



Ежедневный обзор

Индексы США резко перекрасились в зеленый

Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы США резко перекрасились в зеленый;
- Marvell Technology превзошла прогнозы по выручке и прибыли;
- Dell Technologies зафиксировала рост выручки на 5.1% г/г;
- NetApp остаётся под давлением после снижения с начала года и умеренного прогноза;
- Казахстан рассчитывает на РФ как на стратегического партнера, считает КТК хорошим инструментом экспорта своей нефти на рынки Европы;
- Казахстан ожидает небольшое снижение нефтедобычи в мае из-за ремонта на Тенгизе.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.6 до 99.3 п.;
- Курс USD/KZT окреп на 0.6% до 508.5.

»» Нефть снижется на фоне юридической неопределённости по тарифам США

Цены на нефть продолжают двигаться вниз вторую неделю подряд. Нефть марки Brent опустилась на 1.2% до \$64.2 за баррель. С начала недели оба контракта потеряли около 1.5% на фоне ожиданий увеличения добычи ОПЕК+ в июле, особенно после того, как восемь участников альянса проведут заседание в субботу. JPMorgan прогнозирует стабилизацию цен в текущем диапазоне с понижением в район высоких 50-х к концу года. Давление на рынок усилила и неожиданная юридическая победа администрации Трампа — апелляционный суд США временно восстановил действие глобальных пошлин, что сохраняет неопределённость по торговой политике. Эти тарифы, объявленные в апреле, уже спровоцировали падение нефти более чем на 10%.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 912.2	0.40%	0.52%
Dow Jones	США	42 215.7	0.28%	-0.77%
NASDAQ	США	19 175.9	0.39%	-0.70%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 371.1	-0.14%	9.70%
FTSE 100	Великобритания	8 716.5	-0.11%	6.65%
CAC 40	Франция	7 779.7	-0.11%	5.41%
DAX	Германия	23 933.2	-0.44%	20.21%
IBEX 35	Испания	14 116.6	0.11%	21.75%
FTSE MIB	Италия	39 983.0	-0.36%	16.96%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 433.0	-1.29%	-4.90%
Hang Seng	Гонконг	23 573.4	-1.48%	15.77%
Shanghai	Китай	3 363.4	-0.31%	0.04%
Sensex	Индия	81 633.0	-0.26%	4.20%
Singapore	Сингапур	3 916.8	-0.03%	3.38%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	138 533.7	-0.25%	15.17%
NIFTY 50	Индия	24 764.0	-0.28%	4.73%
Borsa Index	Турция	9 170.6	-0.08%	-6.71%
KASE	Казахстан	5 588.2	-0.47%	0.18%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	64.2	-1.2%	-0.5%	3.3%	-14.1%
Медь	9 568.0	0.0%	0.4%	2.0%	9.6%
Цинк	2 675.5	-0.4%	-0.6%	1.6%	-10.2%
Золото	3 317.9	0.9%	0.1%	2.4%	26.4%
Серебро	33.3	1.0%	0.8%	2.8%	15.3%
Природный газ	3.5	9.9%	4.6%	5.9%	-3.1%
Алюминий	2 450.5	-0.7%	-0.8%	0.7%	-4.0%

Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

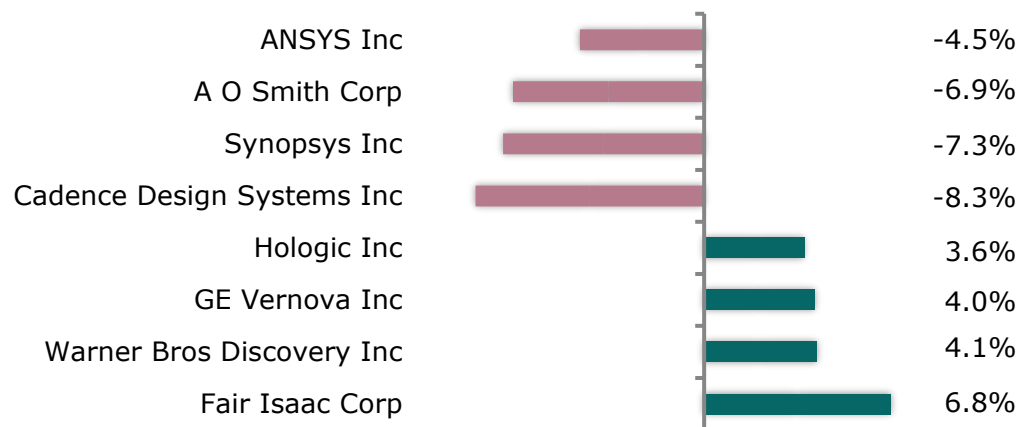
» Индексы США перекрасились в зеленый

Федеральный апелляционный суд предоставил временное разрешение на продолжение действия тарифов, введенных Трампом, всего через день после того, как Торговый суд США признал механизм их введения незаконным. Индексы сохранили положительный настрой с пре-маркета: S&P 500 вырос на 0.4%, Dow Jones на 0,3% и NASDAQ на 0.4%. Решение суда позволяет сохранить тарифную повестку Трампа в рабочем состоянии, несмотря на юридическую нестабильность. Под запрет изначально попали «взаимные» тарифы, направленные на партнёров США, и ряд пошлин против Китая, при этом обложения на сталь, алюминий и отдельные китайские товары остались в силе. Апелляционный суд обязал администрацию представить аргументы к 9 июня, после чего будет принято решение о дальнейшем рассмотрении дела. На фоне юридической неясности активизировались международные переговоры: Индия предложила США значительное снижение пошлин, за исключением определённых аграрных позиций, а Еврокомиссия заявила о консультациях с Вашингтоном по сотрудничеству в ключевых отраслях, включая полупроводники и авиапром. После решения суда Белый дом подал на апелляцию и взаимные тарифы остались в действии на время апелляции.

» Marvell Technology превзошла прогнозы

Marvell Technology отчиталась о сильных результатах за квартал, завершившийся в апреле 2025 г.: выручка выросла на 63.3% г/г до \$1.9 млрд, превысив консенсус-прогноз на 1.04%, а прибыль на акцию составила \$0.62 при консенсусе 0.61 доллара, что соответствует положительному сюрпризу в 1.64%. Основным драйвером роста стал сегмент дата-центров, на который пришлось \$1.44 млрд, что на 76.5% выше показателя прошлого года и на уровне ожиданий аналитиков. Значительный рост также показал сегмент операторской инфраструктуры: выручка составила \$138.4 млн, против прогноза в 116.4 млн, увеличившись на 92.8% г/г. Умеренный рост зафиксирован в enterprise networking (+15.9%), тогда как направление auto/industrial незначительно снизилось на 2.5%, а consumer-

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.42%	4.42%	4.53%	4.21%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.92%	4.92%	5.04%	4.68%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.65%	4.73%	4.76%	4.50%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.51%	2.55%	2.64%	2.47%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.20%	5.25%	5.33%	5.19%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.3	-0.6%	-0.7%	-0.2%	-8.5%
USD/KZT	508.5	-0.6%	0.3%	-0.6%	-3.1%
USD/RUB	77.2	-3.4%	-3.4%	-5.9%	-29.6%
EUR/USD	1.14	0.7%	0.8%	0.4%	9.8%
GBP/USD	1.35	0.2%	0.5%	1.2%	7.8%
USD/JPY	144.2	-0.4%	0.1%	0.8%	-8.3%

Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

сегмент показал рост на 50.2% при незначительном недоисполнении относительно прогноза.

>> Dell Technologies зафиксировала рост выручки

Dell Technologies отчиталась о выручке в 23.38 млрд долларов за апрельский квартал 2025 г., превысив прогноз на 1.04%, что обусловлено устойчивым ростом в обоих ключевых сегментах: Infrastructure Solutions Group выросла на 11.8% г/г до 10.32 млрд долларов, а Client Solutions Group — на 4.5% до 12.51 млрд долларов. Однако прибыль на акцию составила 1.55 доллара при ожиданиях 1.72 доллара, что стало негативным сюрпризом на 9.88% и отразило снижение операционной рентабельности: операционная прибыль CSG составила 653 млн долларов, против прогноза 696 млн, а ISG — 998 млн при ожиданиях 1.13 млрд. Внутри сегментов наибольший рост показало направление серверов и сетевого оборудования (+15.6% г/г), а также корпоративные продажи в CSG (+8.8% г/г), в то время как потребительское подразделение CSG сократилось на 19.3% г/г. Сегмент хранения данных увеличился на 6.3% до 4 млрд долларов. Несмотря на промах по прибыли, акции компании выросли на 24% за месяц, значительно обогнав S&P 500 (+6.7%), что отражает высокие ожидания инвесторов относительно ИТ-цикла и спроса на корпоративные решения.

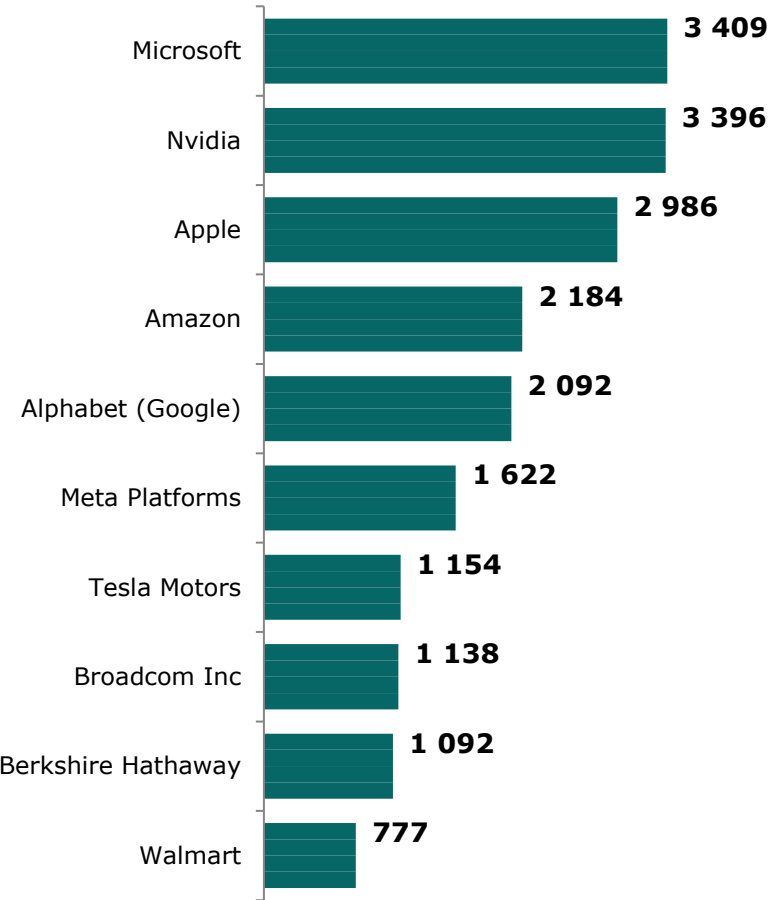
>> NetApp остаётся под давлением

NetApp отчиталась о скорректированной прибыли 1.93 доллара на акцию за квартал, завершившийся в апреле 2025 г., превысив консенсус-прогноз Zacks на 1.58% (ожидалось 1.90 доллара). Это также выше результата в 1.80 доллара за аналогичный квартал прошлого г. Выручка составила 1.73 млрд долларов, против ожиданий 1.72 млрд, что на 3.6% выше г/г. Компания превысила оценки по прибыли и выручке в трёх из четырёх последних кварталов, но с начала года акции упали на 14.1%, против роста S&P 500 на 0.1%, что указывает на давление со стороны макроэкономики или конкуренции. Консенсус-прогноз на следующий квартал предполагает EPS 1.68 и выручку 1.59 млрд, а на весь фискальный год — 7.75 доллара и 6.83 млрд соответственно.

Ежедневный обзор

30 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	0.40%	23.6	504	100%
Information Technology	0.6%	11.02	69	31.7%
Financials	0.5%	4.11	73	14.3%
Consumer Discretionary	0.2%	1.31	51	10.7%
Health Care	0.7%	4.15	60	9.6%
Communication Services	-0.4%	-2.02	23	9.6%
Industrials	0.1%	0.42	79	8.7%
Consumer Staples	0.3%	0.91	38	5.8%
Energy	0.7%	1.19	23	3.0%
Utilities	0.7%	1.00	31	2.5%
Real Estate	0.9%	1.18	31	2.1%
Materials	0.3%	0.35	26	1.9%

Календарь отчетности

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

- **Казахстан рассчитывает на РФ как на стратегического партнера, считает КТК хорошим инструментом экспорта своей нефти на рынки Европы**

Россия остается стратегическим партнером Казахстана, Астана рассчитывает на РФ и, в частности, на Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), заявил президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев.

«Мы должны помнить, что Россия является стратегическим партнером Казахстана, нашим непосредственным соседом и союзником. У нас с Россией самая протяженная граница в мире. Кроме того, мы рассчитываем на Россию как на нашего стратегического партнера, и в особенности мы рассчитываем на КТК», - сказал Токаев в интервью каналу Al Jazeera.

Он добавил, что во время недавнего телефонного разговора с президентом России Владимиром Путиным обсуждал вопросы, связанные с КТК.

«Уверен, что КТК и впредь будет служить хорошим инструментом для транспортировки казахстанской нефти через Россию на европейский рынок и за его пределы», - сказал глава государства.

Токаев добавил, что страна принимает во внимание влияние российско-украинского военного конфликта на стратегические планы в сфере природных ресурсов и их экспорта на международный рынок.

«В то же время мы твердо верим в стратегическое партнерство с Россией. Однако это не означает, что мы сосредоточены только на одном транспортном звене или маршруте. Именно поэтому вы абсолютно правы, упоминая трубопровод Баку-Джейхан, Средний коридор и другие маршруты. Но если говорить об объемах транспортировки или экспорта нефти за границу, приоритет все же отдается и должен быть отдан КТК», - подчеркнул президент.

КТК соединяет нефтяные месторождения запада Казахстана и российские - на шельфе Каспия - с морским терминалом в Новороссийске. Протяженность маршрута составляет 1511 км. Система является основным экспортным маршрутом для казахстанской нефти, на нее приходится более 80% от прокачиваемых по трубопроводу объемов из Казахстана. Сейчас КТК способен транспортировать с казахстанской территории порядка 72.5 млн тонн нефти в год и до 83 млн тонн нефти в год - через РФ. В 2024 году консорциум транспортировал по системе 63.01 млн тонн нефти, почти 55 млн из которых - нефть из Казахстана.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан ожидает небольшое снижение нефтедобычи в мае из-за ремонта на Тенгизе**

Нефтедобыча в Казахстане в мае немного снизится в связи с ремонтом на месторождении Тенгиз, сообщил вице-министр энергетики Казахстана Алибек Жамауов журналистам в четверг.

«Сейчас на Тенгизе небольшой ремонт начался, железо есть железо, всегда может остановиться. Буквально две недели был небольшой ремонт, цифры точно не знаю, но по сравнению с апрелем будет немножко меньше (объем добычи - ИФ). Но ремонт еще продолжается. Это не связано с ПБР (проект будущего расширения - ИФ)», - сказал Жамауов.

По его словам, точные цифры сокращения нефтедобычи будут известны на следующей неделе.

Нефтегазовое месторождение Тенгиз - одно из наиболее крупных в Казахстане, находится в Атырауской области. Оператором разработки месторождения является «Тенгизшевройл».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

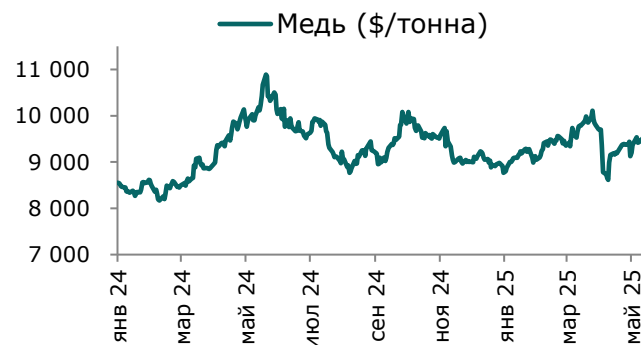
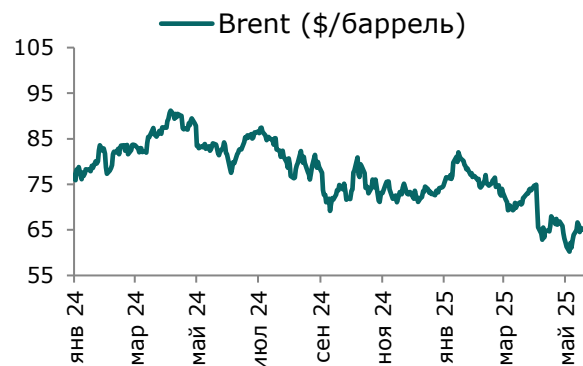
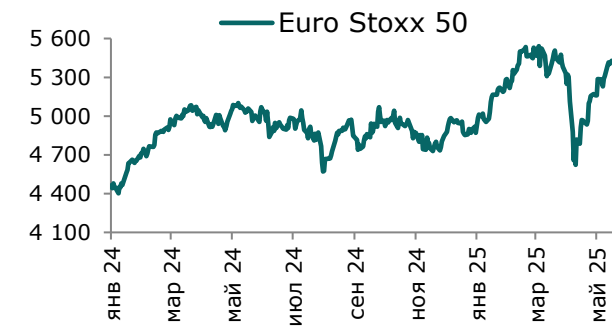
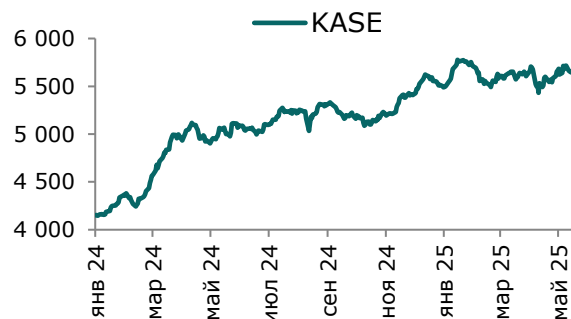
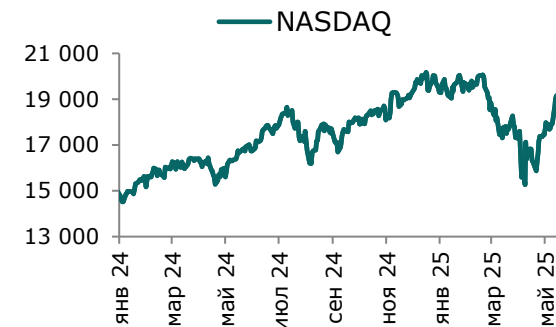
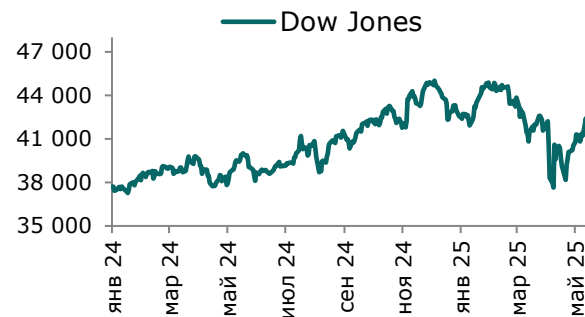
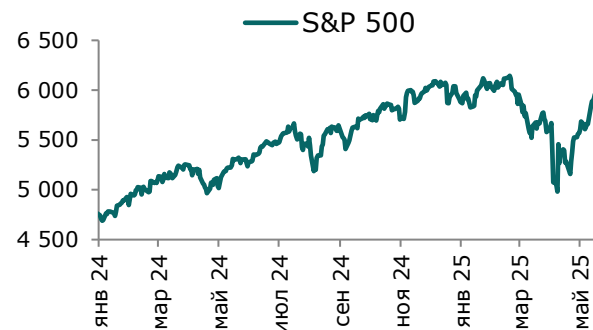
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	508.5	-0.6%	0.3%	-0.6%	-3.1%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	77.2	-3.4%	-3.4%	-5.9%	-29.6%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.6%	-3.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	-0.1%	0.7%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.2	-0.6%	-1.4%	-5.2%	-6.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 792	-0.7%	-0.8%	-1.1%	-0.8%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	-0.3%	0.0%	-0.4%	-1.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	-0.3%	-1.4%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.7	0.4%	0.4%	0.2%	-8.3%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.5	0.0%	0.5%	1.2%	-0.1%
USD/ZAR	ЮАР	7.50%	5.9%	4.4%	17.8	-0.7%	-1.1%	-4.3%	-5.5%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.1	0.0%	0.5%	1.6%	10.6%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.3	-0.6%	-0.7%	0.3%	-8.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.2%	-0.3%	0.1%	-4.0%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	0.2%	0.5%	1.2%	7.8%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.5%	-0.7%	-0.3%	-9.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.2	-0.4%	0.1%	0.8%	-8.3%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 370.9	-0.3%	-0.9%	-4.8%	-6.9%

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

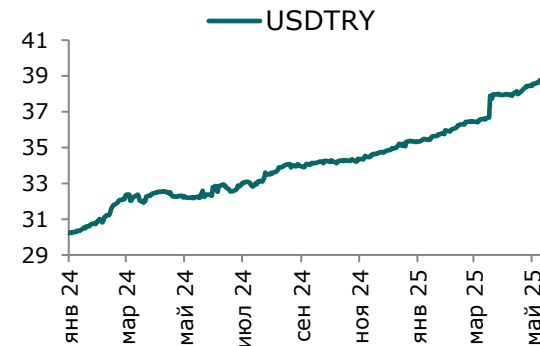
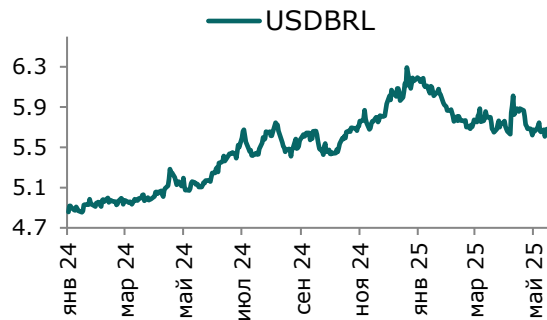
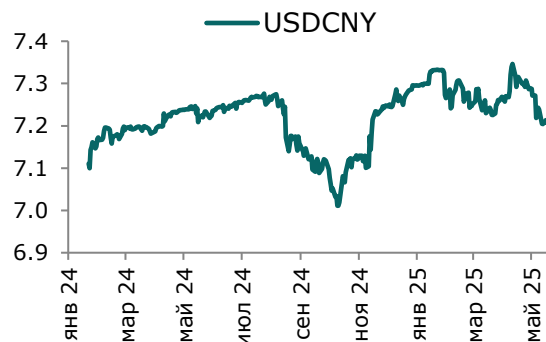
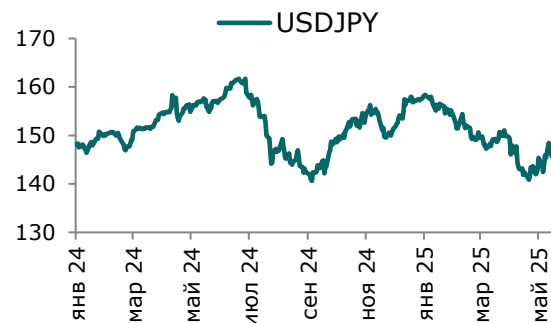
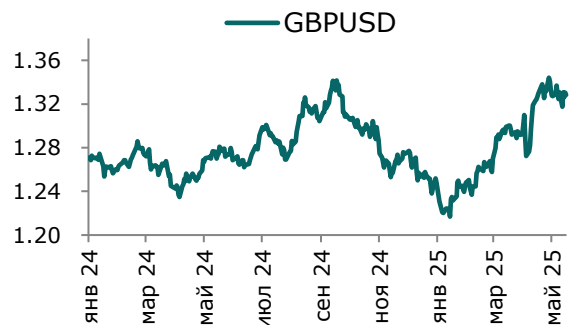
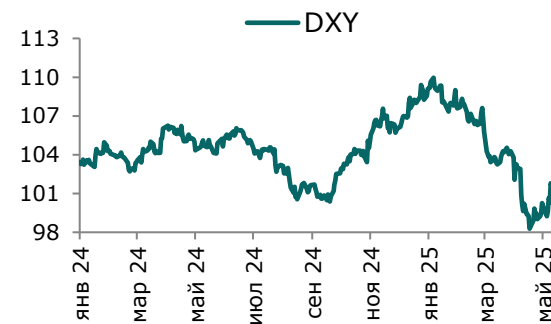
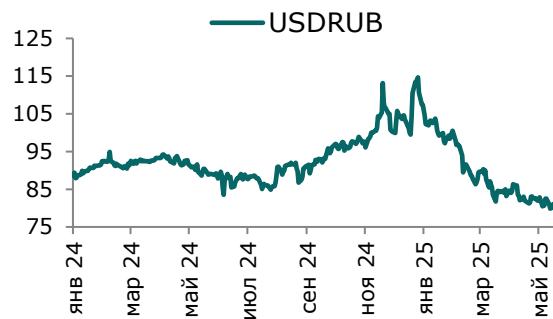
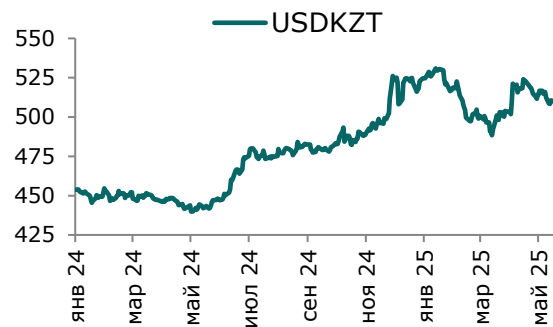
Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.



Ежедневный обзор

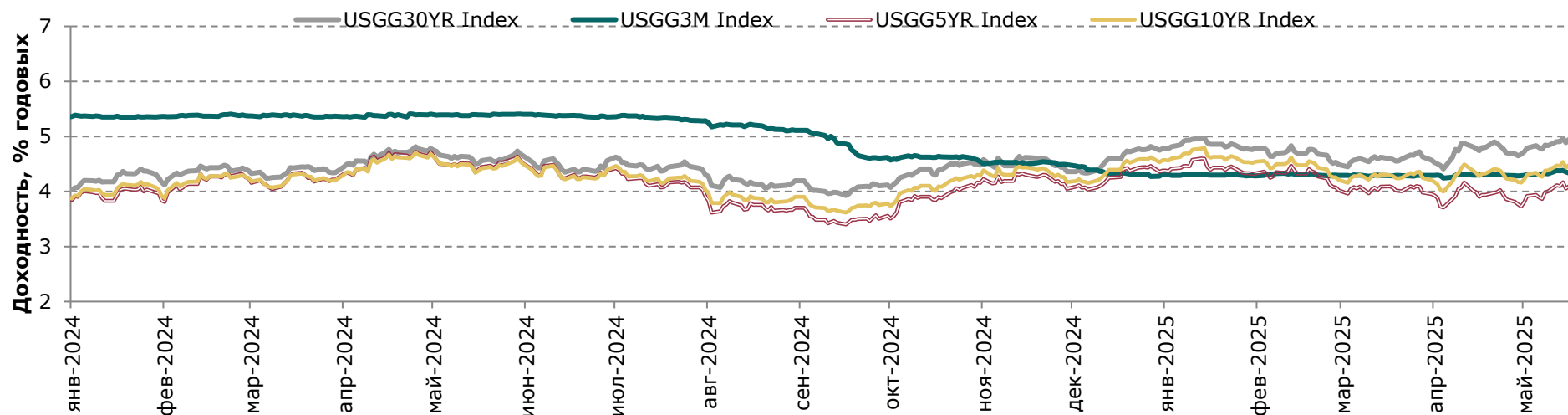
30 мая 2025 г.



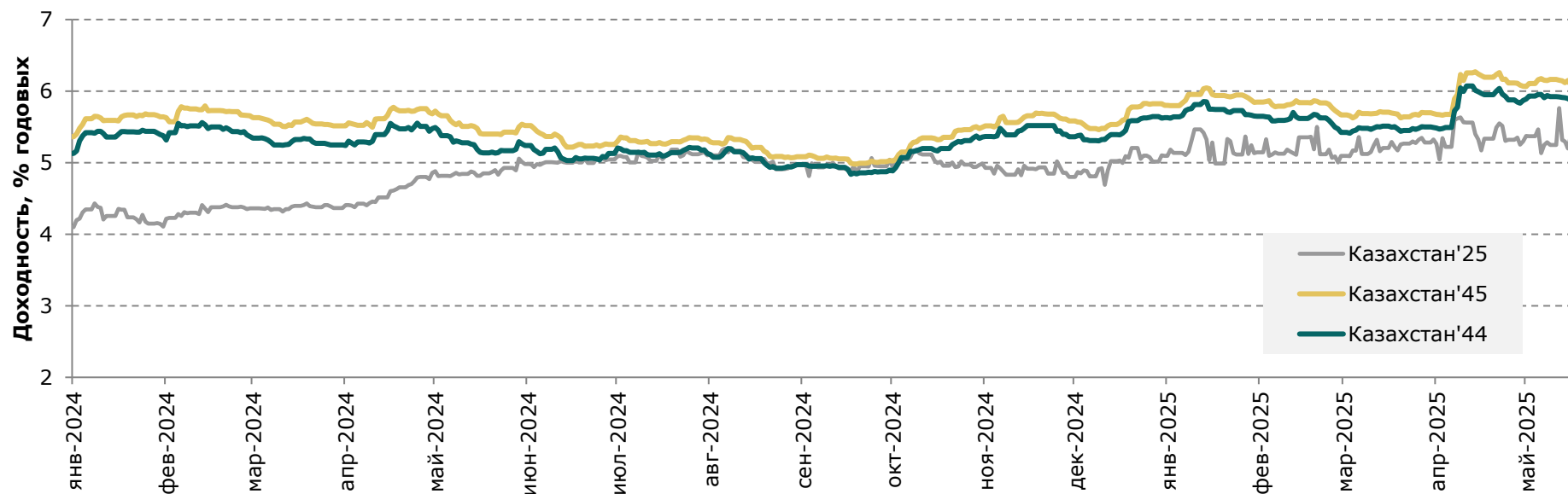
Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

30 мая 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

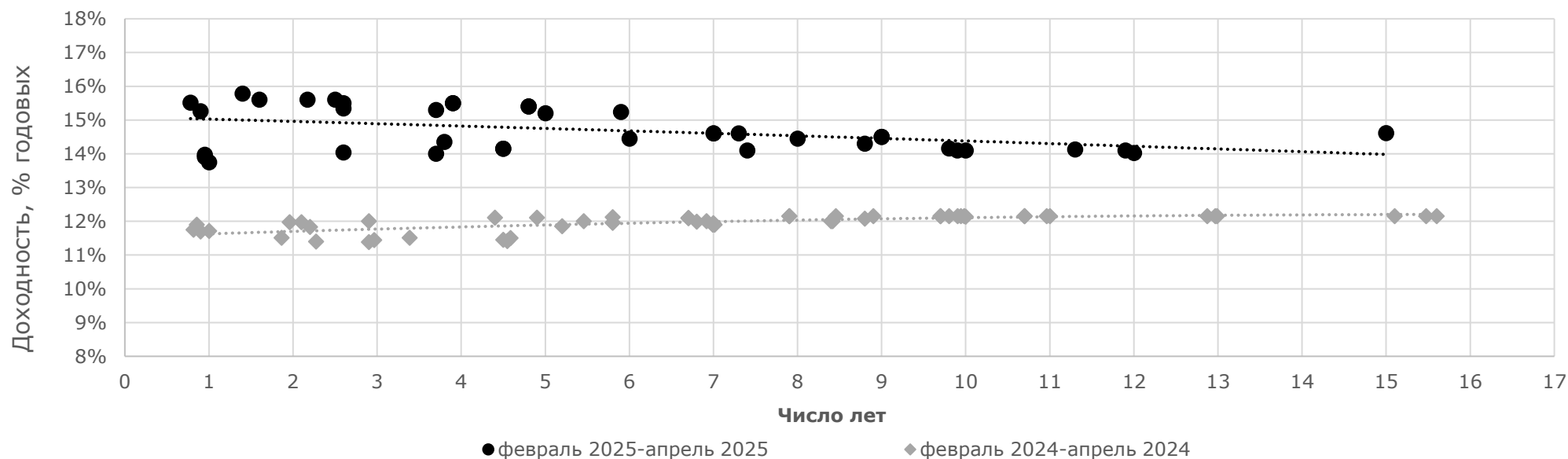
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

30 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

30 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

30 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

30 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