



Ежедневный обзор

Индексы закрылись в красной зоне

Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы закрылись в красной зоне;
- Слабая прибыльность HP при устойчивом росте выручки;
- Synopsys и Cadence отыграли часть потерь после опровержения слухов о запрете экспорта в Китай;
- Nvidia растет после выхода отчета, но другие полупроводниковые компании падают на фоне новых ограничений против Китая;
- Трубопровод Атасу - Алашанькоу позволяет нарастить транзит российской нефти в Китай через Казахстан на 8–9 млн тонн;
- Казахстан отгрузил в январе-апреле 489 тыс. т нефти для отправки по БТД.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.4 до 99.9 п.;
- Курс USD/KZT окреп на 0.1% до 511.4.

»» Нефть выросла после заседания ОПЕК+

Цены на нефть выросли более чем на 1% после того, как ОПЕК+ решила сохранить текущую политику добычи, а США ограничили экспорт венесуэльской нефти компанией Chevron. Нефть марки Brent закрылась на уровне \$64.9 за баррель (+1.26%). Рынок ранее ожидал увеличения добычи по итогам встречи альянса, но группа согласовала только механизм определения квот на 2027 г., сохранив текущие объемы. По данным Mizuho, большинство стран не имеют возможностей оперативно нарастить добычу, а цель стабилизировать цены за счёт замедления прироста предложения не реализована. В субботу ожидается отдельная встреча восьми стран ОПЕК+, на которой может быть принято решение о росте добычи в июле. Goldman Sachs прогнозирует, что производственные квоты останутся на текущем уровне после июльского увеличения, хотя риски смещения объема предложения вверх сохраняются из-за слабой дисциплины по выполнению соглашений и возможного роста спроса.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 888.6	-0.56%	0.12%
Dow Jones	США	42 098.7	-0.58%	-1.05%
NASDAQ	США	19 100.9	-0.51%	-1.09%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 378.4	-0.68%	9.85%
FTSE 100	Великобритания	8 726.0	-0.59%	6.77%
CAC 40	Франция	7 788.1	-0.49%	5.52%
DAX	Германия	24 038.2	-0.78%	20.74%
IBEX 35	Испания	14 100.6	-0.98%	21.61%
FTSE MIB	Италия	40 127.8	0.01%	17.38%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 722.4	1.56%	-3.97%
Hang Seng	Гонконг	23 258.3	0.65%	16.69%
Shanghai	Китай	3 339.9	0.72%	0.36%
Sensex	Индия	81 312.3	0.25%	4.33%
Singapore	Сингапур	3 911.9	-0.27%	3.01%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	138 887.8	-0.47%	15.47%
NIFTY 50	Индия	24 805.2	0.21%	4.91%
Borsa Index	Турция	9 177.7	-0.39%	-6.64%
KASE	Казахстан	5 614.5	-0.66%	0.65%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.9	1.3%	0.0%	2.8%	-13.0%
Медь	9 565.0	-0.3%	0.5%	2.0%	9.5%
Цинк	2 687.0	-0.7%	-0.9%	1.5%	-9.8%
Золото	3 287.5	-0.4%	-0.1%	0.0%	25.3%
Серебро	33.0	-0.8%	-1.2%	1.1%	14.1%
Природный газ	3.2	-5.7%	-6.5%	-5.4%	-11.8%
Алюминий	2 468.5	-0.7%	-0.1%	1.7%	-3.3%

Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

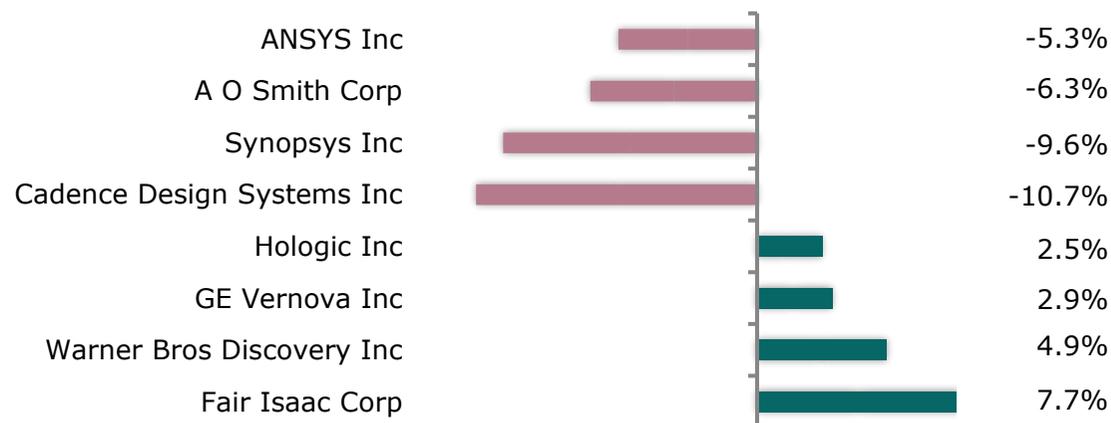
» Индексы закрылись в красной зоне

Биржевые фондовые индексы США после отскока накануне завершили торги в красной зоне и скорректировались на 0.5–0.6%. Внешний фон для американских бирж сложился как умеренно негативный. Европейские фондовые индексы синхронно ушли вниз, а азиатские бенчмарки показали преимущественно отрицательную динамику. Среди корпоративных новостей стоит выделить продолжающееся падение котировок одного из крупнейших китайских онлайн ритейлеров Pinduoduo на фоне предоставления квартальных результатов накануне, которые разошлись с прогнозными оценками экспертов. Котировки компании упали более чем на 13% во вторник и закрылись снижением на 5% в среду. Негативный сентимент перекинулся на остальных онлайн-ритейлеров Поднебесной. Например, котировки Alibaba Holdings и JD.com в среду упали на 2.3% и 3.0% соответственно. Между тем, сегодня в фокусе внимания участников рынка будет значиться публикация важной внутренней макроэкономической статистики. Сегодня выйдут данные по изменению ВВП США за первый квартал (вторая оценка) и другой ряд сопутствующих данных по ВВП, которые могут внести определённую волатильность на рынок.

» Слабая прибыльность НР

НР отчиталась за квартал, завершившийся в апреле 2025 г., с выручкой \$13.22 млрд (+3.3% г/г), что оказалось ниже консенсуса на 1.51%. EPS составила \$0.71, против ожидаемых \$0.80 и \$0.82 годом ранее, демонстрируя снижение на 13.4% и негативный сюрприз в -11.25%. Основной прирост пришёлся на коммерческий сегмент Personal Systems, где выручка составила \$6.79 млрд (+8.7% г/г), но не дотянула до ожиданий в \$6.99 млрд. В целом Personal Systems выросли на 7.1% до \$9.02 млрд, уступив прогнозу в \$9.19 млрд. Напротив, сегмент Printing снизился на 4.3% до \$4.18 млрд, где особенно просела выручка от Supplies (-4.9%) и коммерческой печати (-3.2%). Позитивно рынок может воспринять тот факт, что операционная прибыль сегмента Printing (\$814 млн) превысила прогноз (\$795 млн), хотя

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.50%	4.48%	4.60%	4.24%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.99%	4.98%	5.09%	4.70%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.73%	4.67%	4.70%	4.55%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.55%	2.53%	2.65%	2.45%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.25%	5.24%	5.25%	5.23%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.9	0.4%	0.3%	0.6%	-7.9%
USD/KZT	511.4	-0.1%	0.5%	-0.3%	-2.5%
USD/RUB	79.9	-0.7%	0.2%	-2.7%	-29.2%
EUR/USD	1.13	-0.3%	-0.3%	-0.8%	9.1%
GBP/USD	1.35	-0.3%	0.4%	0.4%	7.6%
USD/JPY	144.8	0.4%	0.8%	1.8%	-7.9%

Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

Personal Systems показали лишь \$409 млн при консенсусе \$532.9 млн. Несмотря на умеренный рост выручки и признаки устойчивости потребительского спроса, давление на маржинальность и просадка прибыли сигнализируют о сдержанных перспективах, в условиях спада на рынке печати.

»» Synopsys и Cadence отыграли часть потерь

Акции Synopsys и Cadence Design Systems, обвалившиеся в ходе основной сессии на 9.6% и 10.7% соответственно, продемонстрировали рост на 3.4% и 3.3% на постмаркет-торгах после того, как Synopsys опровергла информацию Financial Times о якобы полученном предписании от BIS приостановить поставки в Китай. Генеральный директор Synopsys подчеркнул, что компания не получала официального уведомления от Бюро промышленности и безопасности (BIS) и сохраняет свой годовой прогноз, учитывающий ожидаемое снижение выручки из Китая. Кроме того, квартальные результаты превзошли ожидания: скорректированная прибыль составила 3.67 доллара на акцию, против консенсуса в 3.39 доллара, при выручке 1.604 млрд, что также чуть выше прогноза. Несмотря на геополитические риски и волатильность, рынок позитивно отреагировал на подтвержденную операционную устойчивость Synopsys, а опровержение потенциальных экспортных ограничений снизило давление на весь сектор EDA.

»» Nvidia растет после выхода отчета

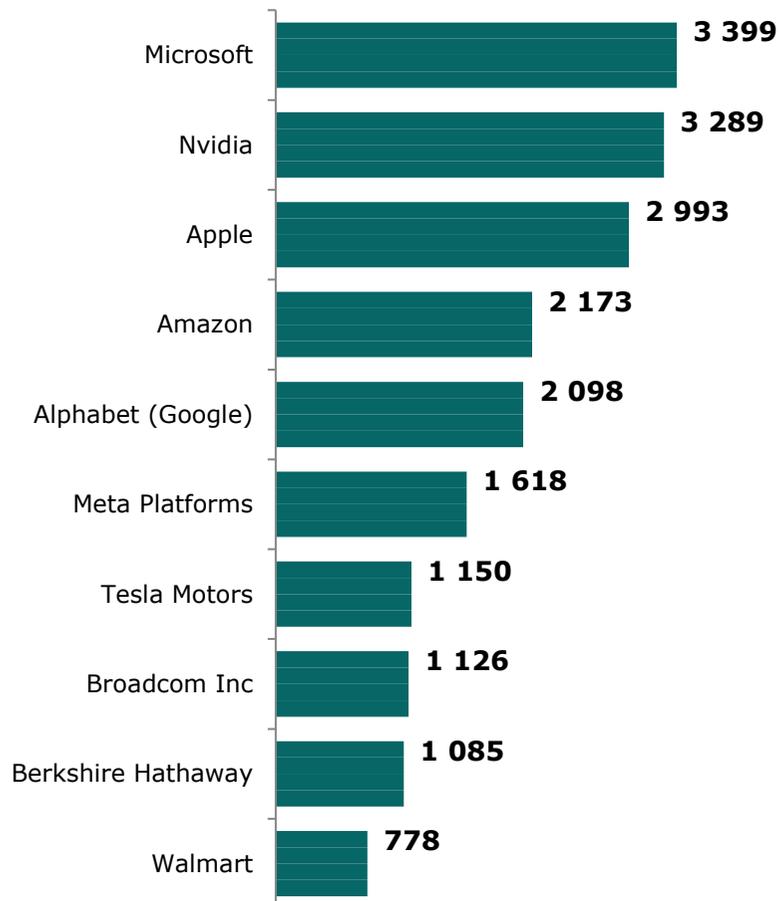
После закрытия основной сессии акции Nvidia выросли на 5%, поскольку лидер в сфере искусственного интеллекта отчитался о квартальных продажах, превысивших ожидания аналитиков. Однако прогноз компании по выручке на второй квартал оказался ниже прогнозов.

Позднее в основной сессии акции Cadence Design Systems и Synopsys упали после сообщения Financial Times о том, что администрация президента Дональда Трампа распорядилась, чтобы американские компании, предоставляющие программное обеспечение для проектирования полупроводников, прекратили поставки китайским организациям. В материале FT говорится, что источниками информации стали осведомленные лица.

Ежедневный обзор

29 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	-0.56%	-32.7	504	100%
Information Technology	-0.3%	-6.43	69	31.7%
Financials	-0.7%	-5.65	73	14.3%
Consumer Discretionary	-0.9%	-5.95	51	10.7%
Communication Services	-0.2%	-0.96	23	9.6%
Health Care	-0.6%	-3.24	60	9.6%
Industrials	-0.5%	-2.69	79	8.8%
Consumer Staples	-0.6%	-1.94	38	5.9%
Energy	-1.3%	-2.24	23	3.0%
Utilities	-1.4%	-2.11	31	2.5%
Real Estate	0.0%	-0.02	31	2.1%
Materials	-1.3%	-1.48	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
29.05.2025	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
30.05.2025	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
	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

- **Трубопровод Атасу - Алашанькоу позволяет нарастить транзит российской нефти в Китай через Казахстан на 8-9 млн тонн**

Техническая пропускная способность нефтепровода Атасу - Алашанькоу из Казахстана в Китай позволяет увеличить транспортировку российской нефти в КНР на запрошенные ранее 2.5 млн тонн и даже больше, так как сейчас трубопровод загружен лишь чуть более, чем наполовину от проектной мощности, сообщил «Интерфакс-Казахстан» председатель нефтесервисной ассоциации KAZENERGY Болат Акчулаков.

«Технически это возможно, потому что нефтепровод Атасу - Алашанькоу, который соединяет Казахстан и Китай, по нему уже не первый год транзитом по взаимному соглашению с Российской Федерацией идет до 10 млн тонн нефти. Вся труба - на 20 млн тонн, а загружена она примерно на 11 млн тонн, поэтому запас 8-9 млн тонн спокойно есть», - сказал Акчулаков агентству.

Он подчеркнул, наращивание транзита на 2-3 млн для трубопровода мощностью 20 млн тонн не критично.

«Если китайская сторона принимает, (то) дополнить соглашение, технические объемы - это технический вопрос, а с точки зрения трубы - место есть», - добавил глава KAZENERGY.

На прошлой неделе, 19 мая, вице-премьер РФ Александр Новак заявил, что Китай предложил России увеличить поставки нефти через Казахстан на 2.5 млн тонн в год и РФ уже выразила готовность. Для реализации намерения необходимы, по его словам, технологические решения.

Как позже сообщили «Интерфакс-Казахстан» в министерстве энергетике, Астана и Москва уже создали рабочую группу для изучения техвозможностей увеличения поставок российской нефти в КНР через республику.

В Минэнерго пояснили, что при необходимости расширения уже задействованных участков магистральных нефтепроводов сторон объемы инвестиций и сроки реализации проекта будут определяться с учетом принятых окончательных решений сторон.

Поставками казахстанской нефти и транзитом российской нефти в Китай занимается совместное казахстанско-китайское предприятие - ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод» (учредители - АО "КазТрансОйл" (50%) и China National Oil and Gas Exploration and Development Corporation (CNODC) (50%). Компания транспортирует нефть по магистральным нефтепроводам Кенкияк - Кумколь и Атасу - Алашанькоу с месторождений на западе Казахстана в Китай. Российская нефть транспортируется по участку Атасу - Алашанькоу.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан отгрузил в январе-апреле 489 тыс. т нефти для отправки по БТД**

Казахстан в январе-апреле 2025 года отправил из порта Актау в Баку для транспортировки по нефтепроводу Баку - Тбилиси - Джейхан (БТД) 489 тыс. тонн нефти, сообщила пресс-служба «КазМунайГаза» (КМГ).

«С января по апрель 2025 года общий объем отгрузки нефти (по маршруту Актау - Баку - Джейхан) составил 489 тыс. тонн. План на текущий год - 1.7 млн тонн (без изменений - ИФ-К) (...) Экспортером выступает "КМГ Кашаган Б.В. («дочка» «КазМунайГаза», которая является акционером консорциума NCOС - оператора нефтегазового месторождения Кашаган на Каспии - ИФ-К)», - говорится в сообщении по итогам встречи главы КМГ Асхата Хасенова с президентом Госнефтекомпании Азербайджана (ГНКАР, SOCAR) Ровшаном Наджафом в Астане.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

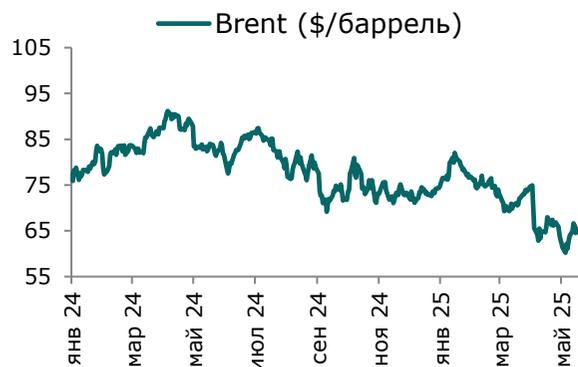
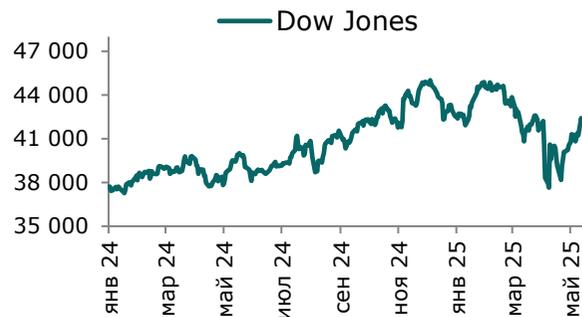
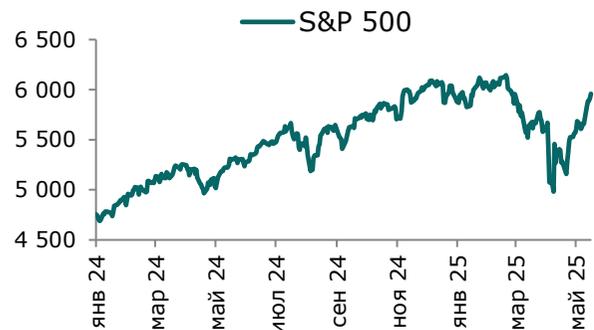
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	511.4	-0.1%	0.5%	-0.3%	-2.5%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	79.9	-0.7%	0.2%	-2.7%	-29.2%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-3.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	1.4%	0.0%	0.6%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.3	-0.2%	-1.0%	-4.6%	-6.2%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 866	-0.4%	-0.1%	-0.7%	-0.2%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.3%	0.1%	-0.7%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.1%	-1.3%	-1.4%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.7	0.4%	-0.3%	0.3%	-7.9%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.4	0.0%	0.2%	0.1%	-0.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	17.9	-0.1%	-0.2%	-3.3%	-4.8%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.1	0.3%	0.6%	1.6%	10.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.9	0.4%	0.3%	0.4%	-7.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.2%	-0.2%	0.0%	-3.8%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-0.3%	0.4%	0.4%	7.6%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.0%	0.2%	0.4%	-8.8%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.8	0.4%	0.8%	1.8%	-7.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 375.2	-0.1%	0.3%	-4.0%	-6.6%

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

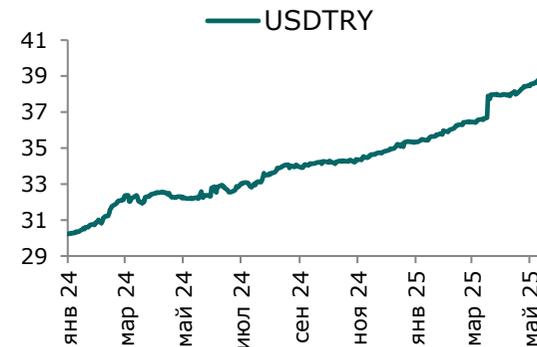
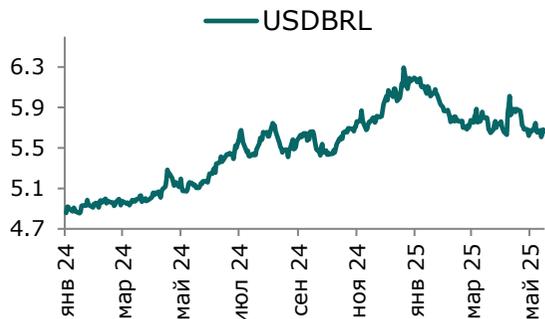
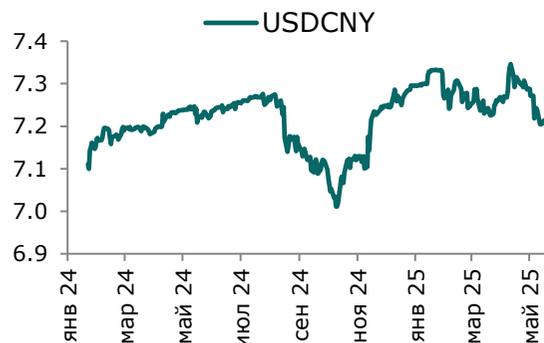
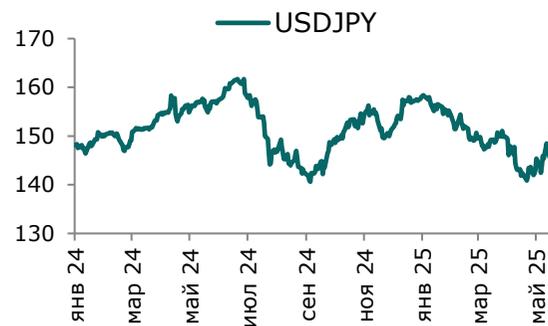
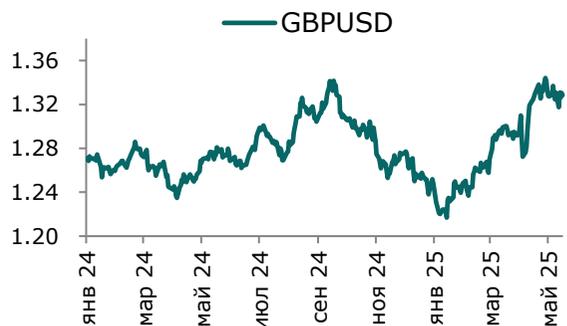
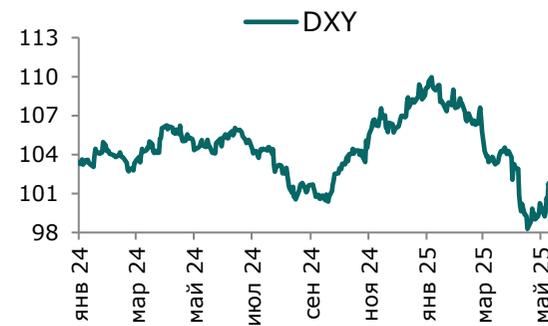
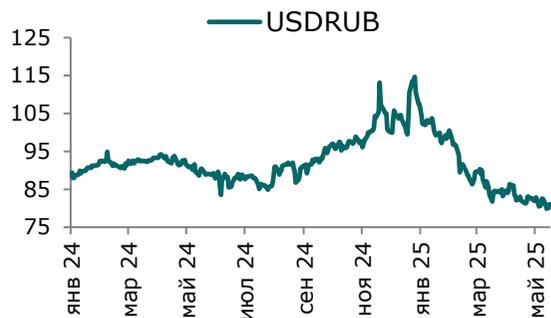
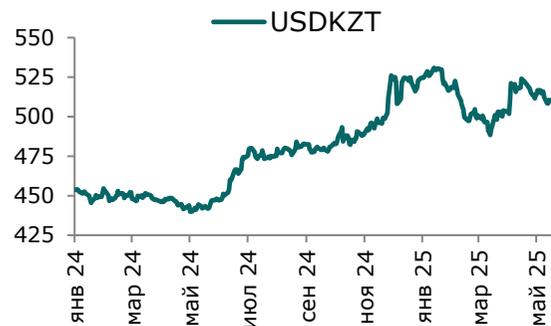
Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

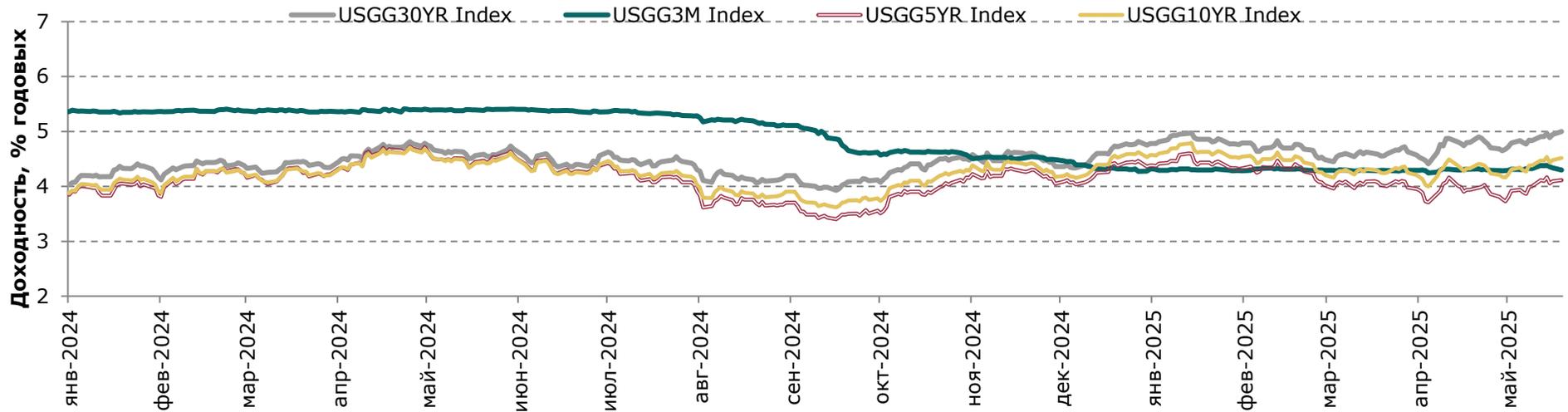
29 мая 2025 г.



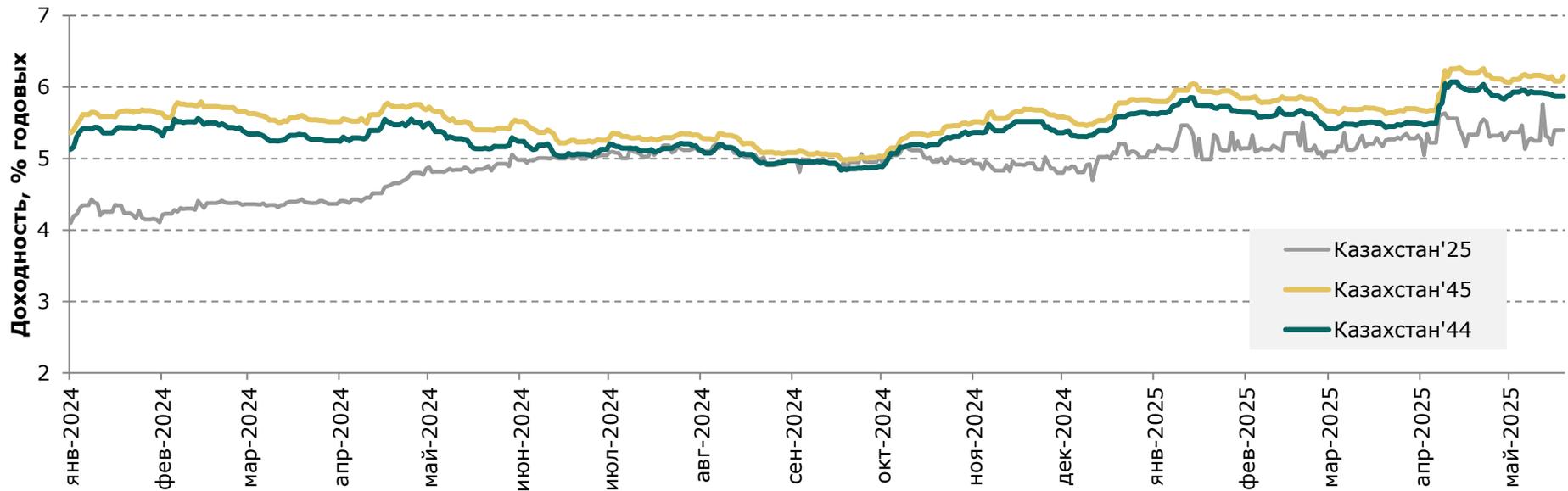
Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

29 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

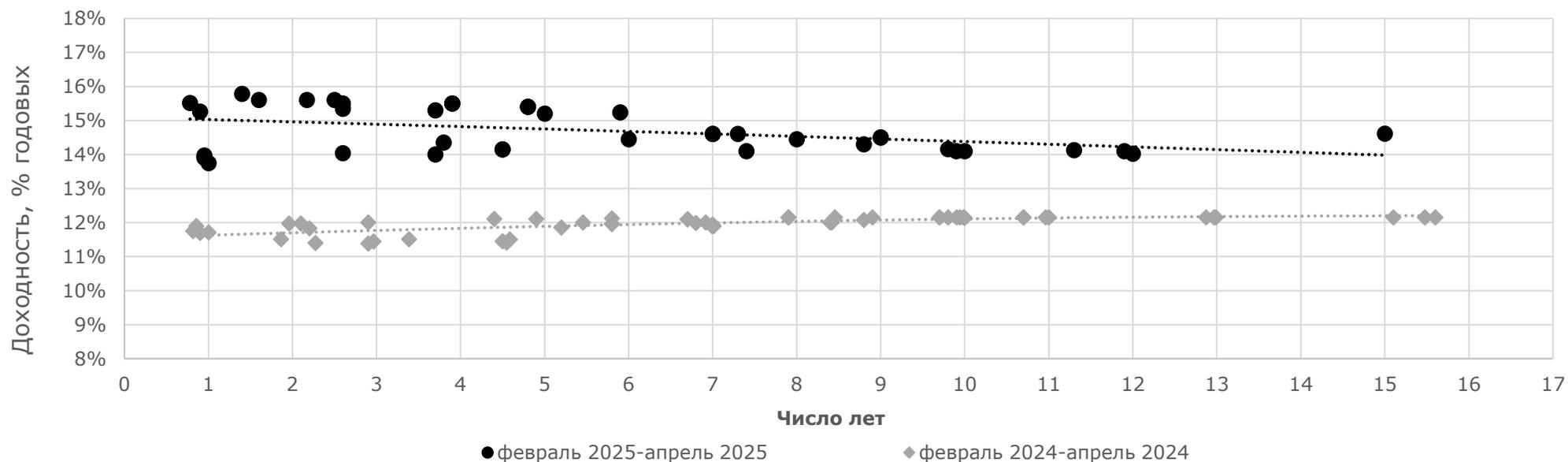
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

29 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												
MOVMIR 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

29 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

29 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

29 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».