



Ежедневный обзор

Американские рынки показывают нейтральную динамику

Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Американские рынки показывают нейтральную динамику;
- Coinbase растет благодаря биткоину выше \$110 000;
- Autodesk превзошла ожидания по прибыли;
- Intuit превзошла ожидания по прибыли и выручке;
- Snowflake сильно выросли после выхода квартального отчета;
- НУХ «Байтерек» при выполнении государством обязательств по докапитализации профинансирует экономику на 8 трлн тенге;
- Нацбанк Казахстана легализует криптообменники.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY вырос на 0.4% до 100.0 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.4% до 507.0.

»» Цены на нефть снижаются пятую сессию подряд

Нефть марки Brent опустились на 0.7% до \$64.4. Основное давление на котировки оказал укрепившийся доллар США после одобрения Палатой представителей законопроекта Трампа о снижении налогов и увеличении расходов. Более дорогой доллар традиционно снижает спрос на нефть со стороны нерезидентов. Кроме того, рынок отыгрывает слухи о возможном увеличении добычи со стороны ОПЕК+ на 411 тыс. б/с с июля — Bloomberg сообщает, что данная мера обсуждается внутри картеля, но финального решения пока нет. Дополнительное давление оказал значительный рост запасов нефти в США, вызванный резким увеличением спроса на хранилища — объемы достигли уровней пандемии. Трейдеры активно бронируют мощности в преддверии ожидаемого увеличения предложения со стороны стран ОПЕК+.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 842.0	-0.04%	-0.67%
Dow Jones	США	41 859.1	0.00%	-1.61%
NASDAQ	США	18 925.7	0.28%	-1.99%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 424.5	-0.55%	10.79%
FTSE 100	Великобритания	8 739.3	-0.54%	6.93%
CAC 40	Франция	7 864.4	-0.58%	6.55%
DAX	Германия	23 999.2	-0.51%	20.54%
IBEX 35	Испания	14 272.5	-0.25%	23.09%
FTSE MIB	Италия	40 256.6	-0.73%	17.76%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	36 985.9	0.53%	-6.80%
Hang Seng	Гонконг	23 544.3	0.58%	18.05%
Shanghai	Китай	3 380.2	0.08%	0.93%
Sensex	Индия	80 952.0	0.62%	4.25%
Singapore	Сингапур	3 880.1	-0.18%	2.26%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 272.6	-0.44%	14.12%
NIFTY 50	Индия	24 782.6	0.70%	4.81%
Borsa Index	Турция	9 475.2	0.81%	-3.61%
KASE	Казахстан	5 562.0	-1.97%	-0.29%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.4	-0.7%	-0.1%	-3.2%	-13.7%
Медь	9 500.5	-0.3%	-0.8%	1.4%	7.6%
Цинк	2 697.5	0.2%	-1.0%	3.9%	-9.4%
Золото	3 294.5	-0.6%	3.7%	-1.6%	25.5%
Серебро	33.1	-1.0%	1.3%	-1.6%	14.4%
Природный газ	3.3	-3.4%	-3.2%	11.0%	-10.5%
Алюминий	2 456.0	-0.6%	-1.3%	3.2%	-3.7%

Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

» Американские рынки показывают нейтральную динамику

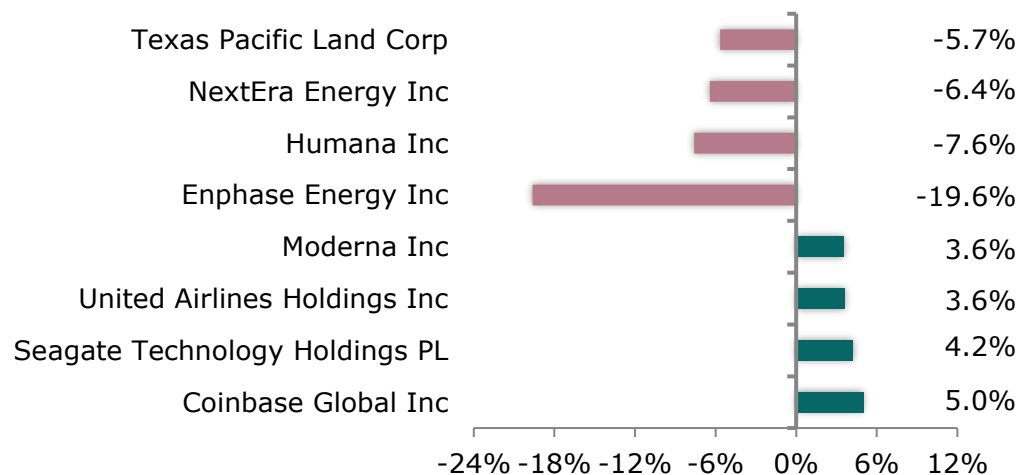
Индексы на Dow Jones, S&P 500 и Nasdaq 100 демонстрируют нейтральную динамику, отражая осторожность участников рынка после недели, отмеченной пересмотром кредитного рейтинга США Moody's и возобновившимися опасениями относительно устойчивости экономики. Несмотря на первоначальное игнорирование пониженной оценки суверенного долга, инвесторы постепенно начали переоценивать последствия сохраняющихся высоких тарифов и дефицитных налоговых инициатив, предложенных администрацией. Продвижение «большого налогового законопроекта» Трампа вызвало скачок доходностей 30-летних трежерис выше 5.0%, что сигнализирует о росте инфляционных и фискальных рисков. Moody's прямо указало на риск увеличения долга на триллионы долларов как на ключевой фактор снижения рейтинга. На следующей неделе внимание рынка сосредоточится на отчете Nvidia, чьи акции ранее волатильно реагировали на новости вокруг ограничений на экспорт чипов и дебаты в Big Tech относительно капитальных затрат на ИИ. Ожидается, что текущая отчетность будет менее волатильной по сравнению с предыдущими кварталами, однако возможна реакция в случае пересмотра прогнозов в условиях усиливающегося политического давления.

» Coinbase растет благодаря биткоину выше \$110 000

Акции Coinbase выросли на 6.6%, закрывшись на уровне \$271.95, на фоне обновления исторического максимума биткоином, который превысил отметку \$110 000. Укрепление цифровых активов происходит на фоне глобальной нестабильности — торговых конфликтов, геополитических рисков и нарастающих опасений относительно устойчивости долговой политики США. Рынок усиливает интерес к альтернативным активам как к потенциальному хеджу. Повышенная активность инвесторов приводит к росту объемов транзакций, что напрямую увеличивает комиссионные доходы Coinbase и аналогичных платформ. Несмотря на волатильность, аналитики остаются позитивны.



Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.53%	4.53%	4.48%	4.40%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	5.04%	5.04%	4.94%	4.88%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.75%	4.76%	4.66%	4.57%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.64%	2.65%	2.62%	2.47%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.28%	5.33%	5.21%	5.38%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	100.0	0.4%	-0.9%	0.1%	-7.9%
USD/KZT	507.0	-0.4%	-0.7%	-2.3%	-3.3%
USD/RUB	79.7	-0.2%	-1.7%	-4.1%	-29.6%
EUR/USD	1.13	-0.4%	0.8%	-0.3%	9.0%
GBP/USD	1.34	0.0%	0.9%	1.2%	7.2%
USD/JPY	144.0	0.2%	-1.1%	0.4%	-8.4%

Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

Oppenheimer подтвердил рейтинг Buy, назвав падение ранее на фоне SEC-запросов и инцидента с безопасностью возможностью для входа. Coinbase с начала года прибавил 5.6%, но торгуется на 20.9% ниже 52-недельного максимума \$343.62. Учитывая текущий тренд институционального спроса и расширение криптоинфраструктуры, платформа остается одним из ключевых бенефициаров роста цифровых активов.

>> Autodesk превзошла ожидания по прибыли

Autodesk отчиталась о выручке в \$1.63 млрд за квартал, завершившийся в апреле 2025 г., что соответствует росту на 15.2% г/г и превышает консенсус-прогноз на 1.64%. Скорректированный EPS составил \$2.29, против \$2.14 по ожиданиям, рост на 22.5% г/г и сюрприз +7.01%. Основной драйвер — подписка (\$1.53 млрд, +15.2%), которая продолжает вытеснять устаревшие модели лицензирования. Сегмент АЕС (архитектура, инженерия и строительство) показал рост выручки на 20% до \$809 млн, заметно превысив прогноз. MFG (производство) также прибавил +15.3% до \$309 млн, подтверждая устойчивый спрос со стороны промышленных клиентов. AutoCAD и AutoCAD LT выросли на 9.3% до \$411 млн. Продукты для медиа и развлечений (M&E) принесли \$76 млн (+7%), но оказались ниже ожиданий. Доходы по статье «Other» выросли на 22.4% до \$93 млн. Поддержка выручки пришла как со стороны крупных корпоративных клиентов, так и от малых предприятий, что отражает универсальность платформы. Снижение выручки по направлению Maintenance (-27.3%) не критично и отражает ожидаемый переход на облачную подписку. Общие биллинги составили \$1.43 млрд, чуть ниже ожиданий. В совокупности отчет сигнализирует о сильной операционной форме компании и подтверждает эффективность трансформационной модели SaaS. Учитывая опережение ожиданий по EPS и устойчивый рост в ключевых вертикалях, отчет можно считать позитивным катализатором для краткосрочной динамики акций.

» Intuit превзошла ожидания по прибыли и выручке

Intuit отчиталась о сильных квартальных результатах: EPS составил \$11.65, против консенсуса \$10.89 (+6.98%), а выручка выросла на 14.9% г/г до \$7.75 млрд, превысив прогноз на 2.78%. Это уже четвертый подряд квартал, когда компания превышает ожидания по выручке и прибыли. Основной вклад традиционно пришелся на сегменты TurboTax и QuickBooks, а также стабильный рост в направлениях Credit Karma и Mailchimp. Однако, несмотря на уверенный отчет, Intuit сохраняет рейтинг Zacks Rank #3 (Hold), что указывает на отсутствие сильного апсайда на горизонте ближайших месяцев. Текущие оценки по EPS на следующий квартал составляют \$2.58 при выручке \$3.51 млрд, что предполагает нормализацию сезонности. Инвесторы будут следить за обновлениями прогноза и оценками FCF, поскольку прошлый квартал пришелся на пик налогового сезона. Ключевые риски — давление со стороны макроэкономики на малый бизнес, ужесточение конкуренции со стороны AI-решений и нормализация темпов роста после пандемийного ускорения цифровизации. Акции INTU прибавили 5% с начала года, что превышает динамику индекса S&P

» Snowflake сильно выросли после выхода квартального отчета.

Компания Snowflake отчиталась за первый квартал 2026 финансового года с прибылью по стандарту non-GAAP в размере 24 цента на акцию, что превысило консенсус-прогнозы на 9%. Для сравнения, в аналогичном квартале прошлого года прибыль составляла 14 центов на акцию.

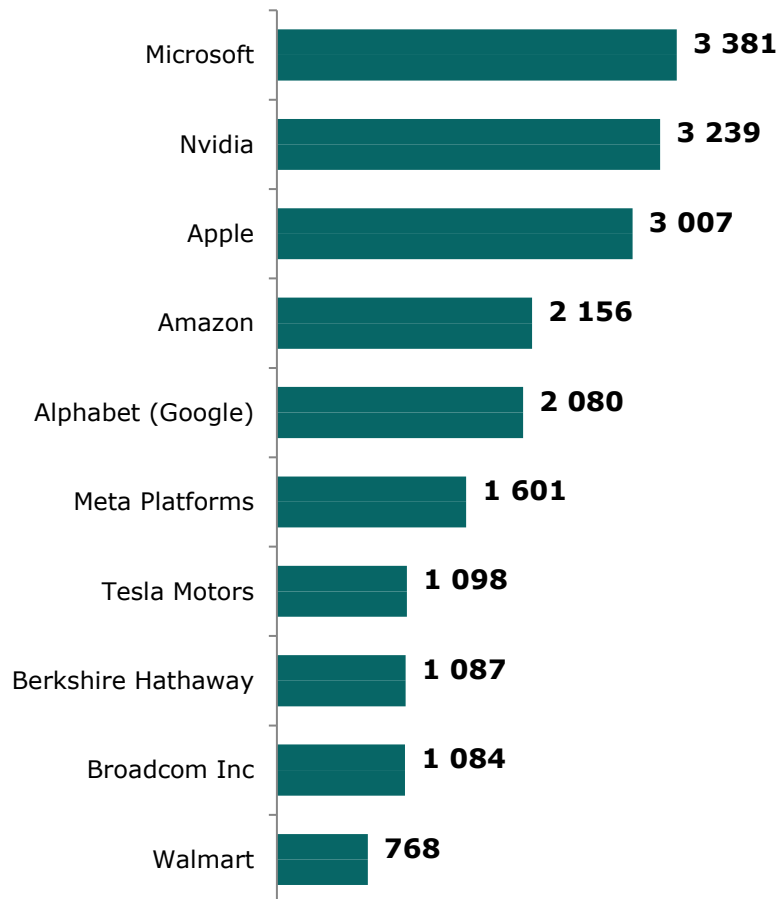
Выручка составила \$1.04 млрд, превысив ожидания аналитиков на 3.74% и показав рост на 25.7% в годовом выражении.

На фоне отчёта акции Snowflake выросли на 10.88% на премаркете.

Ежедневный обзор

23 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	-0.04%	-2.1	504	100%
Information Technology	0.1%	2.27	69	31.7%
Financials	-0.1%	-0.52	73	14.3%
Consumer Discretionary	0.6%	3.50	51	10.7%
Communication Services	0.3%	1.77	60	9.6%
Health Care	-0.8%	-4.27	23	9.6%
Industrials	0.0%	-0.02	79	8.7%
Consumer Staples	-0.4%	-1.40	38	5.9%
Energy	-0.4%	-0.79	23	3.0%
Utilities	-1.4%	-2.06	31	2.5%
Real Estate	-0.4%	-0.49	31	2.1%
Materials	-0.1%	-0.08	26	2.0%

Календарь отчетности

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

- **Нацбанк Казахстана легализует криптообменники**

В Казахстане появятся пункты по обмену криптовалюты, лицензированием таких криптообменников будет заниматься Национальный банк, сообщил директор департамента платежных систем Нацбанка Ерлан Ашыкбеков.

«В рамках общей юрисдикции Казахстана вводится новая категория участников - провайдеры услуг по обмену криптовалют, осуществляющие деятельность на основании лицензии и под надзором Национального банка. Их функционал будет включать операции по обмену криптовалют за фиатные деньги. Перечень криптовалют, доступных для покупки или продажи такими организациями, будет установлен Национальным банком», - сказал Ашыкбеков на брифинге в четверг.

По его словам, законодательством будет закреплён правовой статус операторов криптообменных платформ, лицензированием которых будет заниматься Нацбанк.

«За Нацбанком закрепляется регулирование и лицензирование деятельности криптообменников по обмену криптовалют, контроль и надзор за ними и деятельности операторов платформы цифровых финансовых активов (ЦФА), на базе которых осуществляется выпуск и обращение этих активов, а также организация контроля выпуска и оборота стейблкоинов, удостоверяющих права на деньги», - добавил он.

Деятельность криптобирж в юрисдикции международного финансового центра «Астана» (МФЦА) будет регулироваться отдельно. Вместе с тем предусмотрено функциональное взаимодействие между провайдерами обмена криптовалют и криптобиржами МФЦА для обеспечения целостной инфраструктуры цифрового рынка.

Источник: Интерфакс

- **НУХ «Байтерек» при выполнении государством обязательств по докапитализации профинансирует экономику на 8 трлн тенге**

Национальный управляющий холдинг (НУХ) «Байтерек» при условии выполнения государством своих обязательств по докапитализации сможет выполнить задачу по финансированию экономики на 8 трлн тенге, заявил премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов.

«Я бы хотел акцентировать внимание на необходимости четкой, слаженной работы всех дочерних структур «Байтерек». Эта задача непростая в нынешней ситуации, но мы свои обязательства выполним. Холдинг, я уверен, при условии выполнения государством своих обязательств по докапитализации, выполнит задачу по финансированию экономики на 8 трлн», - приводит пресс-служба премьера слова Бектенова, сказанные им на заседании совета директоров госхолдинга.

По словам главы кабмина, из 8 трлн тенге, направленных на инвестирование крупных промышленных и инфраструктурных проектов, освоение приближается уже к 2 трлн тенге.

«Темпы неплохие с учетом того, что строительный сезон только вошел в активную фазу», - добавил Бектенов.

Глава кабмина поручил министерствам национальной экономики и финансов обеспечить своевременную капитализацию холдинга. Как сообщалось ранее, правительство намерено увеличить капитал холдинга «Байтерек» на 1 трлн тенге в 2025 году. Капитал холдинга будет увеличиваться на эту же сумму ежегодно.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

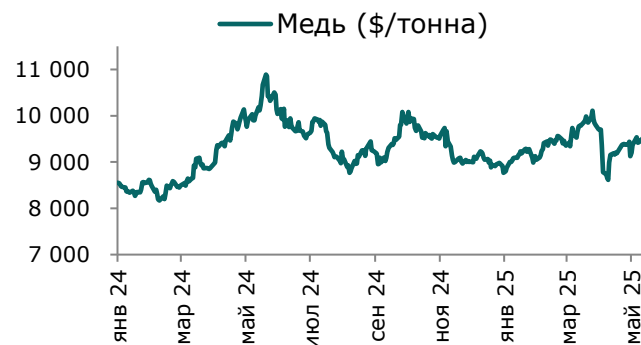
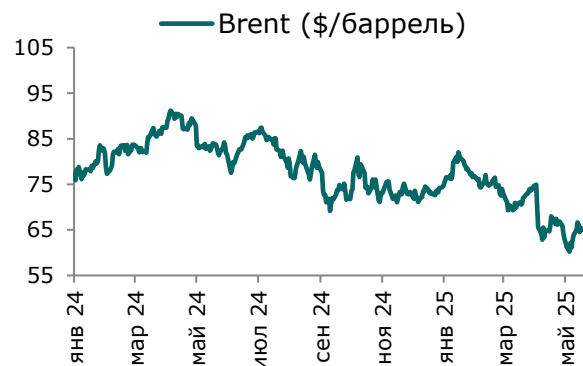
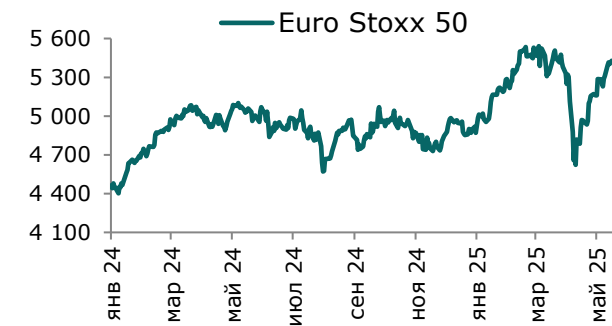
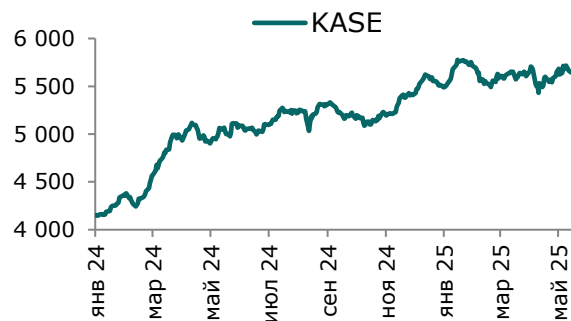
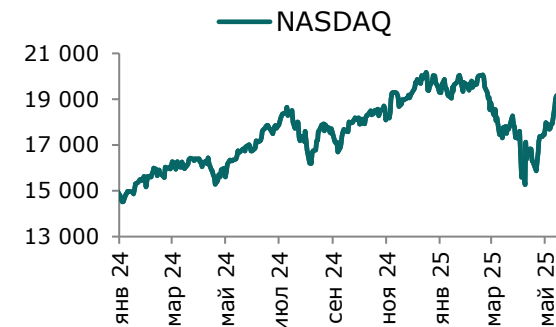
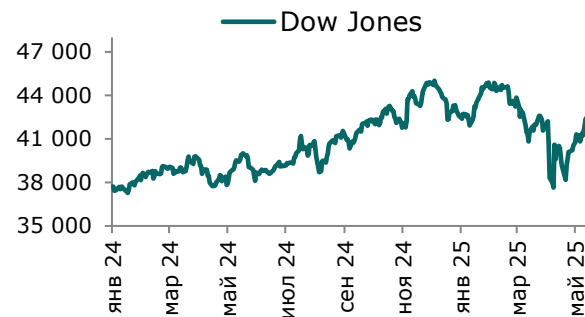
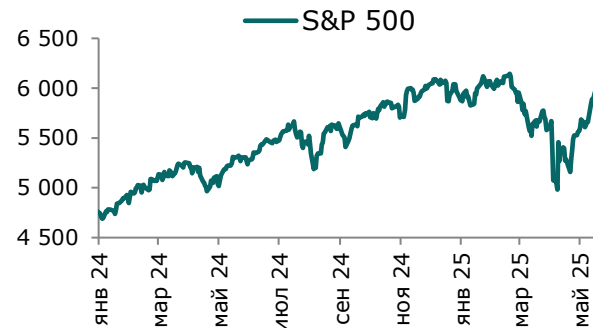
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	507.0	-0.4%	-0.7%	-2.3%	-3.3%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	79.7	-0.2%	-1.7%	-4.1%	-29.6%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.4%	-2.9%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	86.1	-1.5%	-1.4%	-1.0%	-0.9%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.8	4.2%	3.8%	0.3%	-1.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 880	-0.1%	-0.3%	-0.1%	-0.1%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.0%	-0.1%	0.2%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.0%	-1.3%	-1.3%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.7	0.7%	0.8%	0.4%	-7.6%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	86.0	0.0%	0.7%	0.7%	0.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	18.0	0.3%	-0.1%	-3.5%	-4.4%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	38.9	0.1%	0.5%	1.6%	10.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	100.0	0.4%	-0.9%	1.7%	-7.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.7%	-0.2%	-3.7%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.0%	0.9%	1.2%	7.2%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.4%	-0.8%	-0.2%	-8.6%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.0	0.2%	-1.1%	0.4%	-8.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 383.0	0.8%	-1.1%	-2.9%	-6.0%

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

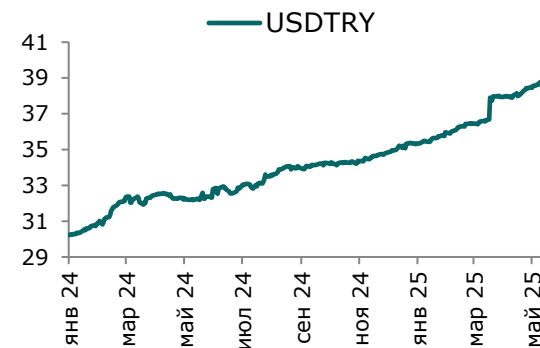
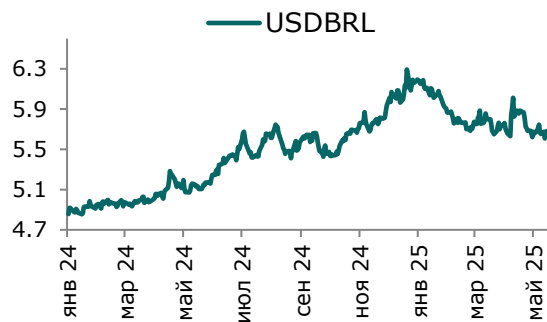
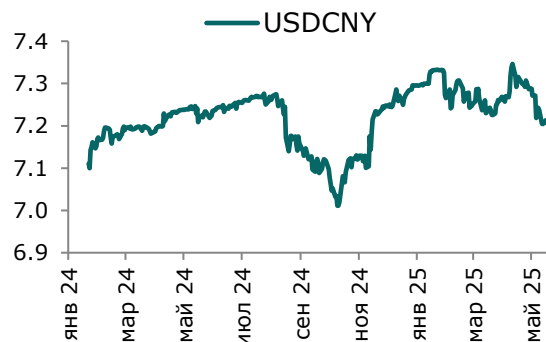
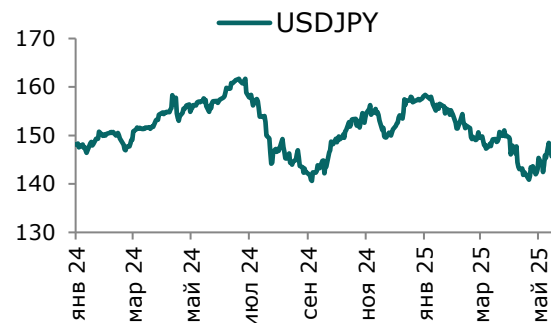
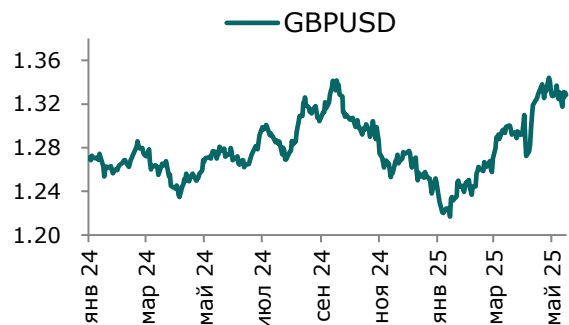
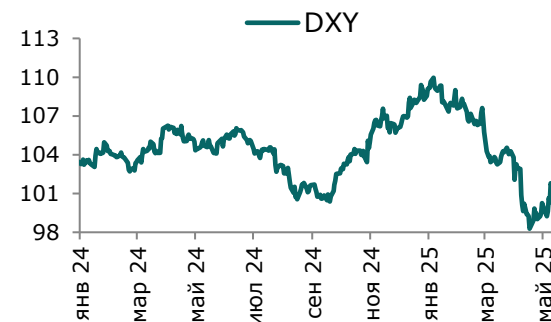
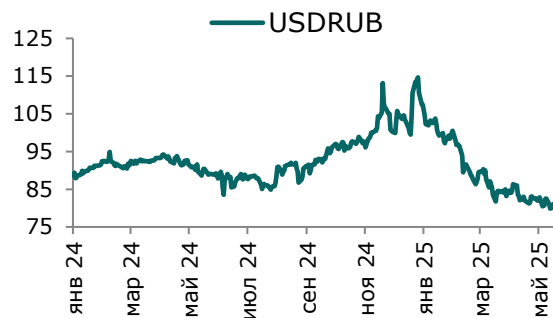
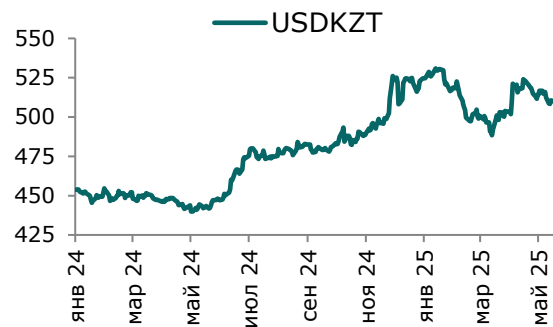
Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

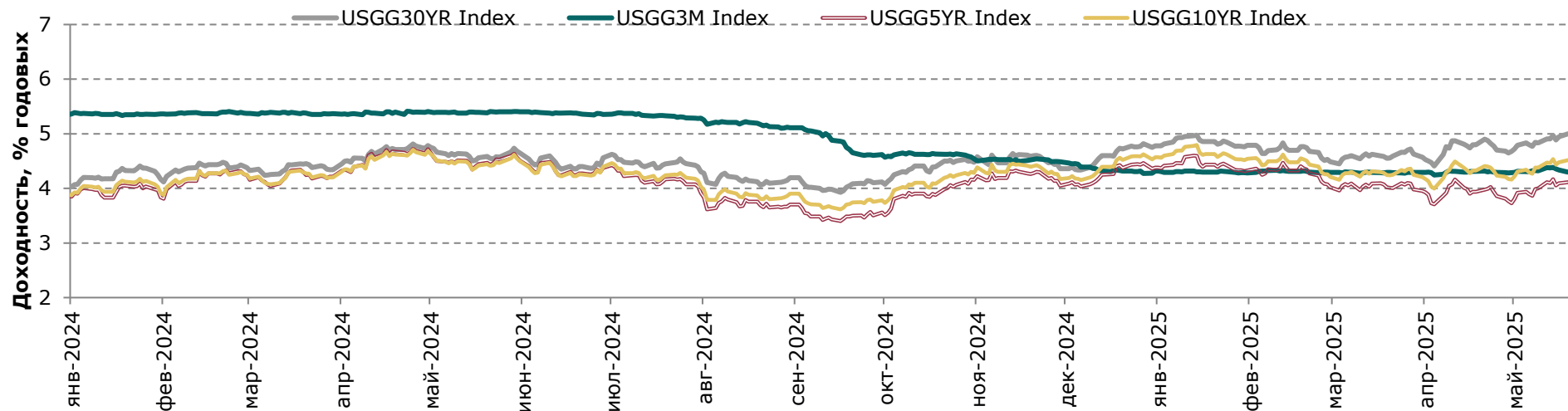
23 мая 2025 г.



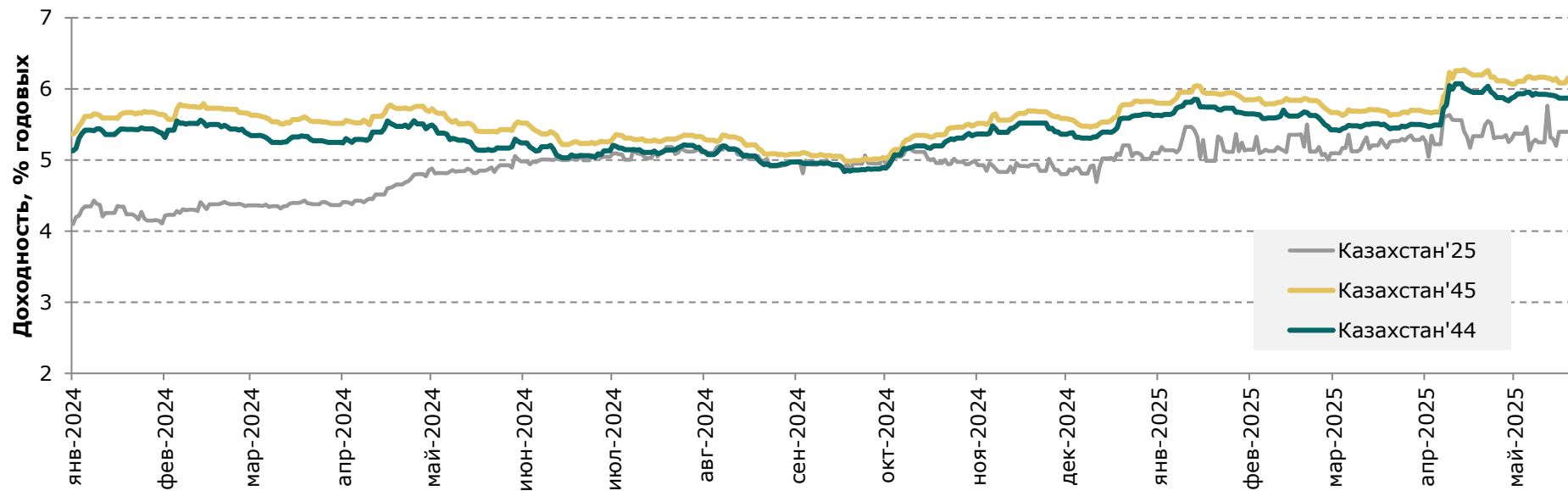
Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

23 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

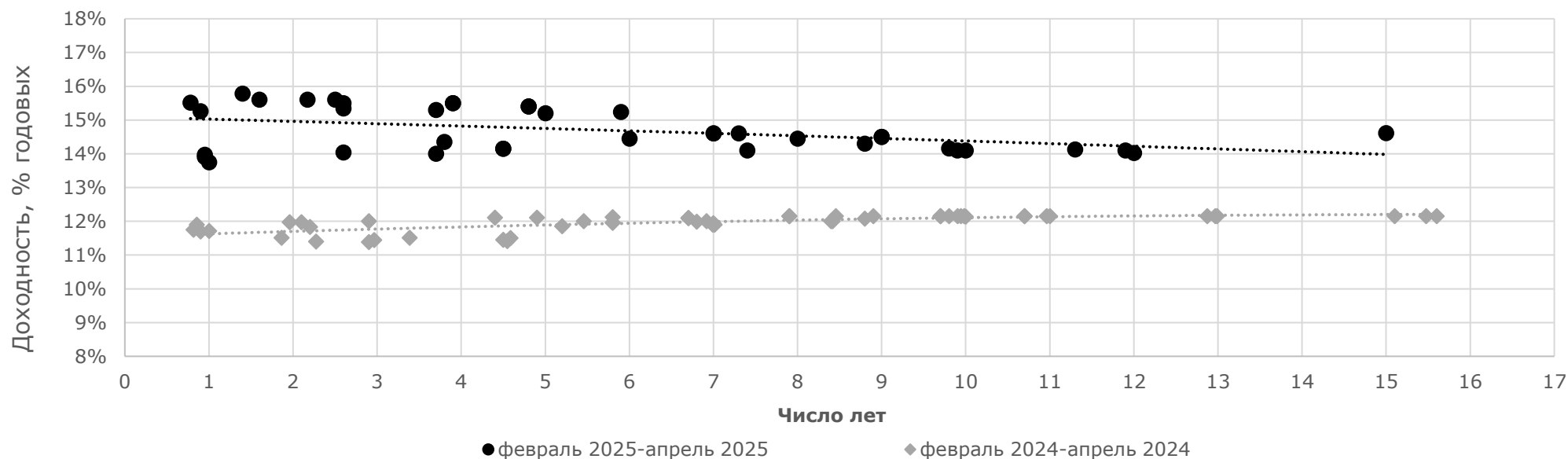
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15	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

23 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

23 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

23 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

23 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