



Ежедневный обзор

Разнонаправленная динамика индексов

Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

Коротко на текущий момент:

- Разнонаправленная динамика индексов;
- Препарат Sanofi и Regeneron Pharmaceuticals не прошли ключевой этап исследования;
- Costco показал стабильный рост, высокую эффективность и сильную лояльность клиентов;
- Ulta Beauty дала стабильный прогноз;
- Президент Казахстана прогнозирует рост ВВП на 5.5% в 2025 г.;
- Акционеры Air Astana утвердили дивиденды за 2024 г. в размере 53.7 тенге на одну простую акцию.

Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.1% до 99.3 п.;
- Курс USD/KZT ослаб на 0.4% до 510.7.

Нефть снизилась на фоне торговых рисков США

Нефть завершила торги в пятницу в минусе: Brent снизился на 1.2% до \$64.2 доллара. Давление на котировки усилилось после сообщения Reuters о возможности того, что ОПЕК+ примет решение о повышении квот на июль выше текущего прироста в 411 тыс б/с. Аналитики JPMorgan указывают на расширение глобального профицита до 2.2 млн б/с и предполагают необходимость ценовой корректировки с потенциальным снижением в диапазон высоких 50-х долларов до конца года. Дополнительным фактором стали комментарии Дональда Трампа в Truth Social, где он раскритиковал Китай за несоблюдение тарифного перемирия и пригрозил дальнейшими мерами, что усилило геозкономическую неопределённость и давление на сырьевые активы. Несмотря на это, снижение активности добычи в США не стало сдерживающим фактором: по данным Baker Hughes, число буровых установок сократилось пятую неделю подряд, достигнув 461 — минимума с ноября 2021 г.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 911.7	-0.01%	0.51%
Dow Jones	США	42 270.1	0.13%	-0.64%
NASDAQ	США	19 113.8	-0.32%	-1.02%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 366.6	-0.08%	9.61%
FTSE 100	Великобритания	8 772.4	0.64%	7.33%
CAC 40	Франция	7 751.9	-0.36%	5.03%
DAX	Германия	23 997.5	0.27%	20.53%
IBEX 35	Испания	14 152.2	0.25%	22.05%
FTSE MIB	Италия	40 087.4	0.26%	17.26%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 965.1	-1.60%	-6.36%
Hang Seng	Гонконг	23 289.8	-2.20%	13.55%
Shanghai	Китай	3 363.4	-0.47%	-0.13%
Sensex	Индия	81 451.0	-0.89%	3.32%
Singapore	Сингапур	3 894.6	-0.49%	2.32%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 026.6	-1.09%	13.92%
NIFTY 50	Индия	24 543.6	-0.84%	3.80%
Borsa Index	Турция	9 019.6	-1.65%	-8.25%
KASE	Казахстан	5 561.5	-0.48%	-0.30%

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

2 июня 2025 г.

Разнонаправленная динамика индексов

Биржевые фондовые индексы США завершили торги разнонаправленным движением. Индекс S&P 500 вырос в мае на 6% и зафиксировал наилучшую месячную динамику с ноября 2023 года. NASDAQ в прошлом месяце прибавил 9%, а Dow Jones укрепился на 4%. В лидерах роста среди представителей индекса S&P 500 (-0.01%) оказались акции крупнейшего американского ритейлера по продаже косметики, парфюмерии, средств личной гигиены и другой сопутствующей продукции Ulta Beauty (+11.8%). Котировки компании резко ушли вверх на фоне предоставления сильной отчётности за первый квартал фискального 2026 года. Прибыль и выручка Ulta Beauty превзошли ожидания аналитиков и акции компании вновь устремились стремительно вверх после выхода нового сильного квартального отчёта. На текущей неделе участникам торгов предстоит оценить ежемесячную статистику по рынку труда США за май, а также данные по индексам деловой активности в сферах промышленности и услуг. Кроме того, 05 июня состоится заседание ЕЦБ, на котором европейский регулятор вероятно продолжит цикл смягчения курса денежно-кредитной политики и скорей всего снизит ставку на четверть процентного пункта.

Препарат Sanofi и Regeneron Pharmaceuticals не прошли ключевой этап исследования

Компании Sanofi и Regeneron Pharmaceuticals 30 мая 2025 года сообщили о смешанных результатах двух ключевых поздних стадий клинических испытаний своего экспериментального препарата итепекимаб, предназначенного для лечения хронической обструктивной болезни легких у бывших курильщиков. АДР Sanofi снизилась на 5.7%, в то время как Regeneron обвалился на 19%. В одном из исследований была достигнута основная цель: зафиксировано статистически значимое снижение частоты умеренных или тяжелых острых обострений ХОБЛ на 27% у пациентов, получавших лечение каждые две недели в течение года, по сравнению с группой плацебо. Однако второе аналогичное исследование не достигло

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	0.1%	0.2%	-0.9%	-8.4%
USD/KZT	510.7	0.4%	-0.2%	-0.7%	-2.6%
USD/RUB	77.5	0.0%	-3.1%	-6.4%	-31.7%
EUR/USD	1.13	-0.2%	-0.1%	0.5%	9.6%
GBP/USD	1.35	-0.2%	-0.6%	1.4%	7.5%
USD/JPY	144.0	-0.1%	1.0%	-0.9%	-8.4%

Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

своей главной цели. Сообщается, что итепекимаб в целом хорошо переносился в обоих исследованиях.

>> Costco показал стабильный рост

Результаты за третий квартал фискального 2025 г. подтверждают устойчивость бизнес-модели Costco и оправдывают стратегию инвестиций в операционную эффективность и расширение. Чистая прибыль на акцию составила \$4.28, превысив консенсус-прогноз на 0.7%, при годовом росте на 13.2%. Общая выручка выросла на 8% г/г до \$63.2 млрд, превысив ожидания аналитиков, чему способствовал рост продаж на 5.7% при ускорении трафика на 5.2% глобально и 5.5% в США. Онлайн-продажи выросли на 14.8%, а с учётом исключений — на 15.7%. Рост как в физическом ритейле, так и в электронной коммерции демонстрирует сбалансированную мультиканальную модель и сохраняющийся высокий спрос на ценностные предложения Costco. Рост членской базы и рекордно высокая лояльность. Количество платных членов выросло на 6.8% до 79.6 млн, а общее число держателей карт — до 142.8 млн. Costco завершила квартал с 905 складами и продолжает экспансию: 27 новых объектов планируются в 2025 г. при каприасходах в \$5 млрд.

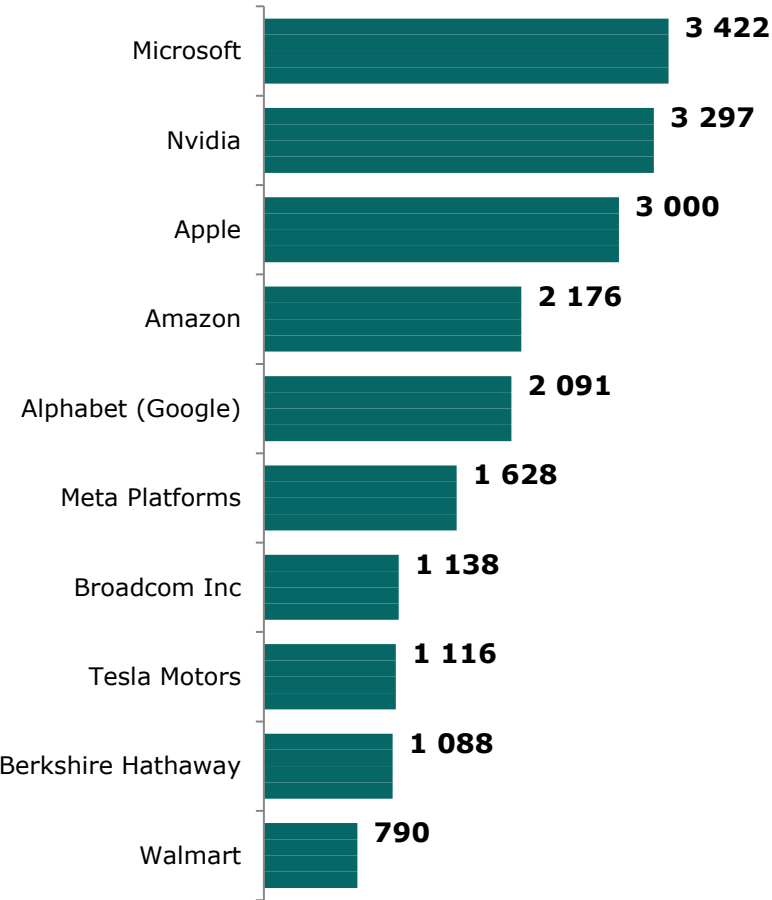
>> Ulta Beauty дала стабильный прогноз

Ulta Beauty представила сильные результаты за квартал, превысив ожидания по выручке на уровне \$2.8 млрд и продемонстрировав превышение консенсус-прогноза по прибыли на акцию на 15%. По итогам отчёта аналитики подтвердили прогноз по выручке на уровне \$11.7 млрд в 2026 г., что предполагает умеренный рост на 2% г/г, и ожидают снижение прибыли на акцию на 12% до \$23.29. Несмотря на отсутствие пересмотра фундаментальных метрик, консенсус-целевая цена по акциям была повышена на 13% до \$475, отражая повышение премии за стабильность бизнеса. Диапазон оценок варьируется от \$350 до 550, что говорит о разной оценке потенциала, но не указывает на неопределённость инвестиционного кейса. Важно отметить, что ожидаемый темп роста выручки Ulta (2.7% в год до конца 2026 г.) существенно ниже среднего по сектору (4.7%), при этом темп роста компании за пять лет составлял 13%.

Ежедневный обзор

2 июня 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	-0.01%	-0.2	504	100%
Information Technology	-0.4%	-8.02	69	31.6%
Financials	0.2%	2.03	73	14.3%
Consumer Discretionary	-0.6%	-3.65	51	10.7%
Communication Services	0.5%	2.80	23	9.6%
Health Care	0.3%	1.44	60	9.6%
Industrials	0.1%	0.55	79	8.7%
Consumer Staples	1.2%	4.00	38	5.9%
Energy	-0.7%	-1.21	23	3.0%
Utilities	1.1%	1.58	31	2.5%
Real Estate	0.1%	0.17	31	2.1%
Materials	0.1%	0.13	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
02.06.2025	The Campbell's Company	10.15	0.45	2.37	0.65	2.43
03.06.2025	Dollar General Corp	21.39	1.65	9.91	1.46	10.28
	Crowdstrike Holdings Inc	117.40	0.18	0.92	0.67	1.10
	Hewlett Packard Enterprise Co	22.70	0.24	7.20	0.33	7.46
04.06.2025	Dollar Tree Inc	18.97	1.38	7.63	1.23	4.53
05.06.2025	Brown-Forman Corp	15.74	0.56	0.96	0.34	0.97
	Lululemon Athletica Inc	38.05	2.55	2.21	2.59	2.36
	Broadcom Inc	1138.20	0.46	12.49	1.56	14.95

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

Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

- **Президент Казахстана прогнозирует рост ВВП на 5.5% в 2025 г.**

Экономика Казахстана вырастет как минимум на 5.5% в текущем году, заявил президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев во время интервью Al-Jazeera в четверг.

«Я надеялся, что экономический рост Казахстана достигнет как минимум 5.5% в этом году. Так и будет. Мы прогнозируем, что по крайней мере этот показатель превысит 5%. Но это не столь амбициозный результат, к которому мы стремились. Поэтому мое правительство ищет дополнительные источники экономического роста», - сообщил глава государства, отвечая на вопросы журналиста Al-Jazeera.

По словам Токаева, в Казахстане четыре приоритетных направления, среди них: крупные инфраструктурные проекты, цифровизация и искусственный интеллект (ИИ), сельское хозяйство, а также транспорт и логистика.

«И я верю, что эти цели будут достигнуты в течение моего президентства, которое истекает в 2029 году», - добавил он.

По его информации, в прошлом году ВВП Казахстана достиг \$290 млрд, а по показателю ВВП на душу населения страна занимает первое место в регионе.

«Наш ВВП - самый высокий в Центральной Азии. Но, конечно, мы не почитаем на лаврах», - заявил он, добавив, что экономика Казахстана растет медленнее, чем хотелось бы.

Как отмечает президент Казахстана, внешние факторы и естественные препятствия сдерживают рост ВВП.

Как сообщалось, рост ВВП Казахстана за январь-апрель 2025 года составил 6%. Нацбанк страны прогнозирует рост экономики в 2025-2026 гг. на 4.2-5.2%, Всемирный банк - на 4.7% в текущем году и на 3.5% в 2026 году, Азиатский банк развития (АБР) в апрельском обзоре ухудшил свой прогноз для Казахстана на 2025 г. - до 4.9% (с 5.1% в 2024 г.), для 2026 г. сохранил прогноз 4.1%. Также ухудшил свой прогноз МВФ на 2025 год до 4.9%, на 2026-й улучшил до 4.3%.

Источник: Интерфакс

- **Акционеры Air Astana утвердили дивиденды за 2024 г. в размере 53.7 тенге на одну простую акцию**

Air Astana по итогам годового общего собрания акционеров утвердила рекомендованный совдиром размер дивиденда на одну простую акцию за 2024 год в размере 53.7 тенге, говорится в сообщении авиакомпании на сайте Лондонской фондовой биржи.

Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, будет зафиксирован по состоянию на 00:00 по времени Астаны 24 июня 2025 года. Дивиденды будут выплачены 25 июня 2025 года.

В марте совет директоров Air Astana рекомендовал выплатить дивиденды в размере 17.7 тенге на простую акцию (всего 6.3 млрд тенге), а также специальные дивиденды в связи с сильными финпоказателями в размере 36 тенге на акцию (всего 12.8 млрд тенге). Всего на выплату дивидендов направят 19.1 млрд тенге.

Кроме того, совет директоров одобрил обновленную дивидендную политику, согласно которой компания будет направлять 30-50% консолидированной чистой прибыли на дивиденды, что выше ранее озвученной минимальной планки в 20%. По итогам 2023 года авиакомпания дивиденды не платила.

Air Astana, крупнейший казахстанский авиаперевозчик, в начале 2024 года провел IPO, в ходе которого компания и ее акционеры привлекли \$370 млн, а вся компания была оценена в \$847 млн. По данным на KASE, на 1 апреля 2025 года среди акционеров компании - госфонд «Самрук-Казына» (41%), британская BAE Systems (16.95%) и ЕНПФ (6.51%).

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

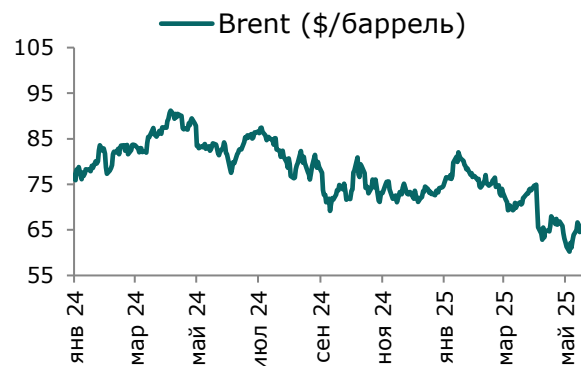
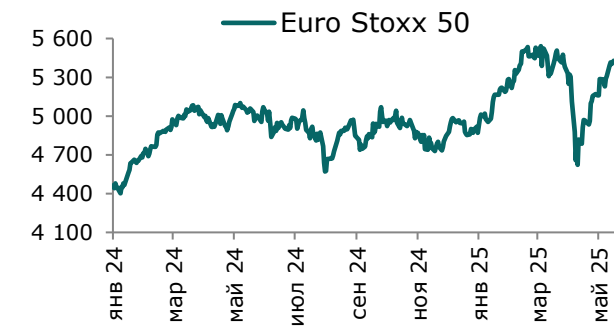
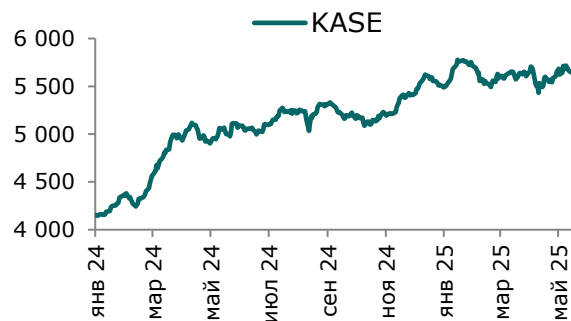
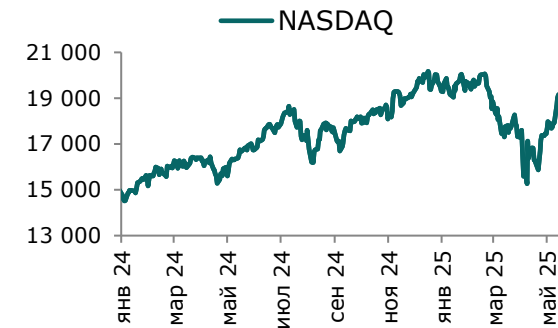
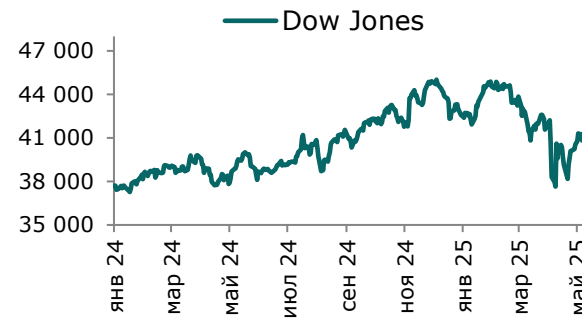
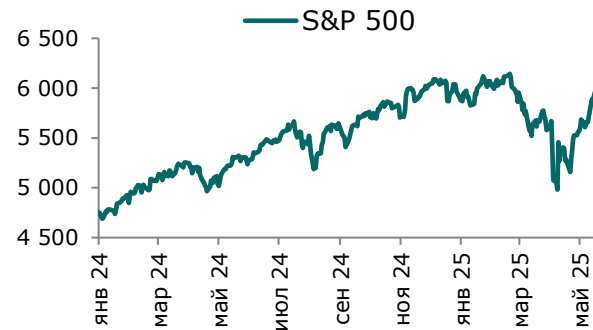
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	510.7	0.4%	-0.2%	-0.7%	-2.6%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	77.5	0.0%	-3.1%	-6.4%	-31.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.5%	-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%	10.1	-0.6%	-2.4%	-5.7%	-7.3%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 814	-0.4%	-0.8%	-0.9%	-0.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.1%	-0.2%	0.1%	-1.1%
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	0.6%	1.0%	0.6%	-7.4%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.6	0.0%	0.3%	1.2%	0.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	18.0	1.1%	0.9%	-3.1%	-4.5%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.2	0.2%	0.6%	1.9%	10.9%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.3	0.1%	0.2%	0.1%	-8.4%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.5%	0.1%	-0.8%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-0.2%	-0.6%	1.4%	7.5%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.2%	-0.9%	-9.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.0	-0.1%	1.0%	-0.9%	-8.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 382.6	0.9%	1.2%	-3.7%	-6.1%

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

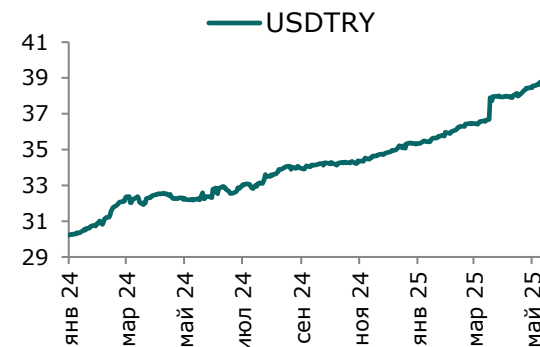
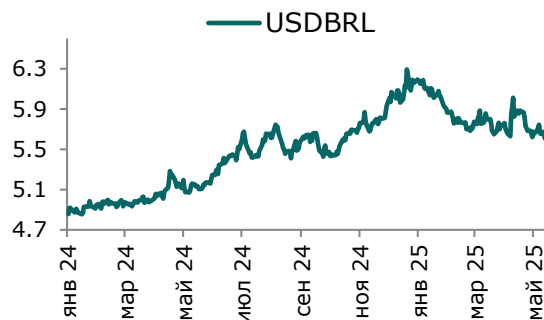
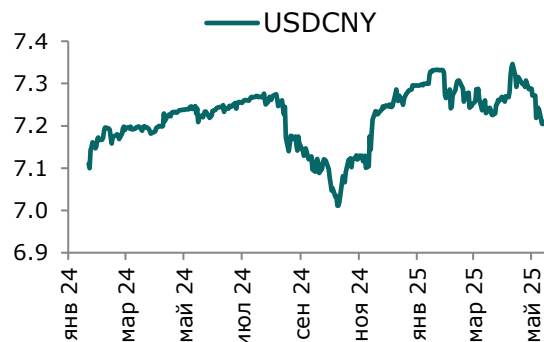
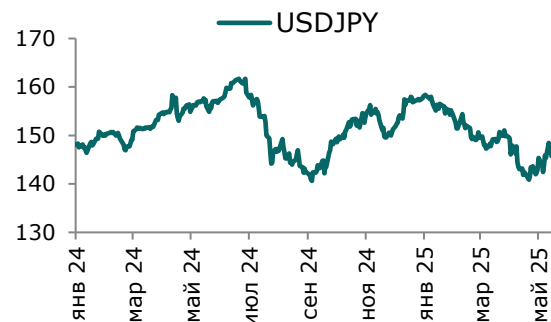
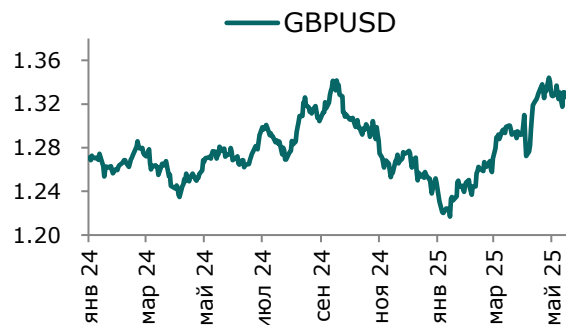
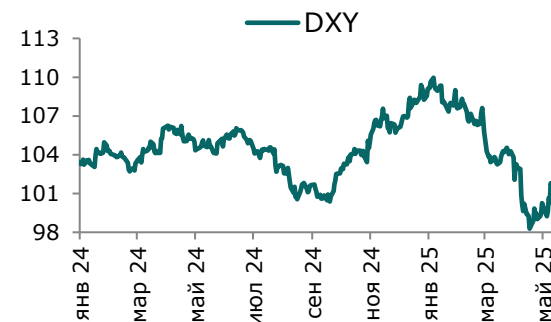
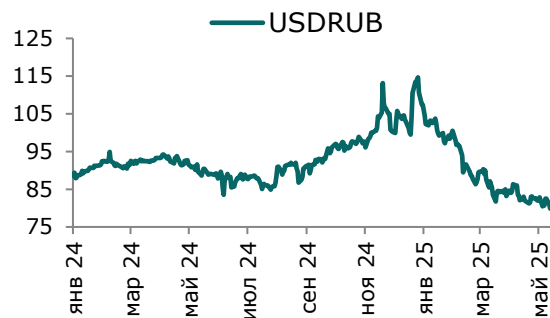
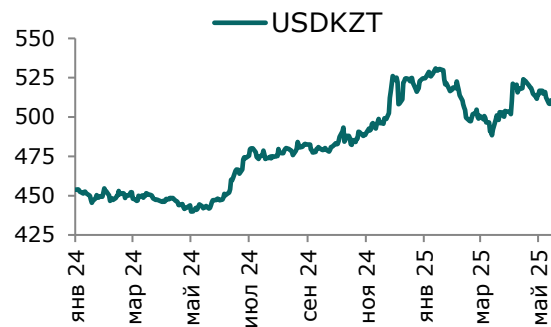
Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

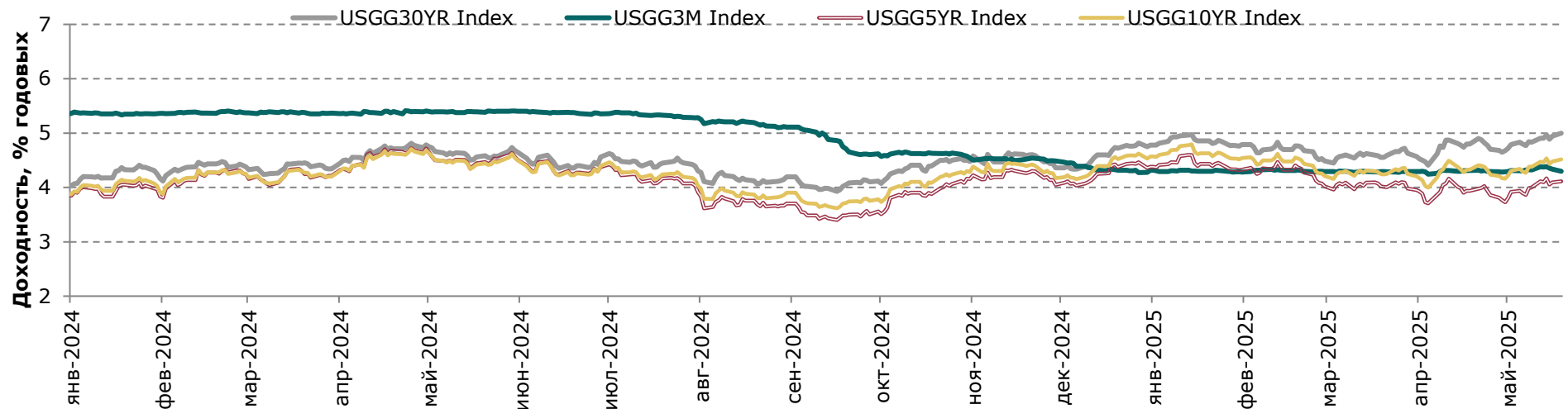
2 июня 2025 г.



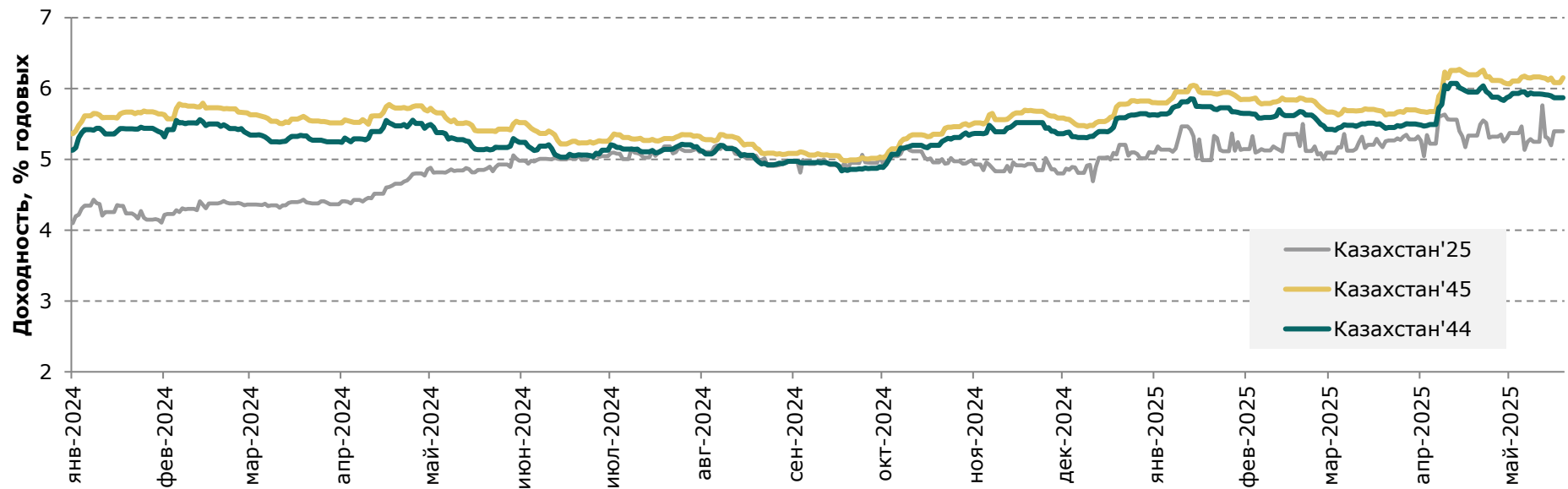
Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

2 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

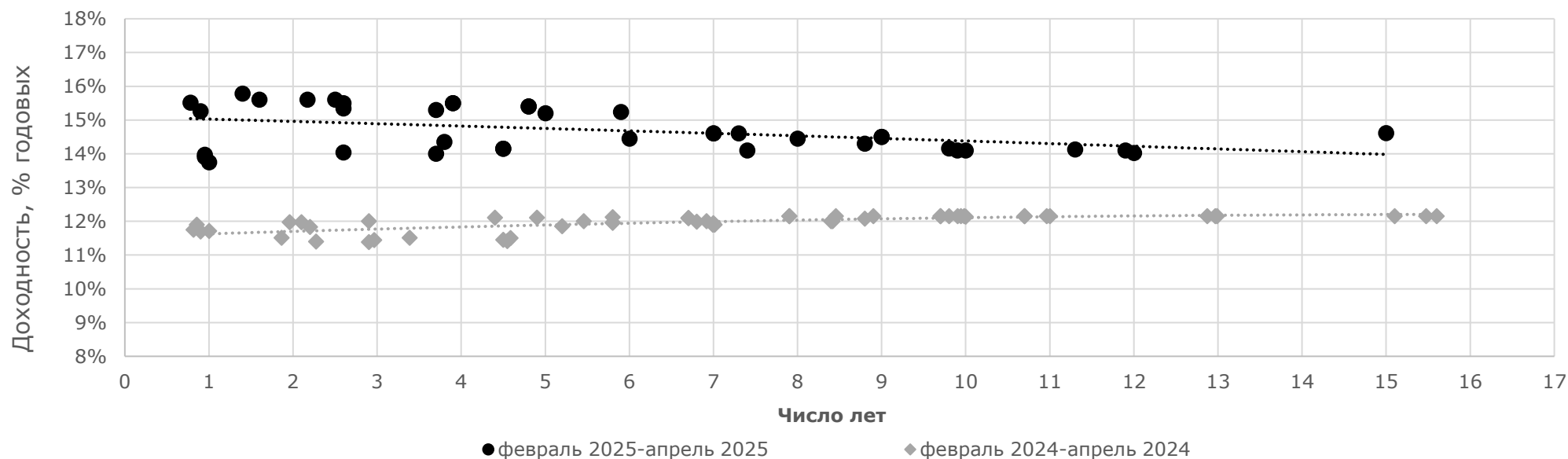
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

2 июня 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

2 июня 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

2 июня 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

2 июня 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