской областях, областях Улытау и Жетысу.

По информации пресс-службы, Минсельхоз разработал "дорожную карту" по инвестициям в АПК на 2025-2027 годы, согласно которой планируется реализовать 677 проектов на 3.3 трлн тенге. В 2025 году планируется реализация 282 проектов на 611.2 млрд тенге.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

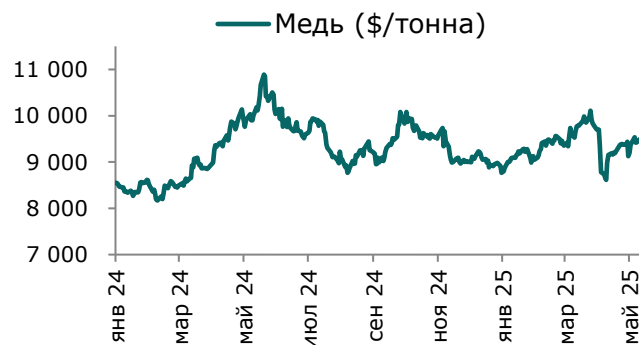
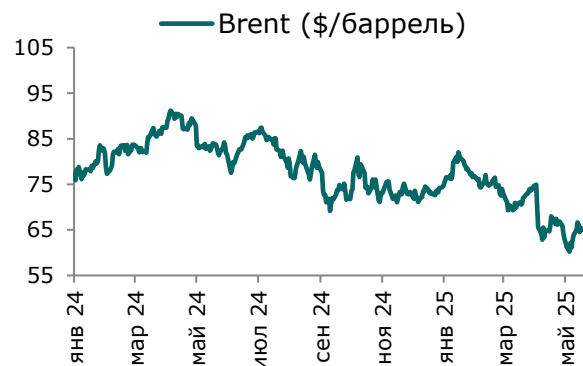
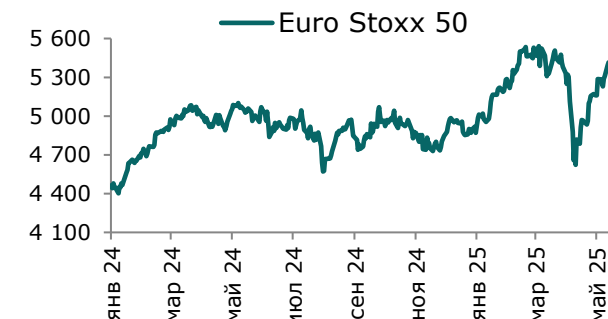
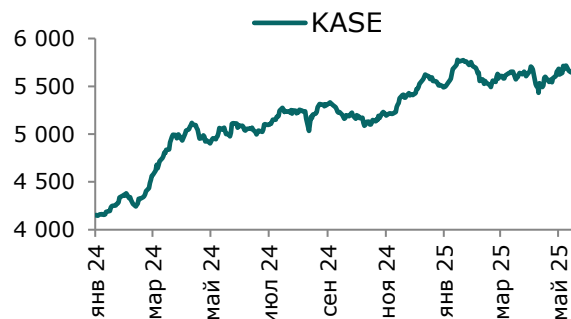
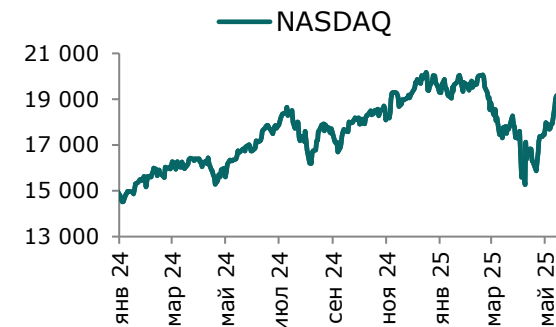
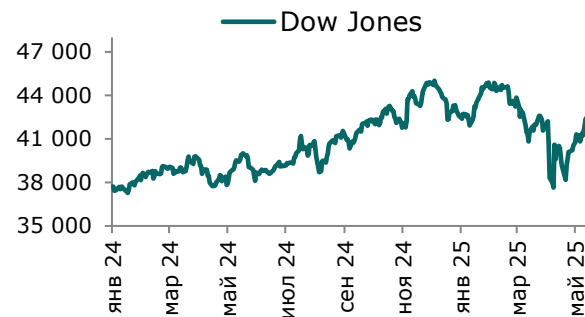
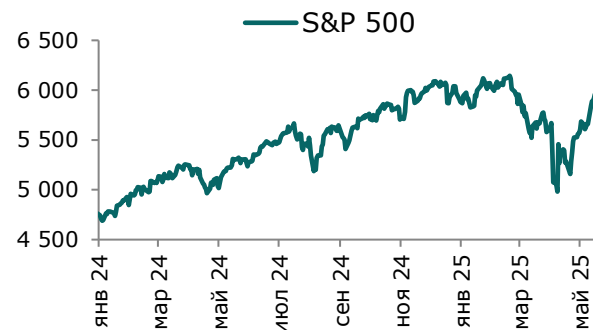
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	511.0	0.1%	-0.3%	-2.3%	-2.6%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	80.6	0.1%	1.0%	-0.8%	-29.0%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.3%	-2.8%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.1%	0.1%	0.5%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.4	-0.3%	-1.5%	-4.7%	-5.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 897	-0.5%	-0.2%	-0.5%	0.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.0%	-0.2%	0.6%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.1%	-1.4%	-1.2%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.7	-0.5%	0.8%	-2.7%	-8.5%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.4	0.0%	0.1%	0.0%	-0.2%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.1	0.2%	-1.0%	-4.1%	-4.0%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.8	-0.2%	0.0%	2.0%	9.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	100.4	-0.7%	-1.3%	1.1%	-7.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.2%	0.8%	-3.0%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.6%	1.4%	0.5%	6.8%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.4%	-1.3%	2.2%	-8.0%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.9	-0.6%	-2.4%	1.9%	-7.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 390.7	-0.8%	-1.9%	-2.6%	-5.5%

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

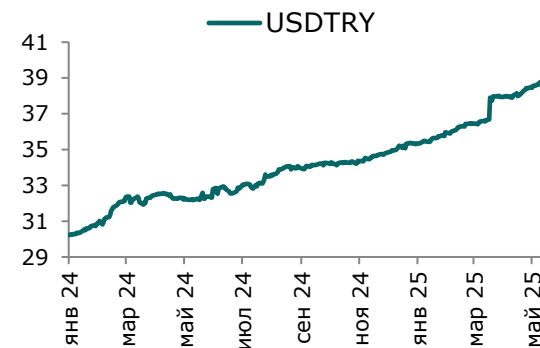
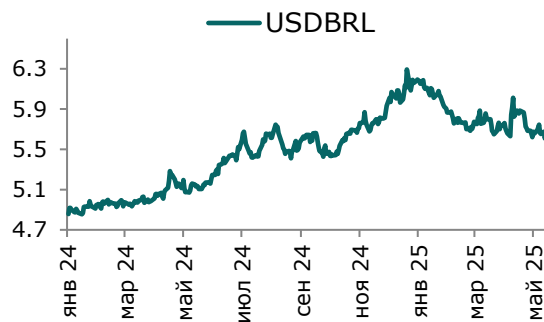
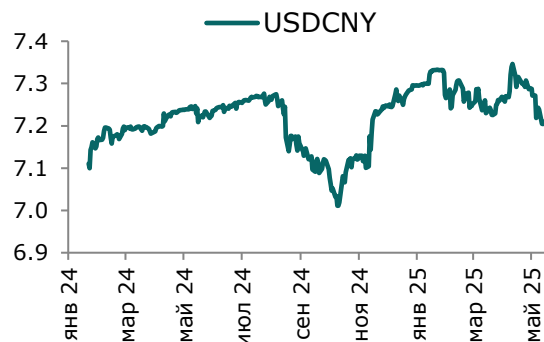
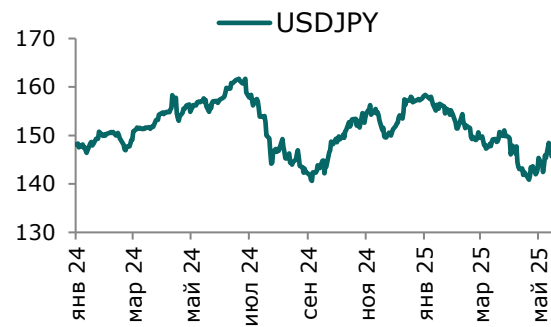
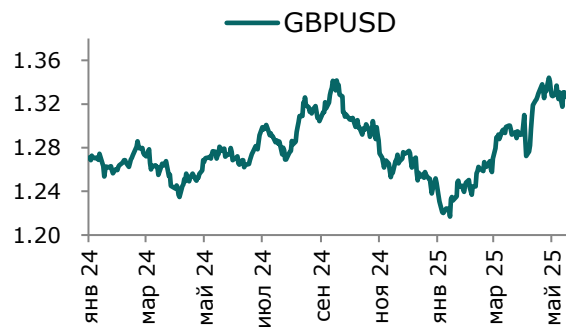
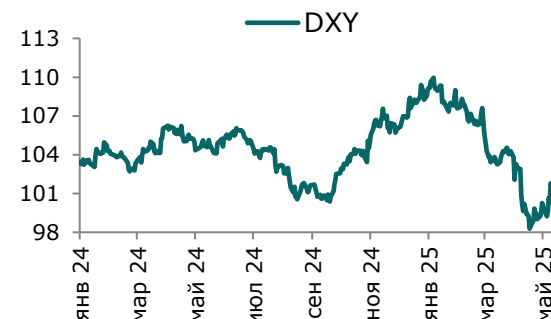
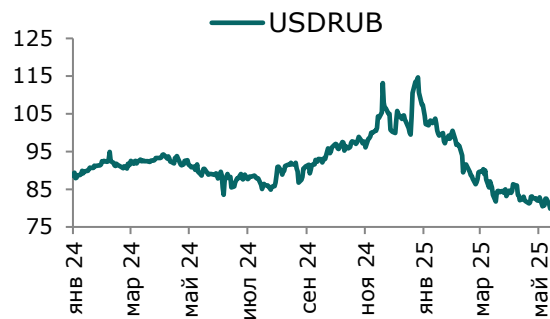
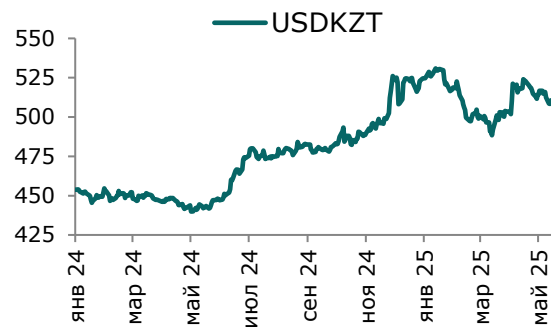
Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

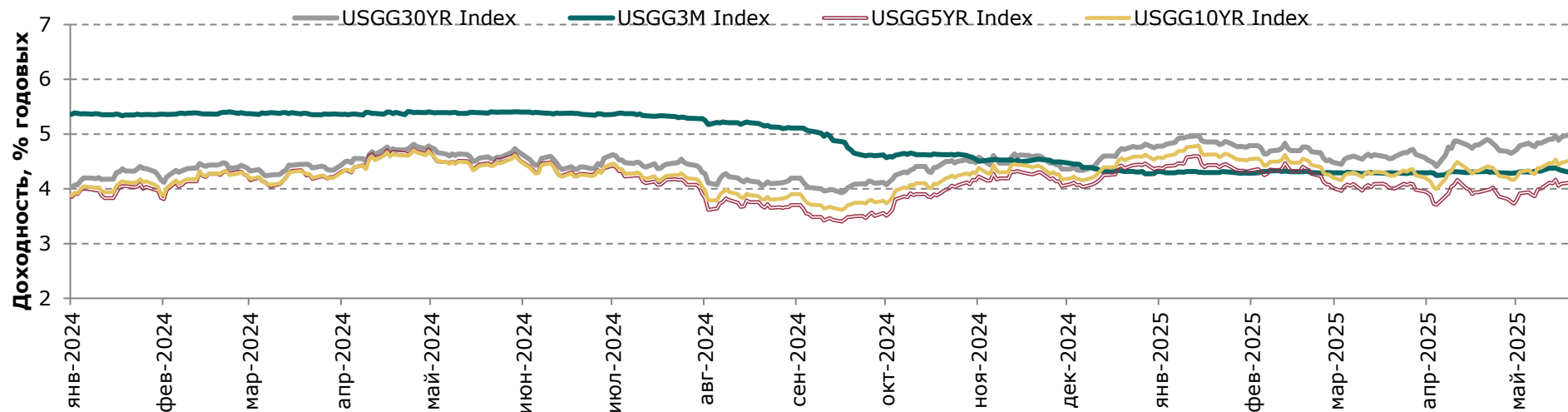
20 мая 2025 г.



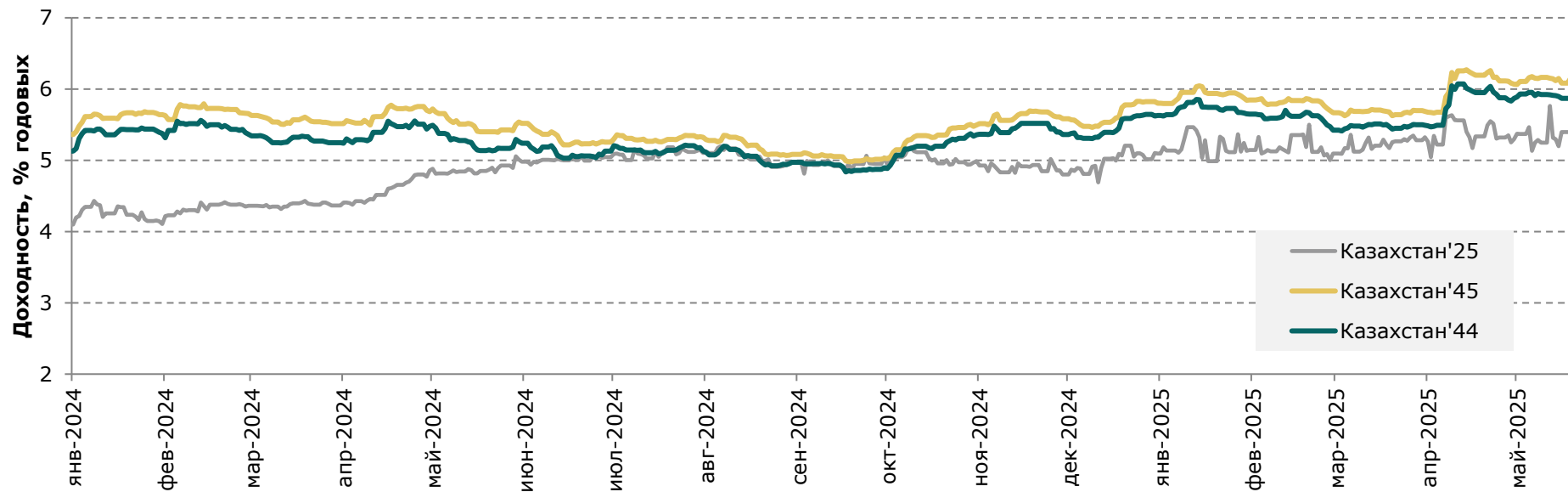
Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

20 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

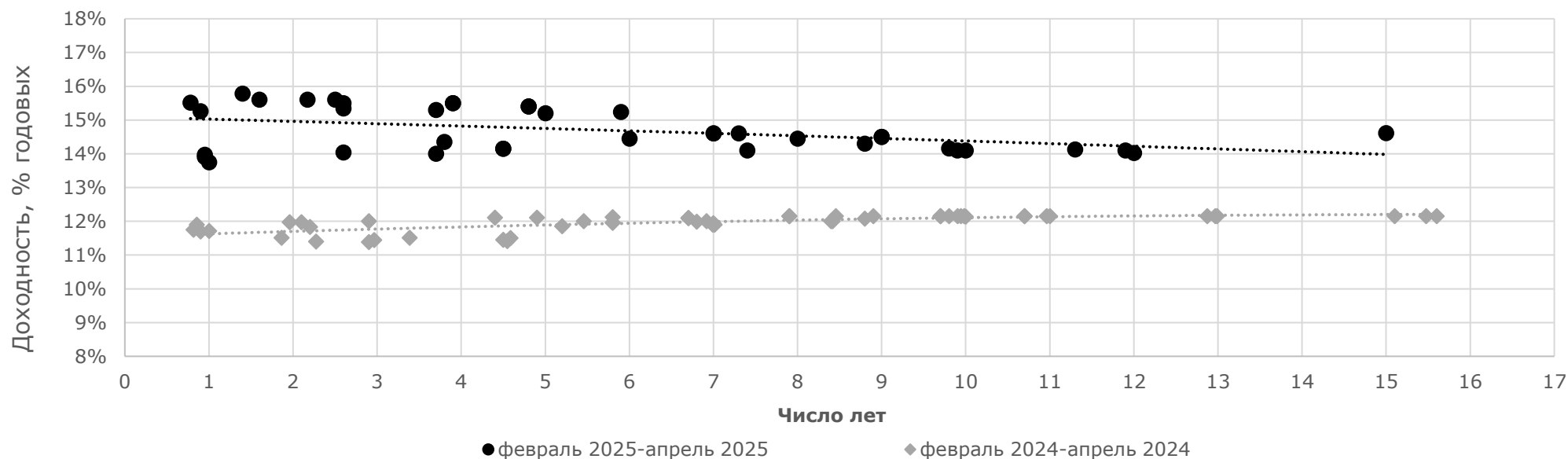
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15	97.01	3.55	2.87	119.56	129.37	30.09.2026	500	1.31
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	22.41	22.41	291.03	1838.00	15.09.2027	10 000	1.75
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.21	3.21	107.09	121.89	09.11.2028	525	3.23
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.72	18.72	297.96	1453.43	11.09.2030	10 000	3.55
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.04	84.73	3.53	3.43	96.85	92.25	30.09.2034	650	8.36
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	95.80	96.34	5.26	5.19	124.38	72.05	09.04.2035	1 500	7.72
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	87.80	88.64	5.94	5.86	171.47	90.84	14.10.2044	1 000	11.87
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	103.49	104.51	6.19	6.11	197.53	113.98	21.07.2045	1 500	11.11
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	97.90	98.51	5.87	5.72	203.73	169.23	24.04.2030	1 250	4.25
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	82.74	83.76	6.31	6.12	231.31	184.47	14.04.2033	750	6.62
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	82.86	83.79	7.33	7.23	312.00	227.68	19.04.2047	1 250	11.34
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	88.10	88.89	7.46	7.38	326.36	241.33	24.10.2048	1 500	11.31
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	98.69	99.51	5.48	5.02	143.33	125.07	19.04.2027	250	1.80
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	94.87	95.64	5.77	5.19	155.15	142.23	28.10.2026	500	1.38
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	96.02	96.97	6.22	5.77	222.51	200.67	26.09.2027	706	2.17
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.71	100.32	6.35	5.60	180.65	181.64	23.03.2026	107	0.80
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.24	100.79	5.36	5.05	138.88	120.86	15.04.2027	500	1.78
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	98.62	99.01	5.61	5.50	180.74	148.17	23.10.2029	500	3.88
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	84.43	85.33	6.11	5.91	219.91	179.80	06.05.2031	255	5.29
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	98.78	99.62	7.89	4.26	166.39	178.36	15.08.2025	500	0.23
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.02	98.68	6.10	5.39	164.98	162.70	15.08.2026	1 000	0.94
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	87.02	87.85	6.19	5.99	231.38	195.28	15.08.2030	750	4.63
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.98	91.76	6.39	6.27	236.38	181.63	15.12.2033	10	6.53
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.98	91.64	6.39	6.29	237.34	182.56	15.12.2033	70	6.53
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	90.98	91.56	6.39	6.30	237.99	183.20	15.12.2033	165	6.53
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	98.75	99.46	6.43	5.90	222.49	210.29	21.10.2026	66	1.33

Ежедневный обзор

20 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

20 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%	96.05	97.02	6.58	6.28	271.88	242.49	20.02.2029	500	3.29
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	84.96	85.83	7.04	6.83	306.05	268.55	25.11.2030	555	4.72
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.17	99.71	6.86	5.54	188.86	196.84	21.10.2025	300	0.41
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.15	99.66	7.27	6.20	236.44	247.39	19.11.2025	300	0.48
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	100.80	101.19	6.43	6.30	258.30	230.93	19.11.2028	500	2.99
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	98.97	99.33	7.15	7.08	322.42	279.90	19.11.2031	500	5.06
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	96.39	97.43	8.87	7.69	402.63	402.29	05.04.2026	300	0.90
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	102.77	103.02	8.47	8.40	457.96	425.99	10.02.2029	400	3.51

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%	91.8	93.6	7.83	7.30	475.70	391.02	01.08.2029	750	3.59
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.3	99.3	7.05	6.58	42.19	28.99	04.10.2027	163	2.15
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	98.9	99.8	9.31	8.06	21.51	10.51	10.02.2026	212	0.67
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.3	95.2	7.17	6.81	209.28	180.46	07.05.2028	400	2.69
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.4	100.2	6.27	5.22	26.22	15.56	21.09.2027	416	2.13

Ежедневный обзор

20 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

20 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».