



Ежедневный обзор

S&P 500 вновь превысил 5 900 пунктов

Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 вновь превысил 5 900 пунктов;
- AutoZone теряет 3.4% после падения маржи;
- Tesla растёт на 6.9% на фоне обещания Маска усилить операционный контроль после обвала продаж в Европе;
- Hologic взлетает на фоне слухов о выкупе;
- Регуляторное давление обрушило акции Fair Isaac;
- Акционеры «Казатомпрома» утвердили выплату дивидендов за 2024 г. в размере 1 264 тенге на акцию;
- Доля безналичных платежей в Казахстане в структуре всех транзакций достигла 85%.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.6% до 99.5 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.2% до 512.0.

»» Нефть продолжает снижение

Нефть марки Brent снизилась на 1.0% до \$64.1 за баррель. Недавние заявления президента Ирана Масуда Пезешкиана подчеркивают готовность страны противостоять последствиям провала ядерных переговоров с США. На фоне слов Дональда Трампа о «очень хороших» переговорах в Риме, Иран демонстрирует жёсткую позицию по ключевому вопросу — уровню обогащения урана, который, по словам официального представителя МИД Эсмаила Багаи, не может быть предметом компромисса. Более того, иранская сторона отвергла возможность временного соглашения и требует уважения своих прав, в первую очередь по доступу к ядерной технологии в мирных целях и отмене санкций на экспорт нефти. Позиция Тегерана направлена на демонстрацию устойчивости экономики даже при сохранении давления — «мы не умрём с голода». Такая риторика снижает вероятность резкой эскалации в краткосрочной перспективе, но сохраняет напряженность, которая может отразиться на нефтяных котировках и настроениях на рынках.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 921.5	2.05%	0.68%
Dow Jones	США	42 343.7	1.78%	-0.47%
NASDAQ	США	19 199.2	2.47%	-0.58%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 415.5	0.37%	10.61%
FTSE 100	Великобритания	8 778.1	0.69%	7.40%
CAC 40	Франция	7 826.8	-0.02%	6.04%
DAX	Германия	24 226.5	0.83%	21.69%
IBEX 35	Испания	14 239.9	0.13%	22.81%
FTSE MIB	Италия	40 124.9	0.34%	17.37%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 724.1	0.29%	-5.17%
Hang Seng	Гонконг	23 382.0	-0.55%	15.92%
Shanghai	Китай	3 340.7	0.07%	-0.26%
Sensex	Индия	81 551.6	-0.26%	4.09%
Singapore	Сингапур	3 896.1	0.49%	3.37%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 541.2	1.02%	16.01%
NIFTY 50	Индия	24 765.6	-0.24%	4.74%
Borsa Index	Турция	9 213.6	-1.41%	-6.28%
KASE	Казахстан	5 652.0	0.23%	1.32%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.1	-1.0%	-2.0%	-0.2%	-14.1%
Медь	9 596.5	-0.1%	0.8%	2.2%	8.6%
Цинк	2 705.5	0.1%	1.1%	0.7%	-9.2%
Золото	3 300.9	-1.3%	2.2%	-0.5%	25.8%
Серебро	33.3	-0.7%	0.6%	1.0%	15.1%
Природный газ	3.4	1.9%	9.2%	7.2%	-6.5%
Алюминий	2 485.0	0.9%	1.4%	1.5%	-2.6%

Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.

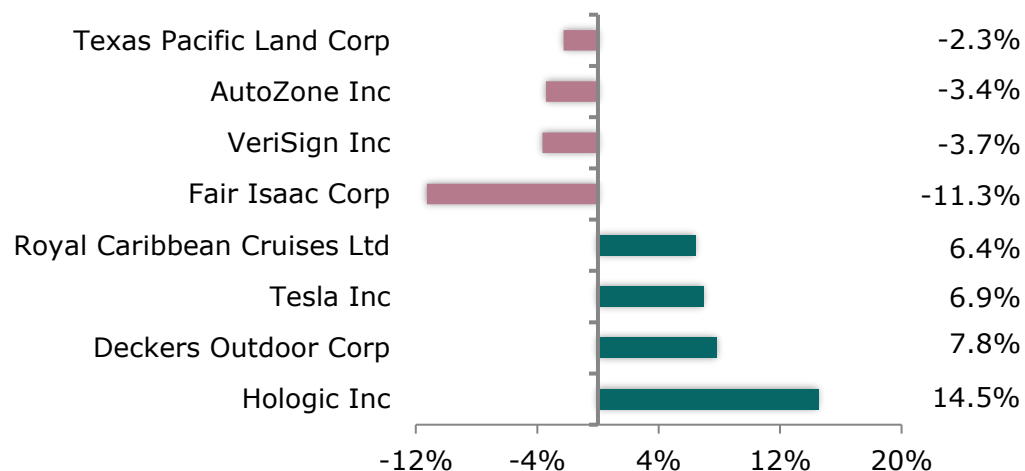
>> S&P 500 вновь превысил 5 900 пунктов

Решение Дональда Трампа отложить введение 50%-ных тарифов на товары из ЕС до 09 июля спровоцировало покупательские настроения на Уолл-стрит, при этом темпы роста европейских фондовых индексов оказались скромней, чем общий подъём рынка акций США. Индекс S&P 500 подскочил более чем на 2%. В составе индекса широкого рынка все 11 секторов показали положительную динамику. В лидерах роста оказались сектора дискреционных товаров (+3.0%), информационных технологий (+2.6%) и коммуникационных сервисов (+2.1%). Заметный подъём был отмечен по котировкам ведущего производителя электрокаров Tesla Motors (+6.9%), которые зафиксировали резкий приток инвестиционной активности после комментариев главного исполнительного директора компании. Илон Маск заявил, что сместит фокус своего внимания с политики на компанию. В недавнем прошлом аналогичные комментарии вызывали аналогичную реакцию у инвесторов. За последний месяц котировки компании выросли более чем на 27% и отыграли большую часть потерь, понесённых с начала года (-10%).

>> AutoZone теряет 3.4% после падения маржи

Акции AutoZone снизились на 3.4% после публикации результатов за третий финансовый квартал. Несмотря на то что сопоставимые продажи превысили ожидания, инвесторы отреагировали негативно из-за снижения валовой маржи по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Генеральный директор Фил Даниеле выразил уверенность в восстановлении маржинальности по мере запуска новых распределительных центров, которые должны повысить эффективность цепочки поставок. Аналитики отмечают, что AutoZone может оказаться в выигрышной позиции на фоне изменения потребительского поведения: в условиях роста цен на новые автомобили из-за тарифов всё большее число домохозяйств склоняется к ремонту и обслуживанию уже имеющихся машин, что поддерживает спрос на продукцию и услуги компании.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.47%	4.44%	4.49%	4.31%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.98%	4.95%	4.97%	4.78%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.67%	4.68%	4.66%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.53%	2.56%	2.61%	2.50%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.24%	5.32%	5.18%	5.37%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.5	0.6%	-0.6%	0.5%	-8.3%
USD/KZT	512.0	0.2%	0.0%	-0.5%	-2.4%
USD/RUB	80.3	-0.2%	0.6%	-2.2%	-29.2%
EUR/USD	1.13	-0.5%	0.4%	-0.8%	9.4%
GBP/USD	1.35	-0.4%	0.9%	0.5%	7.9%
USD/JPY	144.3	1.0%	-0.1%	1.6%	-8.2%

»» **Tesla растёт на 6.9% на фоне обещания Маска усилить операционный контроль после обвала продаж в Европе**

Акции Tesla выросли на 6.9% после заявления Илона Маска о намерении сосредоточить больше внимания на управлении компанией. Ранее инвесторы выражали обеспокоенность тем, что Маск уделяет слишком много времени работе в администрации Трампа, что оказывало давление на котировки с начала года. Новое обещание главы Tesla «работать 24/7» было воспринято как сигнал усиления операционного контроля, особенно на фоне опубликованного отчёта о резком снижении продаж в Европе по сравнению с прошлым годом. Инвесторы рассчитывают, что активное вовлечение Маска позволит компании оперативно скорректировать стратегию и сохранить конкурентоспособность в условиях усложняющейся макросреды и растущей конкуренции в сегменте электромобилей.

»» **Hologic взлетает на фоне слухов о выкупе**

Акции Hologic выросли на 18.6% после появления сообщений Financial Times о том, что фонды прямых инвестиций TPG и Blackstone сделали предложение о покупке компании, оценивая её в более чем 16 млрд долларов, или 70–72 доллара за акцию — что на 30% выше уровня закрытия предыдущего дня. Хотя Hologic отклонила это предложение, информация о возможном возобновлении переговоров усилила спекуляции о потенциальной сделке и сформировала ожидания более высокой цены выхода для акционеров. Финальный рост составил 14.6%, и бумаги закрылись на отметке 62.17 доллара. С начала года акции снизились на 13.3% и торгуются на 25.7% ниже максимума за 52 недели, что создаёт привлекательную точку входа в случае продолжения переговоров и нового предложения со стороны PE-инвесторов. С учётом низкой исторической волатильности и относительно устойчивого бизнеса Hologic, текущий рост интерпретируется рынком как значительное изменение оценок компании, вызванное потенциальной M&A активностью.

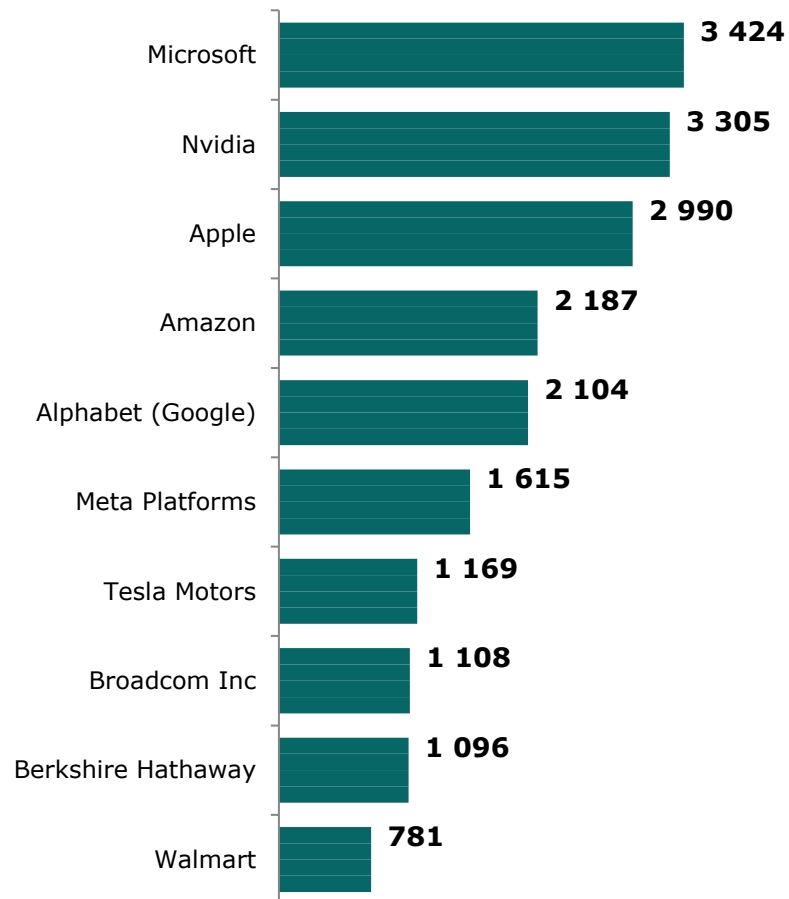
>> Регуляторное давление обрушило акции Fair Isaac

Акции Fair Isaac упали на 12% и достигли минимума с июня 2024 г. после того, как директор FHFA Билл Пулт публично выразил недовольство компанией в соцсети, написав «Still not happy with FICO». Его заявление вызвало опасения относительно будущих регуляторных действий в адрес компании, обладающей монопольным положением на рынке кредитных рейтингов. Давление усилилось после того, как Пулт добавил, что американские потребители должны быть «уважаемы», а регулятор предоставит обновлённую информацию в течение 1–3 недель. Ранее Пулт критиковал повышение роялти на FICO Score с \$3.50 до \$4.95, что вызвало обвинения в антиконкурентных действиях и запросы в Минюст от сенатора Джоша Хоули. Несмотря на попытки Fair Isaac защитить свою ценовую политику и подчеркнуть, что доля стоимости рейтинга в закрытии ипотечной сделки остаётся минимальной, акции компании оказались под двойным ударом — со стороны регуляторов и политиков. Проблема усугубляется обсуждением возможного перехода с текущей tri-merge системы (с использованием всех трёх кредитных бюро) на bi-merge — альтернативный подход, поддержанный администрацией Байдена, но ранее приостановленный. Аналитики Jefferies считают, что bi-merge будет опциональной системой, а не заменой, однако неопределённость и риски вмешательства остаются значимыми. Реакция рынка указывает на то, что участники воспринимают политическое и регуляторное давление как угрозу устойчивости бизнес-модели компании с исторически неэластичным спросом.

Ежедневный обзор

28 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	2.05%	118.1	504	100%
Information Technology	2.6%	46.50	69	31.6%
Financials	1.8%	14.31	73	14.3%
Consumer Discretionary	3.0%	18.82	51	10.8%
Communication Services	2.1%	11.92	60	9.6%
Health Care	1.4%	7.76	23	9.6%
Industrials	1.8%	9.12	79	8.8%
Consumer Staples	0.9%	3.14	38	5.9%
Energy	0.8%	1.50	23	3.0%
Utilities	0.8%	1.13	31	2.5%
Real Estate	1.6%	2.02	31	2.1%
Materials	1.7%	1.91	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
28.05.2025	Synopsys Inc	77.13	1.91	1.45	3.41	1.60
	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
29.05.2025	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

- **Акционеры «Казатомпрома» утвердили выплату дивидендов за 2024 г. в размере 1 264 тенге на акцию**

Акционеры казахстанской атомной компании «Казатомпром» решили выплатить 327.9 млрд тенге в виде дивидендов или 1 264.12 тенге за простую акцию, говорится в сообщении на Лондонской фондовой бирже (LSE) по итогам годового общего собрания акционеров (ГОСА).

Выплаты начнутся 17 июля 2025 года. Дата фиксации акционеров - 16 июля 2025 года.

По итогам 2023 года компания начисляла дивиденды в размере 1 213.19 тенге на акцию. Всего – 314.65 млрд тенге. Таким образом, дивиденды увеличатся на 4.2%.

Чистая прибыль компании по итогам минувшего года составила 577 млрд тенге. Так, «Казатомпром» вернет акционерам 56.8% чистой прибыли за 2024 год. Годом ранее компания направляла в виде дивидендов 54.2% чистой прибыли.

Также сообщается, что на ГОСА было решено изменить дивидендную политику «Казатомпрома» в части пересмотра подхода к расчету консолидированного свободного денежного потока (FCF), на базе которого определяется сумма дивидендных выплат в пользу акционеров.

«Изменения касаются главным образом исключения из расчета денежных потоков, приходящихся на неконтролирующую долю участия, и учета поступлений по инвестиционной деятельности, а именно от реализации активов и дивидендов, полученных дочерними организациями компании от их ассоциированных и совместных предприятий», - говорится в сообщении.

«Казатомпром» занимается добычей урана, переработкой редких металлов, производством и сбытом бериллиевой и танталовой продукции. 100% продукции экспортируется. Компания подконтрольна государству (в том числе у госфонда «Самрук-Казына» 62.99% акций, у Минфина Казахстана – 12.01%), free float составляет 25%.

Источник: Интерфакс

- **Доля безналичных платежей в Казахстане в структуре всех транзакций достигла 85%**

Безналичные платежи в структуре всех транзакций в Казахстане составляют 85%, сообщил президент республики Касым-Жомарт Токаев на первом заседании совета центральных (национальных) банков стран - участниц Организации тюркских государств (ОТГ) в Астане.

По сообщению его пресс-службы, на заседании Токаев подчеркнул, что в повестку дня совета включены актуальные и своевременные темы, касающиеся экономических тенденций, денежно-кредитной политики, а также развития финансовых технологий, включая цифровые валюты центральных банков, криптовалюты и цифровые активы.

«Казахстан добился существенного прогресса в этой области: доля безналичных платежей в структуре всех транзакций достигла 85%. Наш национальный банк первым в регионе внедрил цифровую валюту - цифровой тенге. В ближайшее время планируется принять новые правила, обеспечивающие безопасное обращение цифровых активов, в том числе криптовалют, стейблкоинов и токенизированных инструментов», - приводятся слова Токаева в сообщении.

По словам президента, текущие беспрецедентные изменения в мире несут как вызовы, так и новые возможности, требующие скоординированных усилий стран ОТГ в таких ключевых секторах, как транспорт и логистика, сельское хозяйство, цифровизация и финансы.

«Совокупная доля наших стран в мировом ВВП выросла с 2.4% в 2010 году до 3.1%. Постоянный рост международных резервов государств ОТГ свидетельствует о повышении макроэкономической устойчивости региона», - подчеркнул он.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.

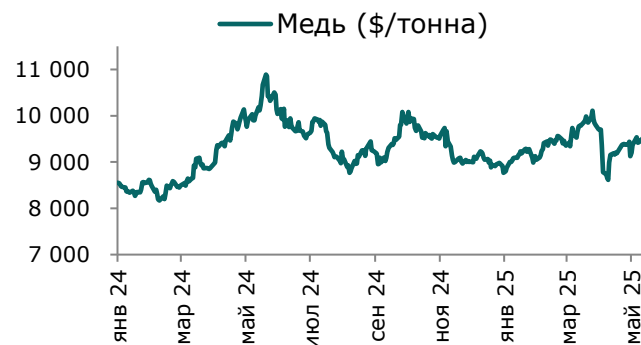
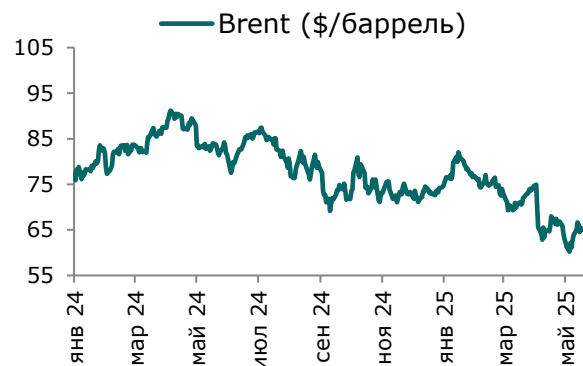
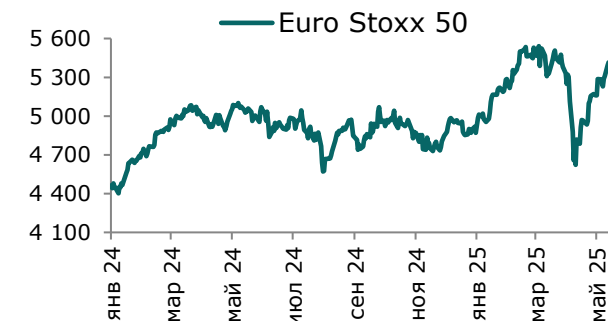
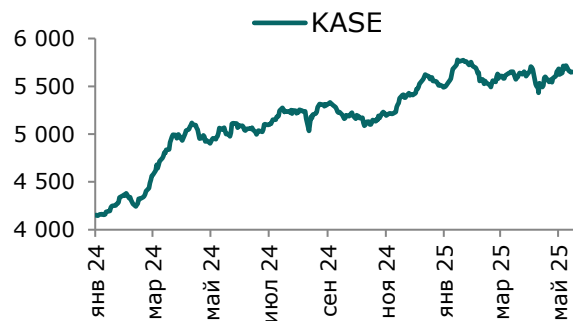
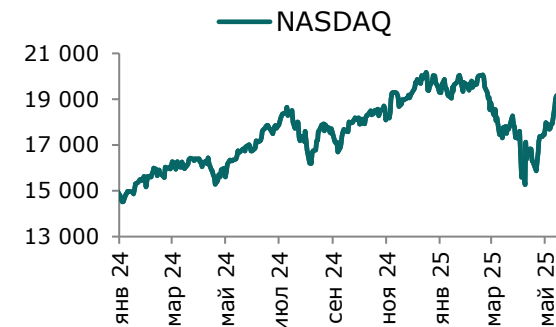
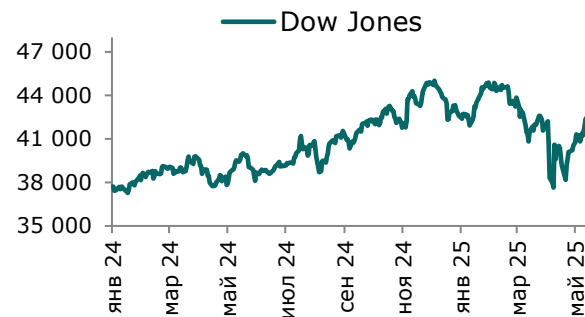
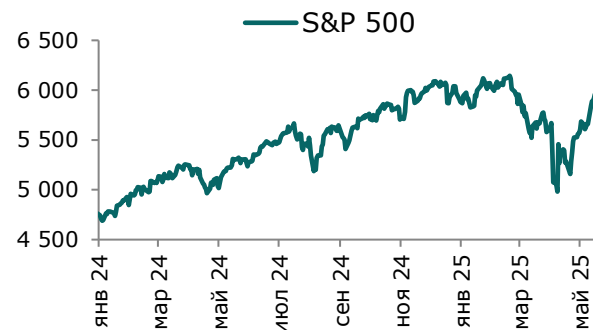
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	512.0	0.2%	0.0%	-0.5%	-2.4%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	80.3	-0.2%	0.6%	-2.2%	-29.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-3.0%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.1%	0.0%	0.5%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.3	-1.0%	-0.7%	-4.6%	-6.0%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 884	-0.1%	-0.3%	-0.5%	-0.1%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.3%	0.4%	-0.2%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	-0.3%	-1.3%	-1.4%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.6	-0.1%	-0.1%	0.4%	-8.7%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.3	0.0%	-0.8%	0.4%	-0.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	17.9	0.5%	0.2%	-3.1%	-4.7%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.0	0.1%	0.4%	1.4%	10.2%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.5	0.6%	-0.6%	0.1%	-8.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.5%	-0.8%	-0.1%	-4.0%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	-0.4%	0.9%	0.5%	7.9%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.8%	-0.1%	0.9%	-8.8%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.3	1.0%	-0.1%	1.6%	-8.2%
USD/KRW	Южная Корея	2.75%	3.6%	2.3%	1 376.4	0.4%	-1.3%	-3.6%	-6.5%

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

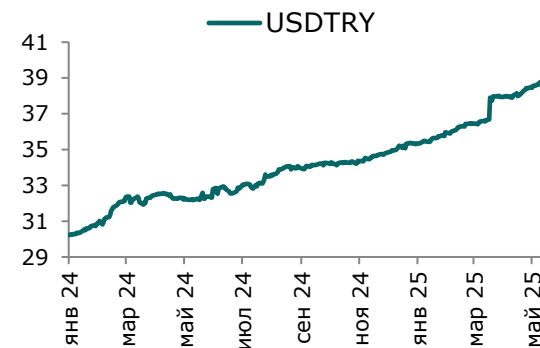
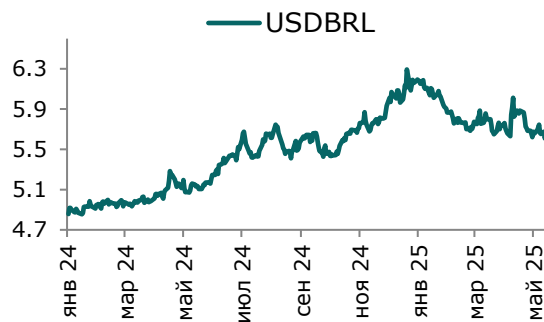
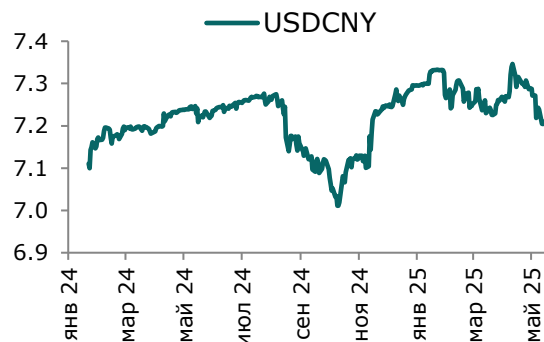
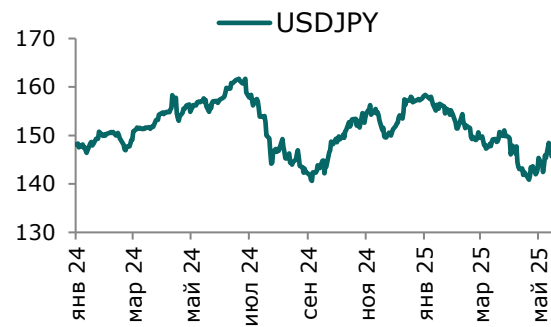
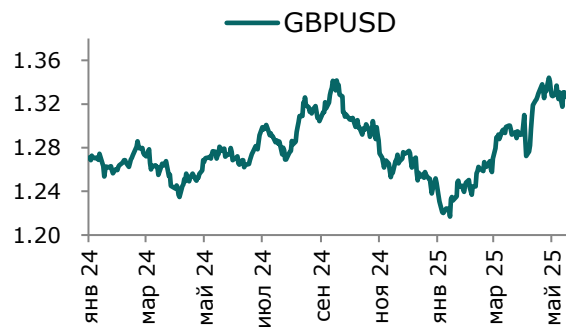
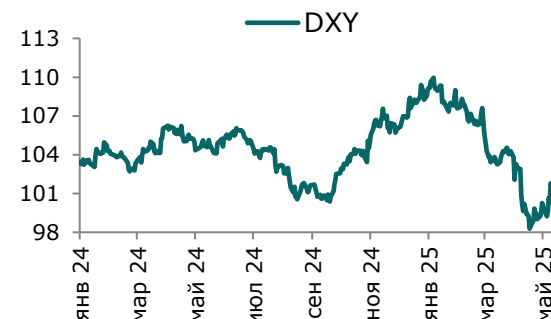
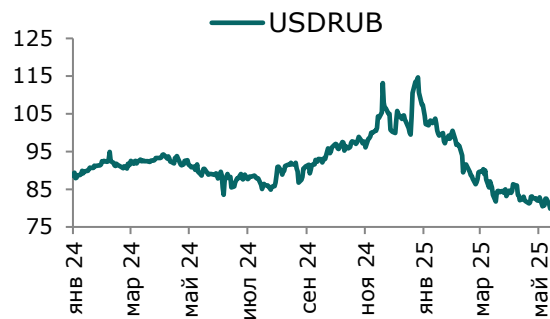
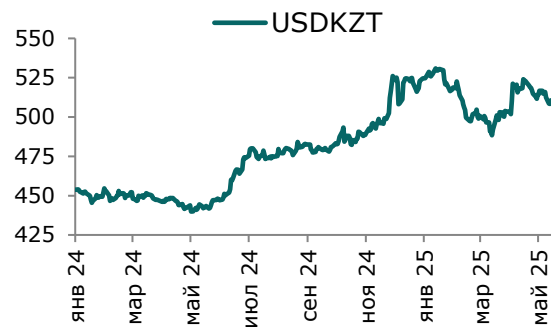
Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

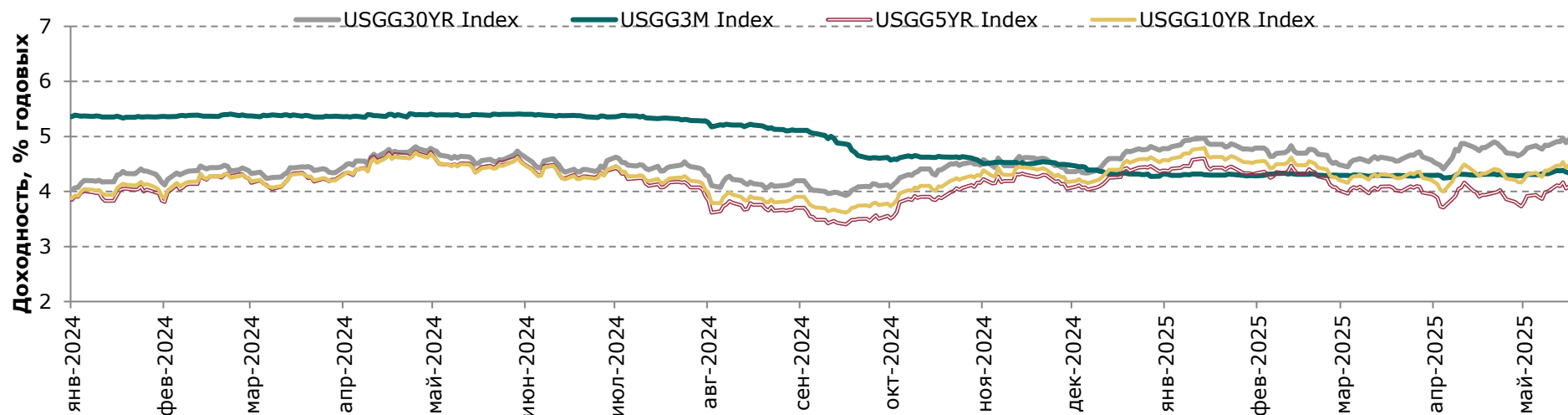
28 мая 2025 г.



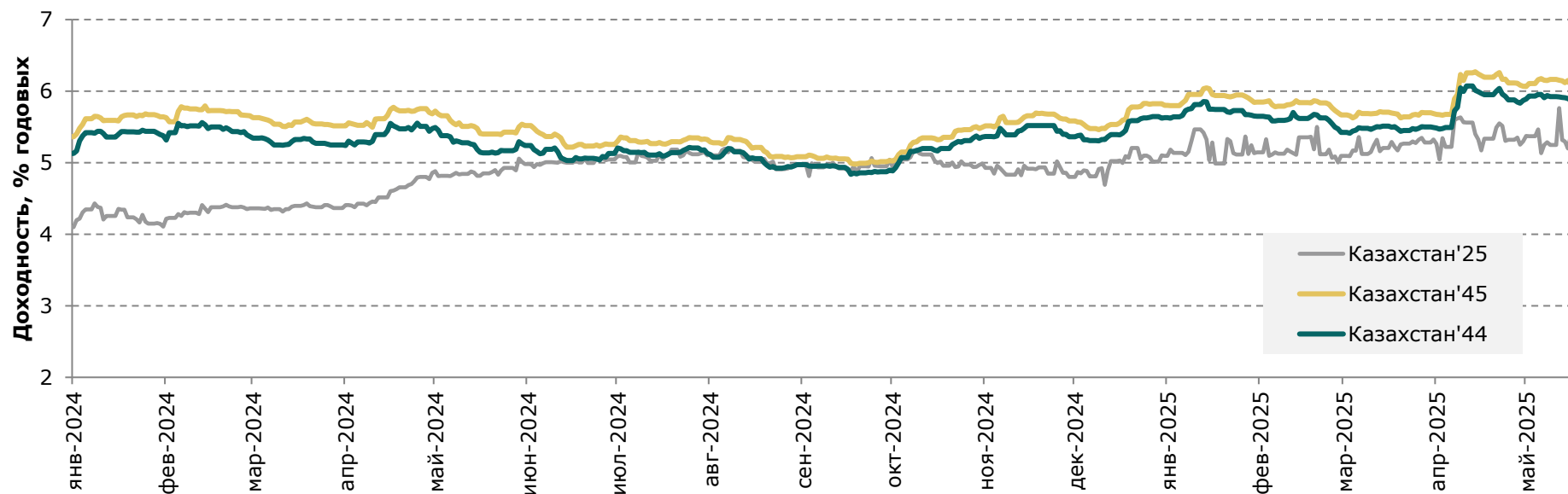
Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

28 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

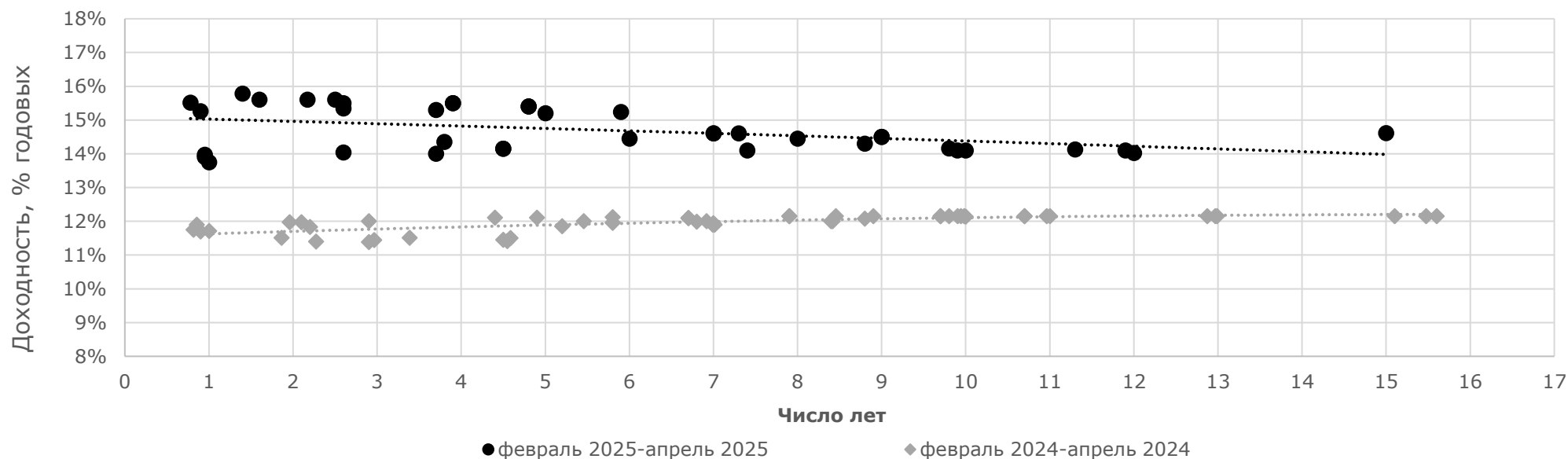
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

28 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

28 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

28 мая 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM180_0005	15.82%	1.50	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.72%	3.60	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM156_0006	15.58%	6.00	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.70	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0013	14.45%	7.90	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.70	13.мая.2025
Министерство Финансов	MKM012_0161	15.57%	0.96	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.10%	11.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM192_0002	15.65%	3.00	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	6.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.51%	3.80	06.мая.2025
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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

28 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