



Ежедневный обзор

Падение рынка на угрозах новых торговых войн

Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Падение рынка на угрозах новых торговых войн;
- Deckers Outdoor Corporation обвалился на фоне неопределённости;
- Workday Inc просел после слабой отчетности;
- Акции атомных компаний выросли после указов Трампа о поддержке отрасли;
- КазМунайГаз в январе-марте сократил чистую прибыль по МСФО в 1.6 раза;
- Несмотря на торговые войны, на фондовых площадках Китая преобладает оптимизм.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY упал на 0.8% до 99.1 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.9% до 511.6.

»» Нефть растёт в цене

Нефть марки Brent подорожала на 0.5% до \$64.8. Драйверами стали активное закрытие коротких позиций американскими трейдерами перед трёхдневным уикендом Memorial Day, началом высокого летнего сезона потребления топлива в США, а также геополитическая напряжённость на фоне очередного раунда переговоров между США и Ираном. Переговоры по ядерной программе в Риме не демонстрируют прогресса, и рынок опасается срыва договорённостей, что может привести к перебоям в поставках. Аналитики не исключают эскалации, включая потенциальный военный ответ Израиля при провале соглашения. Параллельно давление на рынок сохраняется из-за угрозы новых тарифов: Дональд Трамп анонсировал 50% пошлину на товары из ЕС с 1 июня, что усугубляет неопределённость по спросу.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 802.8	-0.67%	-1.34%
Dow Jones	США	41 603.1	-0.61%	-2.21%
NASDAQ	США	18 737.2	-1.00%	-2.97%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 326.3	-1.81%	8.79%
FTSE 100	Великобритания	8 718.0	-0.24%	6.67%
CAC 40	Франция	7 734.4	-1.65%	4.79%
DAX	Германия	23 629.6	-1.54%	18.69%
IBEX 35	Испания	14 104.1	-1.18%	21.64%
FTSE MIB	Италия	39 475.4	-1.94%	15.47%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 160.5	0.77%	-6.13%
Hang Seng	Гонконг	23 601.3	-1.00%	16.48%
Shanghai	Китай	3 348.4	-0.30%	-0.40%
Sensex	Индия	81 721.1	0.78%	5.39%
Singapore	Сингапур	3 882.4	-0.44%	2.06%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 824.3	0.40%	14.58%
NIFTY 50	Индия	25 046.4	0.78%	5.93%
Borsa Index	Турция	9 356.0	-1.26%	-4.83%
KASE	Казахстан	5 802.8	-0.67%	-1.34%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.8	0.5%	-1.0%	-3.1%	-13.2%
Медь	9 610.0	1.2%	1.7%	2.4%	7.7%
Цинк	2 701.5	0.1%	0.4%	2.3%	-9.3%
Золото	3 357.5	1.9%	3.6%	1.1%	27.9%
Серебро	33.5	1.3%	3.7%	1.1%	15.8%
Природный газ	3.3	2.5%	0.0%	13.5%	-8.2%
Алюминий	2 463.5	0.3%	-0.7%	1.3%	-3.4%

Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

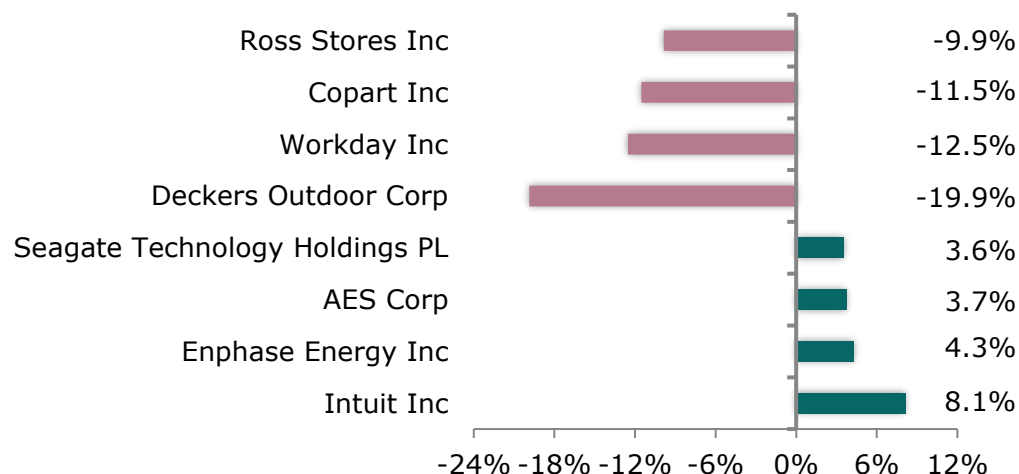
» Падение рынка на угрозах новых торговых войн

Биржевые фондовые индексы США завершили пятничные торги снижением на 0.6–1.0% на усилениях рисков разворачивания торговых войн между США и ЕС. Глава Белого дома объявил, что планирует с 01 июня текущего года ввести 50%-ные торговые пошлины на товары из Евросоюза. Рестрикционная политика Дональда Трампа спровоцировала падение основных европейских фондовых индексов. В лидерах снижения оказались итальянский FTSE MIB (-1.9%), французский CAC 40 (-1.7%) и немецкий DAX (-1.5%). Фондовый индекс Еврозоны Euro Stoxx 50 упал на 1.8%. Между тем, хедлайнером пятничных торгов стали котировки урановых компаний, которые синхронно ушли вверх на указе Дональда Трампа поддержки атомной отрасли страны. В условиях снижения аппетита инвесторов к риску высокие темпы роста зафиксировали акции урановых предприятий, а также представители сектора коммунальных служб. Котировки канадской урановой компании Самесо подскочили в пятницу более чем на 11% и за последний месяц выросли на 34%. Биржевой инвестиционный фонд URA, инвестирующий в урановые предприятия вырос в пятницу на 11.6%.

» Deckers Outdoor Corporation обвалился на фоне неопределённости

Акции Deckers Outdoor Corporation упали на 19.86% и закрылись на уровне \$101.05, возглавив список худших бумаг пятницы. Причиной масштабной распродажи стало отсутствие прогноза по следующему финансовому году, несмотря на публикацию сильных квартальных и годовых результатов. Компания продемонстрировала рост чистой прибыли в 4 кв на 19% г/г до \$151 млн при выручке \$1.022 млрд (+6% г/г). По итогам всего 2025 финансового года чистая прибыль увеличилась на 27% до \$966 млн, а выручка — на 16% до \$4.985 млрд. Однако, вместо традиционного guidance, менеджмент ограничился общими формулировками. Генеральный директор Стефано Кароти подчеркнул «уверенность в долгосрочных возможностях НОКА и UGG», но сослался на «усложнившуюся торговую среду» как на источник краткосрочной неопределённости. Отсутствие

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.51%	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	4.68%	4.75%	4.65%	4.57%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.64%	2.59%	2.47%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.32%	5.28%	5.23%	5.37%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.1	-0.8%	-2.0%	-0.3%	-8.6%
USD/KZT	511.6	0.9%	0.3%	-1.3%	-2.5%
USD/RUB	79.5	-0.4%	-1.9%	-4.3%	-29.6%
EUR/USD	1.14	0.7%	1.8%	-0.2%	9.7%
GBP/USD	1.35	0.9%	1.9%	1.5%	8.2%
USD/JPY	142.6	-1.0%	-2.2%	0.0%	-9.3%

Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

конкретных ориентиров вызвало негативную реакцию инвесторов на фоне рыночной волатильности и роста чувствительности к неопределённости в секторе потребительских товаров. Хотя бренд остаётся финансово устойчивым и имеет потенциал роста в долгосрочной перспективе, рынок отреагировал распродажей, интерпретируя риторику как сигнал замедления роста.

>> Workday Inc просел после слабой отчетности

Акции Workday упали на 12.52% и закрылись на отметке \$238.01, заняв 5-е место в списке худших бумаг дня. Причиной стали разочаровывающие результаты по прибыли за первый квартал 2026 финансового года: чистая прибыль снизилась на 36% г/г до \$68 млн, несмотря на рост выручки на 12.56% до \$2.24 млрд. Инвесторов особенно насторожил спад чистого дохода на фоне общерыночных ожиданий улучшения маржинальности ИТ-компаний. Несмотря на это, Workday подтвердил прогноз роста подписной выручки на 14% до \$8.8 млрд и повысил guidance по non-GAAP операционной марже до 28.5% на весь 2026 г. За второй квартал компания ожидает рост подписной выручки на 13.5% до \$2.16 млрд и увеличение non-GAAP операционной маржи до 28%. CEO Карл Эшенбах заявил, что бизнес продолжает доказывать устойчивость и, что платформенные решения Workday с интеграцией AI позволяют клиентам повышать эффективность. Тем не менее, рынок воспринял квартальные результаты как сигнал замедления темпов роста прибыли, что усилило давление на бумагу в условиях нестабильности ожиданий по ИТ-сектору.

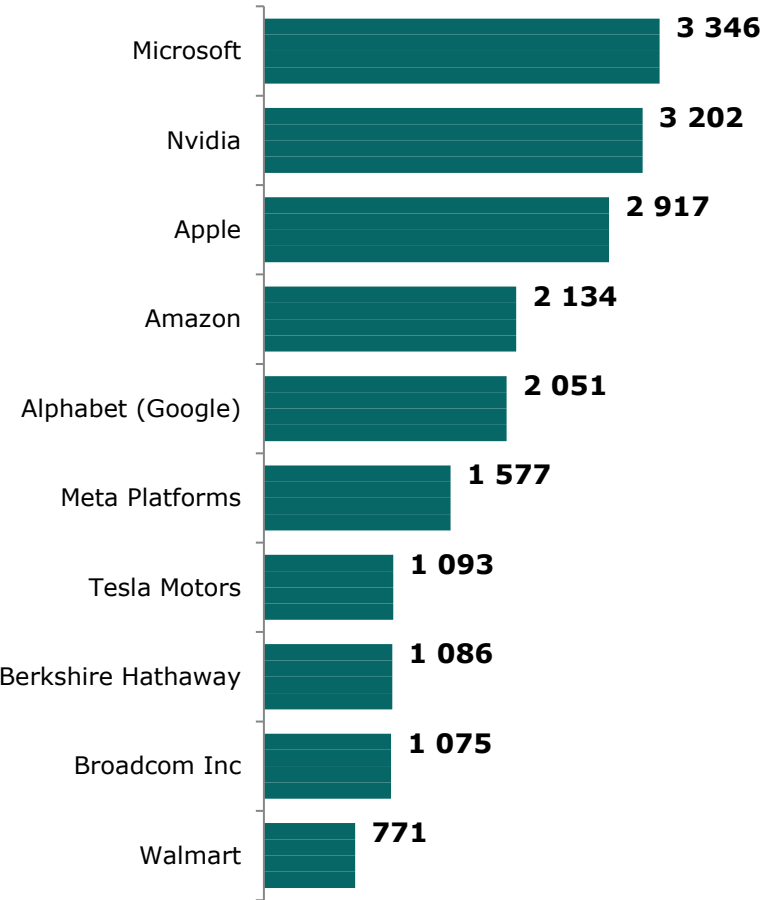
>> Акции атомных компаний выросли после указов Трампа о поддержке отрасли

Акции компаний атомной энергетики резко выросли в пятницу после того, как президент Дональд Трамп подписал указы о реорганизации Комиссии по ядерному регулированию (NRC) и ускорении развертывания новых реакторов в США. Акции компаний, занимающихся передовыми реакторами, Oklo и NuScale, подскочили на 23% и 19% соответственно. Constellation Energy, крупнейший оператор АЭС в США, прибавила 2%. Cameco Corp., одна из крупнейших уранодобывающих компаний в мире, выросла примерно на 11%.

Ежедневный обзор

26 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	-0.67%	-38.6	504	100%
Information Technology	-1.3%	-24.58	69	31.5%
Financials	-0.4%	-2.61	73	14.3%
Consumer Discretionary	-0.9%	-5.70	51	10.7%
Health Care	-0.2%	-1.24	60	9.6%
Communication Services	-1.0%	-5.55	23	9.6%
Industrials	-0.4%	-2.07	79	8.8%
Consumer Staples	0.3%	1.08	38	5.9%
Energy	0.3%	0.50	23	3.1%
Utilities	1.2%	1.67	31	2.5%
Real Estate	0.0%	0.05	31	2.1%
Materials	-0.1%	-0.12	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
27.05.2025	AutoZone Inc	64.01	37.73	4.24	37.02	4.41
28.05.2025	Synopsys Inc	77.13	1.91	1.45	3.41	1.60
29.05.2025	HP Inc	26.38	0.62	12.80	0.81	13.15
	Nordson Corp	11.01	2.07	0.65	2.36	0.67
	Agilent Technologies Inc	30.94	1.05	1.57	1.27	1.63
	Salesforce Inc	262.06	1.58	9.13	2.55	9.75
	Best Buy Co Inc	14.80	1.14	8.85	1.09	8.80
	Hormel Foods Corp	16.19	0.35	2.89	0.34	2.91
	Dell Technologies Inc	76.62	1.36	22.24	1.69	23.14
	NetApp Inc	19.93	1.41	1.67	1.90	1.72
	Ulta Beauty Inc	18.38	6.51	2.73	5.79	2.79
	NVIDIA Corp	3201.84	0.60	26.04	0.88	43.36
30.05.2025	Cooper Cos Inc	15.76	0.45	0.94	0.93	0.99
	Costco Wholesale Corp	447.45	3.79	58.52	4.24	63.26

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

Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

- **КазМунайГаз в январе-марте сократил чистую прибыль по МСФО в 1.6 раза**

Национальная казахстанская компания АО «КазМунайГаз» (КМГ) в январе-марте 2025 года получила чистую прибыль по МСФО в размере 193 млрд тенге, следует из промежуточной финотчетности компании.

В январе-марте 2024 года чистая прибыль КМГ составила 300 млрд тенге. Таким образом, в текущем году показатель сократился в 1.6 р. Отмечается, что снижение чистой прибыли связано со снижением прочего финансового дохода, ростом расходов на амортизацию, а также отрицательной курсовой разницей и обесценением основных средств и расходов на разведку.

Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний увеличилась на 20.1%, до 185 млрд тенге за счет изменения курса тенге к доллару, улучшения финпоказателей «Тенгизшевройла», выручка которого выросла после начала добычи в рамках Проекта будущего расширения (январь 2025 г.), а также за счет увеличения объемов переработки сырья, отсутствия ремонта в отчетном периоде на Шымкентском YGP, а также благодаря росту объемов транспортировки нефти Каспийским трубопроводным консорциумом.

Выручка КМГ за первые три месяца 2025 года выросла на 0.6%, до 2.241 трлн тенге. Стабильность выручки обусловлена ростом объемов переработки углеводородного сырья на Павлодарском нефтехимическом заводе и KMG International, а также увеличением выручки компаний ТОО «КазМунайГаз-Аэро» и ТОО «KMG Systems & Services». "Это компенсировало негативный эффект от снижения цены на нефть, а также от снижения объема транспортировки нефти", - пояснили в КМГ.

Показатель EBITDA составил 582 млрд тенге, увеличившись на 6.2%. Рост обусловлен увеличением доли в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, и снижением себестоимости покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов.

Свободный денежный поток в сравнении с аналогичным периодом 2024 года увеличился на 96.4%, до 283 млрд тенге, что связано с ростом чистых денежных потоков, полученных от операционной деятельности, включая рост дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний.

Источник: Интерфакс

- **Несмотря на торговые войны, на фондовых площадках Китая преобладает оптимизм**

Вопреки торговым трениям китайская экономика продолжает демонстрировать рост выше 5%, на фоне государственных стимулирующих мер и внешнего спроса, в том числе косвенного эффекта новых тарифов, временно увеличивших закупки товаров внешними партнерами «прозапас». Деэскалация торговых войн в интересах всех сторон, однако их негативное влияние все же скажется на экономической ситуации в ближайшее время. Несмотря на создавшуюся неопределенность мы позитивно смотрим на перспективы экономической экспансии в Китае в текущем году и ожидаем рост на 4.5-4.8%. Торговая эскалация с США перешла в переговорную фазу с более приемлемыми тарифами, где как мы считаем, они и останутся по завершении 90-дневной паузы. В свою очередь главными точками роста китайского фондового рынка становятся экспортно ориентированные отрасли, прежде всего производители электромобилей, наращивающие присутствие в Юго-Восточной Азии и Европе. Одновременно усиливается тренд на технологическую автономию: локализация полупроводникового производства, рост внутреннего спроса на ИИ-решения и масштабные инвестиции в инфраструктуру (дата-центры, AI-кластеры) поддерживаются как частными, так и государственными каналами. Мы сохраняем позитивный взгляд на китайские компании, где быстрое применение ИИ и урегулирование торговой войны, по нашему мнению, послужат катализаторами подъема их котировок.

Источник: [HalykFinance](#)

Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

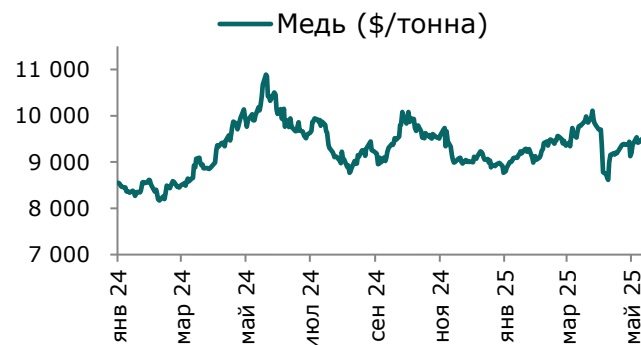
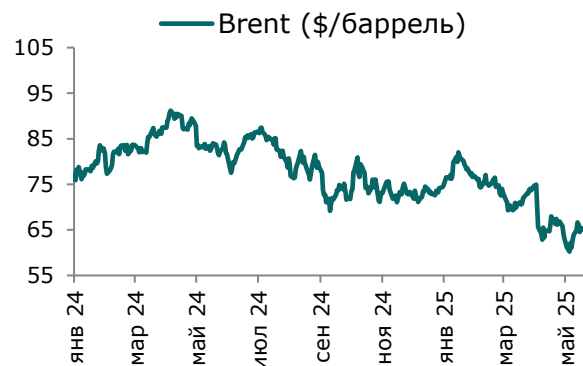
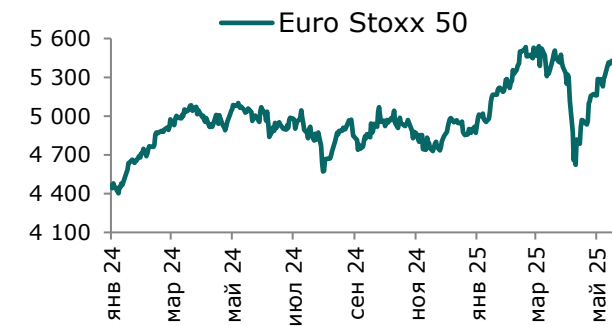
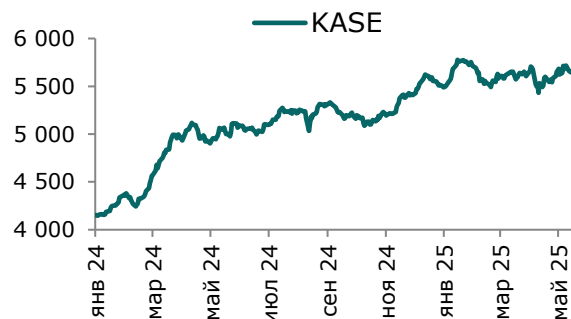
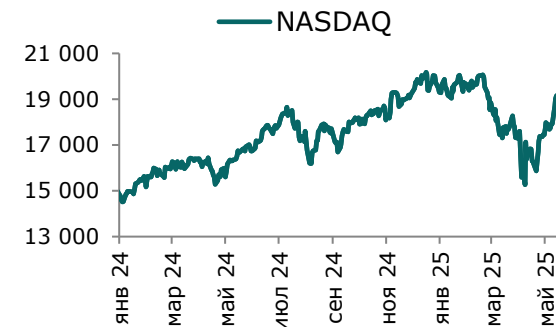
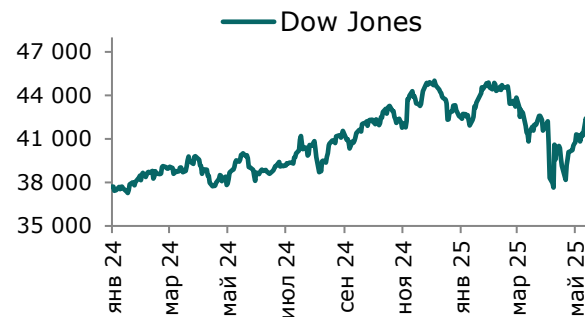
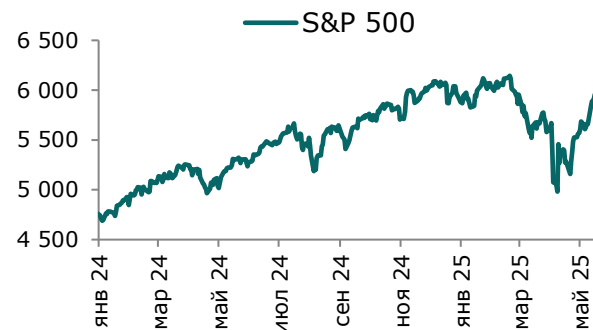
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	511.6	0.9%	0.3%	-1.3%	-2.5%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	79.5	-0.4%	-1.9%	-4.3%	-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%	10.4	-3.8%	0.0%	-3.6%	-5.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 901	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.1%	0.1%	-0.1%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.3%	-0.5%	-1.5%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.6	0.0%	-0.1%	-0.6%	-8.6%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.2	0.0%	-0.5%	-0.1%	-0.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	17.8	-0.9%	-1.1%	-5.1%	-5.3%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.0	0.1%	0.3%	1.6%	10.2%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.1	-0.8%	-2.0%	0.2%	-8.6%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.9%	-1.7%	-0.9%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.9%	1.9%	1.5%	8.2%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-1.0%	-2.0%	-0.7%	-9.5%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	142.6	-1.0%	-2.2%	0.0%	-9.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 366.0	-1.2%	-2.6%	-3.8%	-7.2%

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

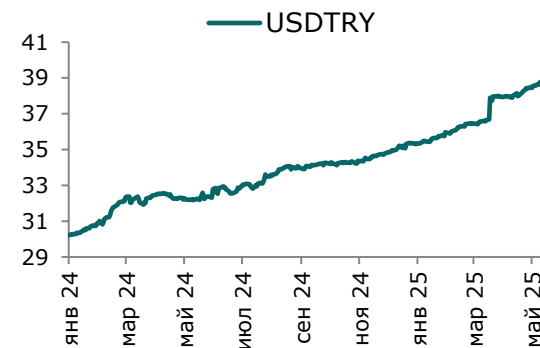
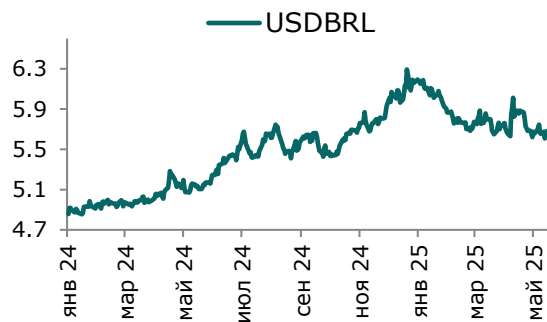
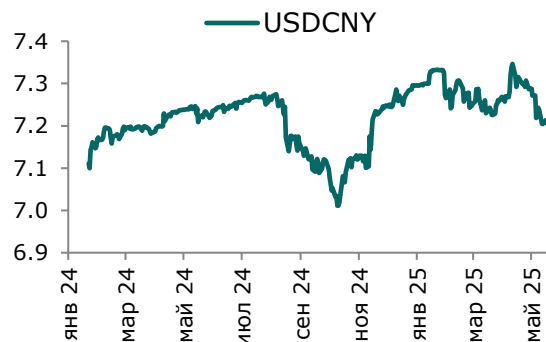
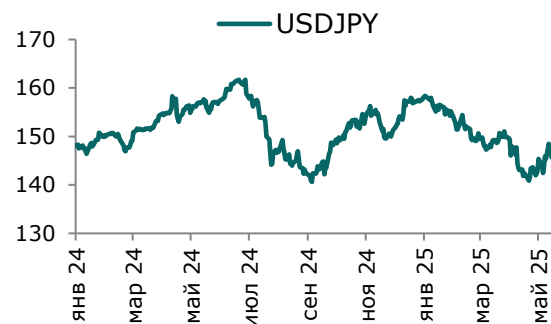
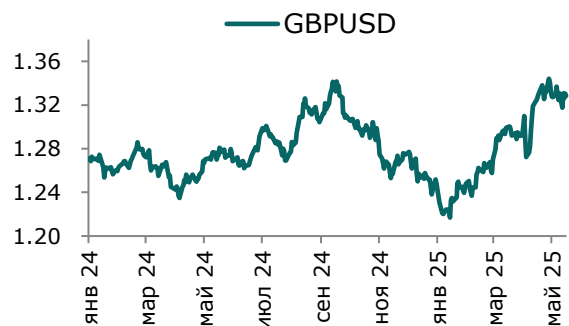
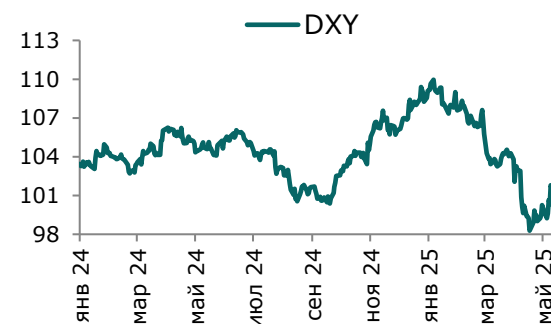
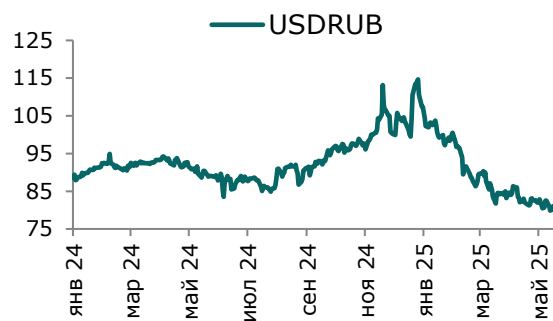
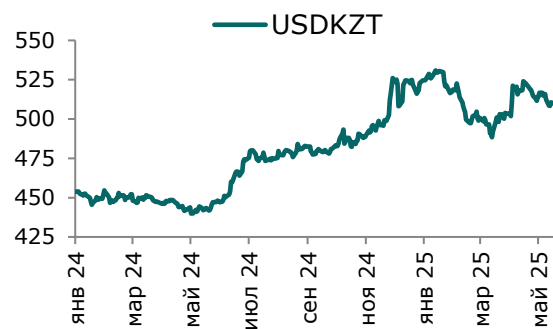
Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

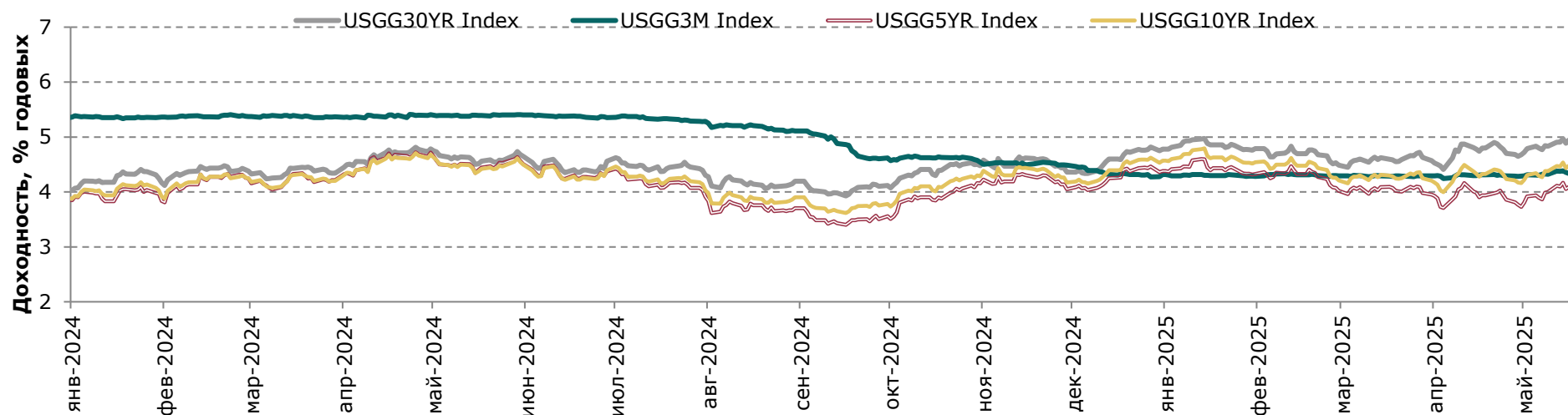
26 мая 2025 г.



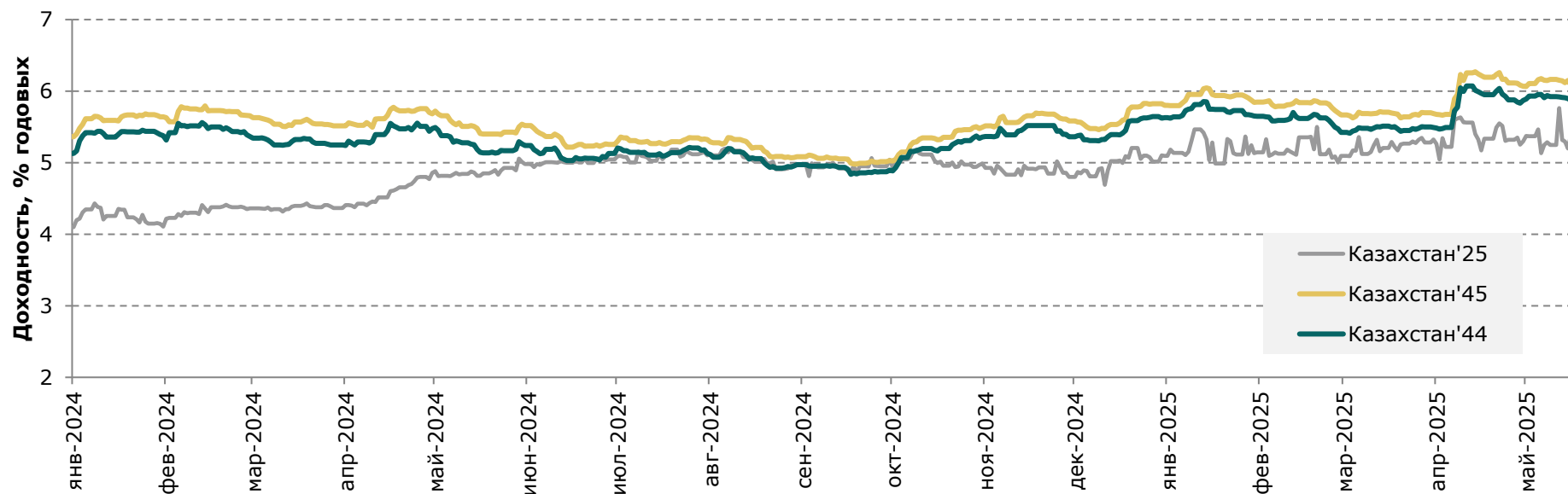
Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

26 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

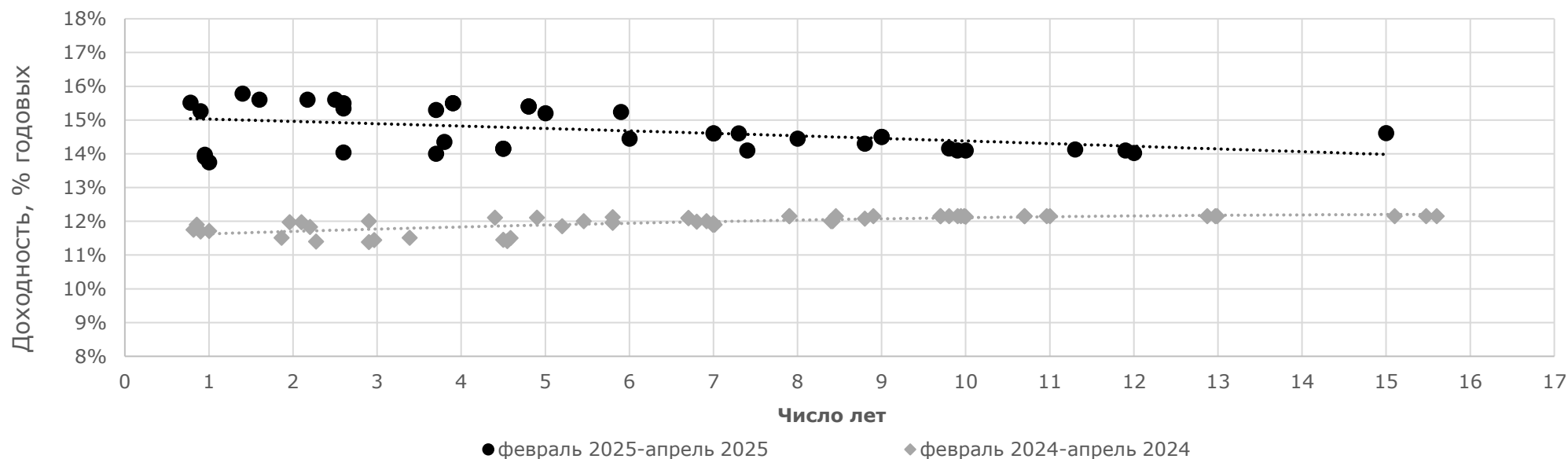
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

26 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

26 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

26 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

26 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