



Ежедневный обзор

S&P 500 вновь приблизился к 6 000 пунктам

Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 вновь приблизился к 6 000 пунктам;
- Dollar General растёт после публикации квартальной отчетности;
- Акций onsemi в лидерах роста после отчетности;
- Компании Wells Fargo сняли ограничения на рост активов;
- Финрегулятор Казахстана намерен ввести композитный бенчмарк по доходности управляющих пенсионными активами в ближайшее время;
- Законопроект, расширяющий формы организации инвестфондов, планируют внести в мажоритис в 2025 г.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.5% до 99.2 п.;
- Курс USD/KZT окреп на 0.2% до 512.4.

»» Нефть продолжает рост

Цены на нефть продолжили рост, достигнув трёхнедельного максимума, на фоне перебоев в поставках из Канады и неопределённости в ядерных переговорах между США и Ираном. Цена на нефть марки Brent закрылась на \$65.6 за баррель. Согласно отчёту Американского института нефти (API), за неделю, завершившуюся 30 мая, коммерческие запасы нефти в США снизились на 3.28 млн баррелей, что является самым значительным снижением с марта. Геополитическая напряжённость усилилась после сообщений о том, что Иран готов отклонить предложение США по ядерной сделке, считая его «полностью односторонним» и не учитывающим интересы Тегерана. Президент США Дональд Трамп заявил, что Иран должен полностью прекратить обогащение урана, что противоречит предыдущим предложениям его администрации, допускаям ограниченное обогащение для мирных целей. Эти противоречия увеличивают риск срыва переговоров и возможного введения дополнительных санкций против Ирана.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 970.4	0.58%	1.51%
Dow Jones	США	42 519.6	0.51%	-0.06%
NASDAQ	США	19 399.0	0.81%	0.46%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 375.7	0.38%	9.80%
FTSE 100	Великобритания	8 787.0	0.15%	7.51%
CAC 40	Франция	7 763.8	0.34%	5.19%
DAX	Германия	24 091.6	0.67%	21.01%
IBEX 35	Испания	14 128.4	-0.52%	21.85%
FTSE MIB	Италия	40 074.5	0.23%	17.22%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	37 446.8	0.88%	-5.31%
Hang Seng	Гонконг	23 512.5	0.72%	18.05%
Shanghai	Китай	3 362.0	0.43%	0.74%
Sensex	Индия	80 737.5	0.10%	3.43%
Singapore	Сингапур	3 894.4	-0.13%	2.68%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 546.3	0.56%	14.35%
NIFTY 50	Индия	24 569.5	0.11%	3.91%
Borsa Index	Турция	9 277.0	2.98%	-5.63%
KASE	Казахстан	5 594.3	0.38%	0.29%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	65.6	1.5%	2.4%	5.6%	-12.1%
Медь	9 634.0	0.2%	0.4%	4.6%	8.6%
Цинк	2 706.5	0.3%	0.0%	5.0%	-9.1%
Золото	3 353.4	-0.8%	0.3%	-2.3%	27.8%
Серебро	34.5	-0.7%	3.8%	3.9%	19.4%
Природный газ	3.7	0.8%	9.5%	4.8%	2.4%
Алюминий	2 463.5	-0.1%	-0.9%	2.0%	-3.4%

Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.

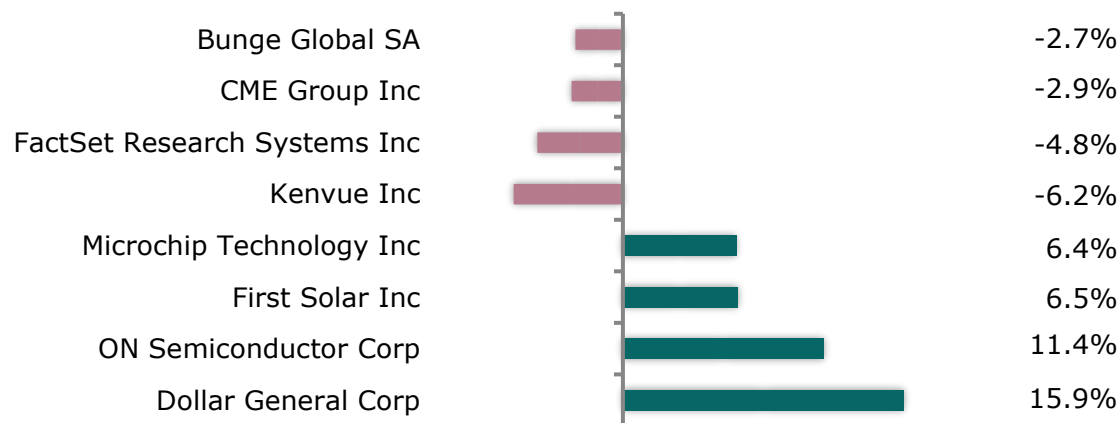
>> S&P 500 вновь приблизился к 6 000 пунктам

Биржевые фондовые индексы США продолжили идти вверх. Индекс S&P 500 (+0.58%) приблизился к 6 000 пунктам, получив главную поддержку от роста сектора информационных технологий (+1.5%). Котировки крупнейшего производителя графических и ИИ-чипов Nvidia (+2.8%) с апрельских минимумов восстановились более чем на 60% и по размеру рыночной капитализации (\$3.446 трлн) компания вновь опередила Microsoft (\$3.441 трлн) в звании самой дорогой публичной компании мира. В лидерах роста оказались котировки сети дискаунтеров Dollar General (+15.9%), которые подскочили на фоне выхода сильных финансовых результатов за первый квартал 2025 года. Доходы компании выросли на 5.3% до \$10.44 млрд и оказались выше ожиданий рынка в \$10.28 млрд. Показатель сопоставимых продаж (same-store sales) увеличился на 2.4%. Прибыль в расчёте на одну акцию повысилась до \$1.78 (+7.9%) и опередила консенсус-прогноз экспертов в \$1.47. Взлёт курсовой стоимости акции компании также позитивно отразился на главном конкуренте в лице Dollar Tree (+6.0%). С начала года котировки Dollar General прибавили 48%, акции Dollar Tree за аналогичный отрезок времени выросли на 29%.

>> Dollar General растёт после публикации квартальной отчетности

Акции DG подскочили почти на 14% после того, как компания превзошла ожидания Уолл-стрит за первый квартал, сообщив о скорректированной прибыли в размере \$1.78 на акцию при выручке в \$10.4 млрд. Сравнимые продажи в магазинах выросли на 2.4%, чему способствовало увеличение среднего размера корзины покупок, несмотря на снижение посещаемости. Гендиректор Тодд Васос отметил значительное увеличение доли рынка в ключевых категориях, таких как продукты питания и товары первой необходимости, а также обнадёживающий рост расходов среди потребителей со средним и высоким доходом.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.45%	4.45%	4.48%	4.22%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.97%	4.98%	4.98%	4.72%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.64%	4.67%	4.67%	4.48%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.53%	2.52%	2.53%	2.44%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.22%	5.23%	5.24%	5.16%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	99.2	0.5%	-0.3%	-0.6%	-8.5%
USD/KZT	512.4	0.2%	0.1%	-0.8%	-2.3%
USD/RUB	79.1	0.1%	-1.6%	-1.7%	-30.4%
EUR/USD	1.14	-0.6%	0.4%	0.5%	9.8%
GBP/USD	1.35	-0.2%	0.1%	1.7%	8.0%
USD/JPY	144.0	0.9%	-0.2%	0.2%	-8.4%

>> **Акции onsemi в лидерах роста после отчетности**

Несмотря на падение выручки на 22.4% г/г в первом квартале 2025 г, компания onsemi продемонстрировала устойчивость бизнес-модели, превзойдя ожидания по всем ключевым метрикам — выручка составила \$1.45 млрд при консенсусе в 1.4 млрд, скорректированная EBITDA достигла \$432.2 млн при марже 29.9%, а скорректированная прибыль на акцию превзошла прогноз на 9.6%. При этом компания ожидает сохранения стабильной выручки в следующем квартале и рост рентабельности. Один из главных драйверов — повышение операционной эффективности и улучшение FCF. Компания уже сократила производственные мощности на 12% и численность персонала на 9%, что позволит структурно снизить затраты и повысить отдачу от капитала. Маржа свободного денежного потока выросла до 31.5% с 14.8% годом ранее, что подтверждает эффективность антикризисных мер. Одновременно снижаются дни запасов (164 против 216 кв/кв), что говорит о нормализации логистических цепочек и стабилизации клиентского спроса.

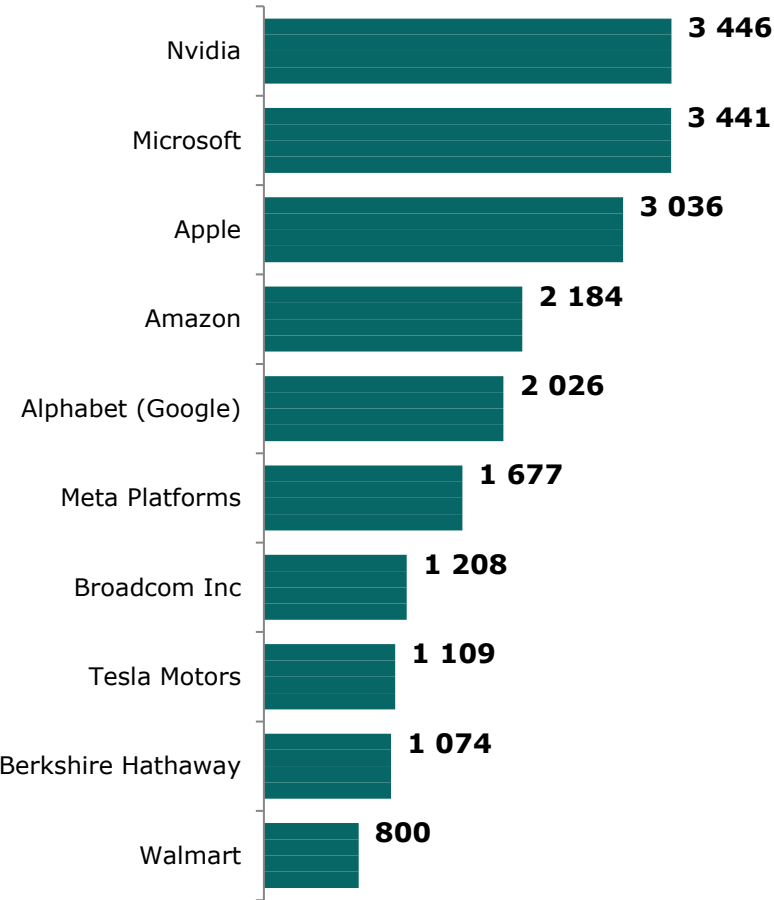
>> **Компании Wells Fargo сняли ограничения на рост активов**

ФРС США сняла ключевое ограничение на активы Wells Fargo, установленное в 2018 г. после масштабного скандала с фиктивными счетами, что позволяет банку превысить лимит в \$1.95 трлн активов. Это событие является поворотным моментом для банка и подтверждением значительного прогресса в реструктуризации, проведенной под руководством CEO Ч. Шарфа. После снятия лимита Wells Fargo получает возможность развивать подразделение investment banking, усиливая позиции на фоне структурного расширения рыночной активности в сегментах ECM, M&A и DCM. Несмотря на то что банк по-прежнему уступает JPMorgan, Goldman Sachs и Morgan Stanley по масштабам IB-бизнеса, у него есть потенциал догоняющего роста за счёт более низкой базы и относительно недооценённой мультипликативной модели. Одновременно с этим, CFO подчёркивает, что эффект от снятия лимита будет поэтапным, и фокус в краткосрочной перспективе останется на стабильности и возврате капитала.

Ежедневный обзор

4 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	0.59%	34.8	503	100%
Information Technology	1.5%	27.85	69	32.0%
Financials	0.2%	1.91	73	14.2%
Consumer Discretionary	0.3%	1.98	51	10.6%
Health Care	0.2%	1.06	60	9.5%
Communication Services	-0.8%	-4.30	23	9.5%
Industrials	0.8%	3.91	78	8.7%
Consumer Staples	-0.2%	-0.53	38	5.9%
Energy	1.1%	1.99	23	3.0%
Utilities	0.2%	0.33	31	2.5%
Real Estate	-0.4%	-0.50	31	2.1%
Materials	1.0%	1.12	26	2.0%

Календарь отчетности

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

- **Финрегулятор Казахстана намерен ввести композитный бенчмарк по доходности управляющих пенсионными активами в ближайшее время**

Агентство по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) Казахстана намерено ввести композитный бенчмарк по доходности управляющих пенсионными активами (УИП), проект закона будет утвержден в ближайший месяц-два, сообщил директор департамента рынка ценных бумаг (РЦБ) агентства Айдын Даулетбак.

«Этот проект мы ожидаем, что в ближайшие месяцы два будет утвержден, вынесем на наше правление на утверждение. Он уже сейчас прошел согласование с рынком, с Ассоциацией финансистов Казахстана (АФК) и уже ожидается утверждение на правлении», - заявил Даулетбак на брифинге, посвященном обсуждению проекта закона об инвестиционных фондах.

По его словам, композитный бенчмарк будет включать в себя как зарубежные, так и казахстанские фондовые индексы.

«Это будет не один индекс, а сумма нескольких индексов с соответствующими весами в общем бенчмарке», - уточнил Даулетбак.

Глава департамента рынка ценных бумаг ожидает, что этот показатель будет охватывать и местный, и международный рынки доходности.

«Мы долго обсуждали саму эту форму бенчмарка с участниками рынка, с УИПами, делали расчеты соответствующие. И надеемся выработать именно самый оптимальный вариант как для вкладчиков, так и для самих управляющих», - заявил Даулетбак.

При этом, все УИП сейчас выполняют пруденциальные нормативы, минимальные требования по доходности, подметил директор департамента РЦБ, добавив, что «на текущий момент ни один из них не попал в ту зону, когда им необходимо компенсировать доходность вкладчика».

Источник: Интерфакс

- **Законопроект, расширяющий формы организации инвестфондов, планируют внести в мажилис в 2025 г.**

Законопроект об инвестиционных фондах, нацеленный на защиту неквалифицированных инвесторов и расширение возможностей для квалифицированных, планируется направить в мажилис до конца текущего года, сообщила заместитель начальника управления развития рынка ценных бумаг (РЦБ) Агентства по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) Рузалия Гильмудинова.

По ее словам, документ вступит в силу через 60 дней после подписания главой государства.

Поправки охватывают три ключевых направления: либерализацию регулирования, расширение инвестиционных возможностей и защиту розничных инвесторов, в том числе повышение прозрачности деятельности венчурных и прямых инвестиционных фондов.

В частности, в рамках либерализации планируется расширить формы организации инвестиционных фондов.

«Если действующим законодательством предусмотрены только две формы - это пайный инвестиционный фонд и акционерный инвестиционный фонд, то после введения нового закона учредители смогут создавать инвестиционные фонды также в форме товарищества с ограниченной ответственностью, либо простого товарищества», - уточнила Гильмудинова.

Это позволит снизить порог входа на рынок для компаний с малой и средней капитализацией и сократить их расходы на содержание юрлица. В рамках второго направления инвестиционные фонды будут делиться на два вида: на фонды коллективного и альтернативного инвестирования.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.

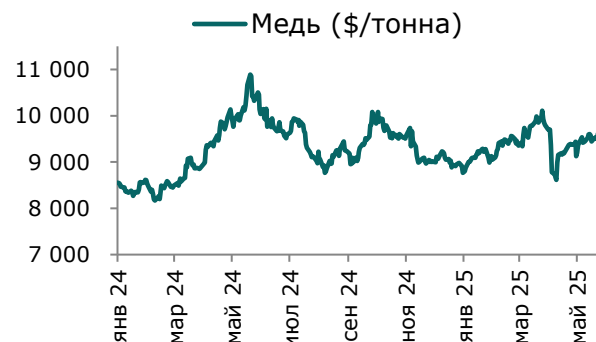
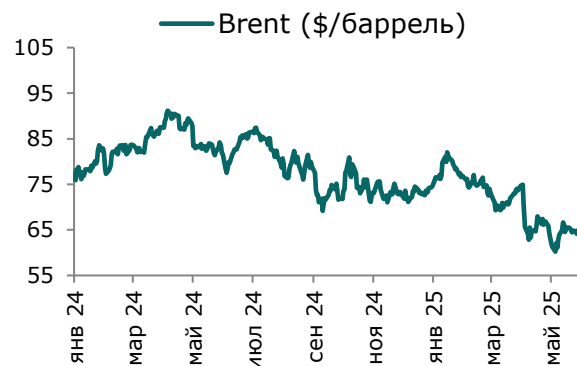
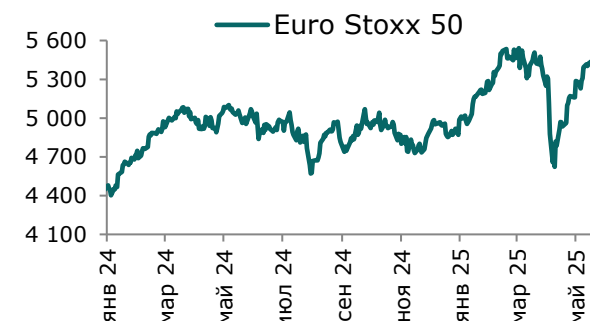
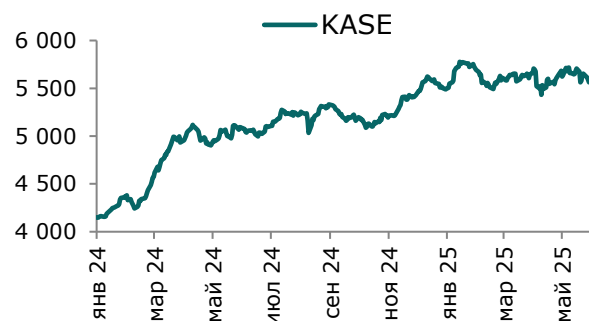
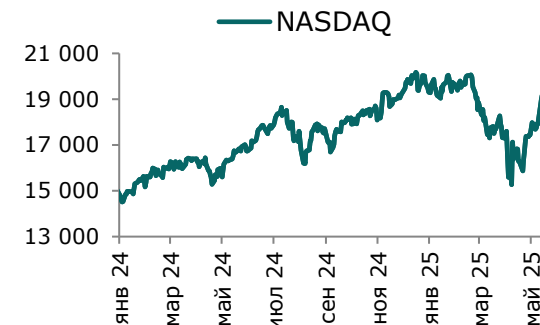
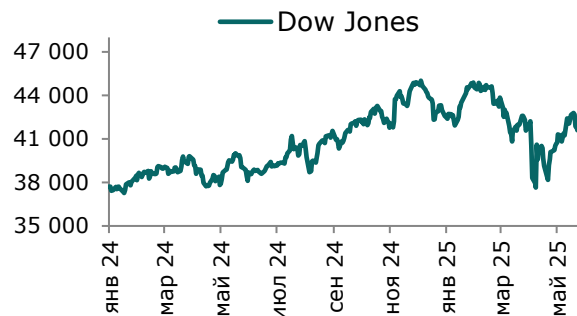
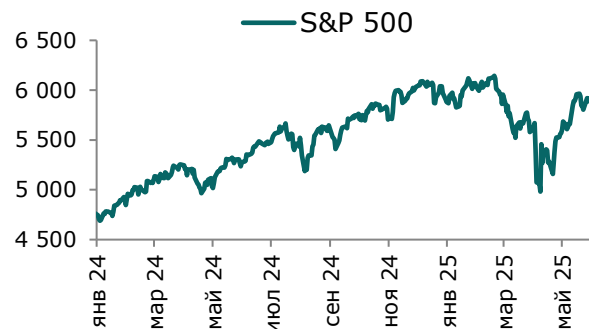
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	512.4	0.2%	0.1%	-0.8%	-2.3%
USD/RUB	Россия	21.00%	6.0%	8.5%	79.1	0.1%	-1.6%	-1.7%	-30.4%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.5%	-3.1%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	0.4%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.1	-0.1%	-1.7%	-4.6%	-7.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 858	0.3%	-0.1%	-0.5%	-0.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.0%	0.0%	-0.1%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	0.0%	-1.1%	-1.5%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.6	-1.5%	-0.9%	-1.9%	-8.7%
USD/INR	Индия	6.00%	5.7%	4.9%	85.6	0.0%	0.1%	1.4%	0.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.9	0.0%	-0.5%	-2.2%	-5.2%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.1	-0.1%	0.4%	1.5%	10.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	99.2	0.5%	-0.3%	-1.0%	-8.5%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.7%	-0.8%	-4.6%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	-0.2%	0.1%	1.7%	8.0%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.8%	-0.4%	0.2%	-9.2%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.0	0.9%	-0.2%	0.2%	-8.4%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 379.2	-0.2%	0.6%	-3.8%	-6.3%

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

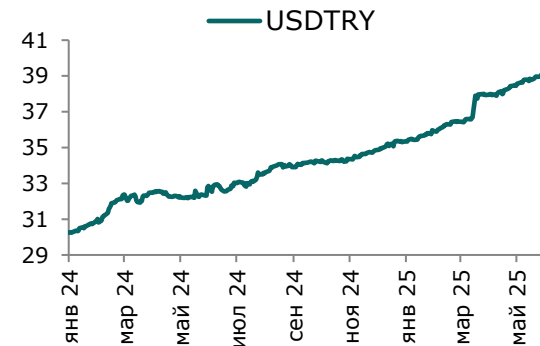
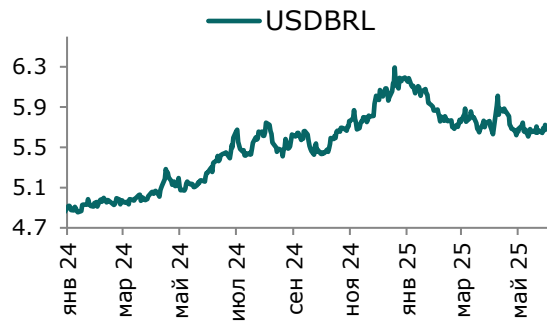
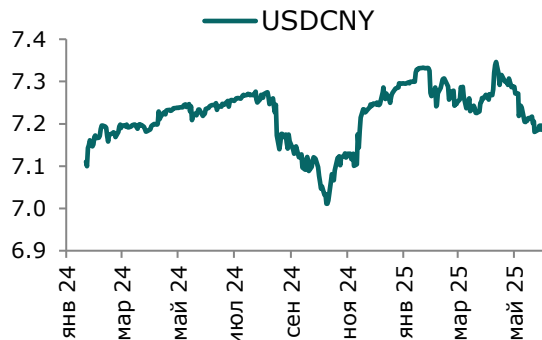
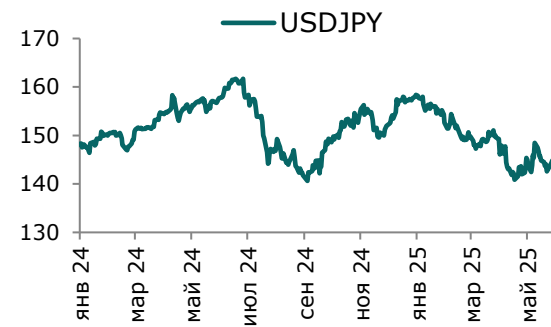
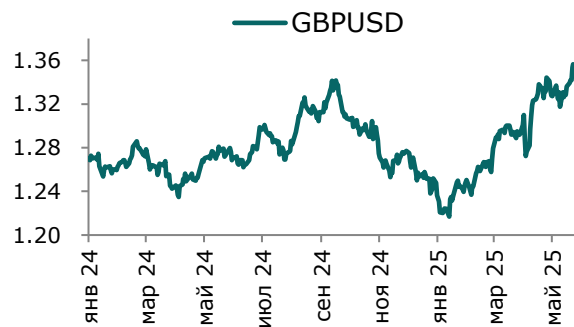
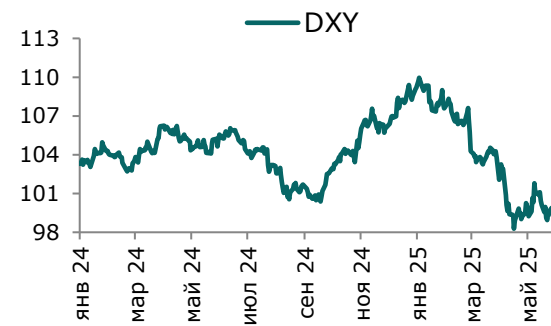
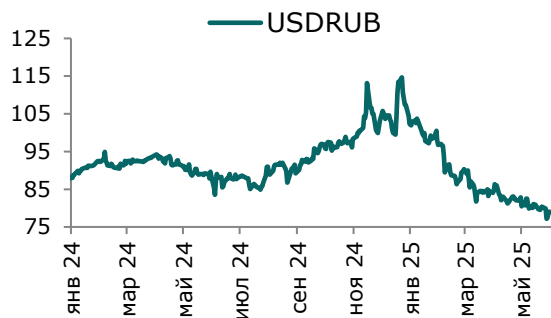
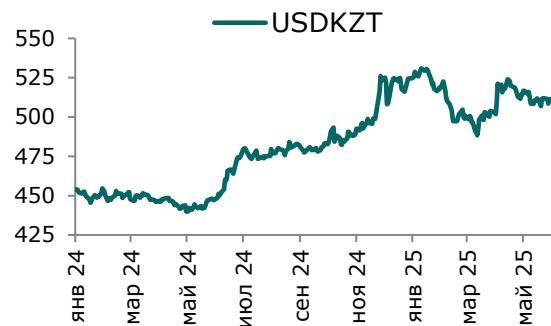
Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

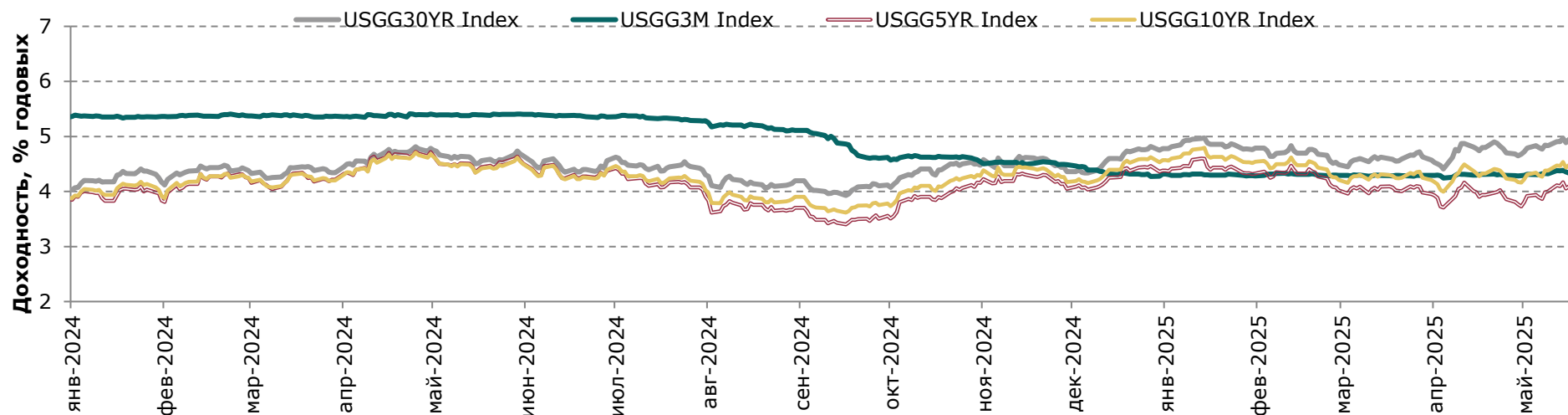
4 июня 2025 г.



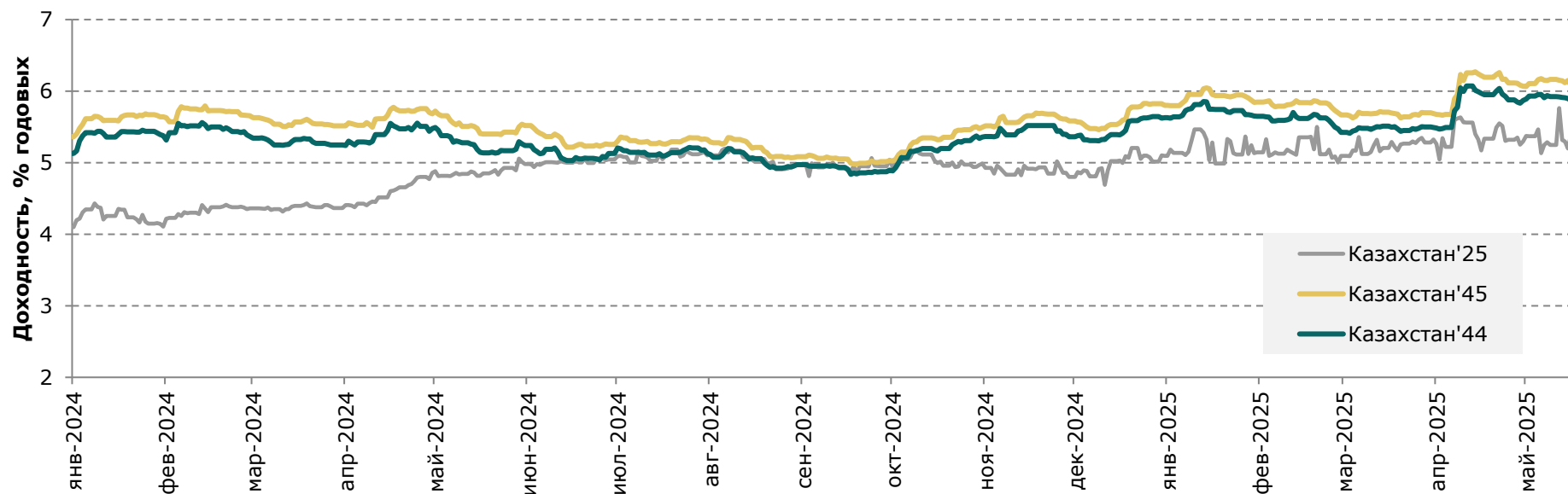
Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

4 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

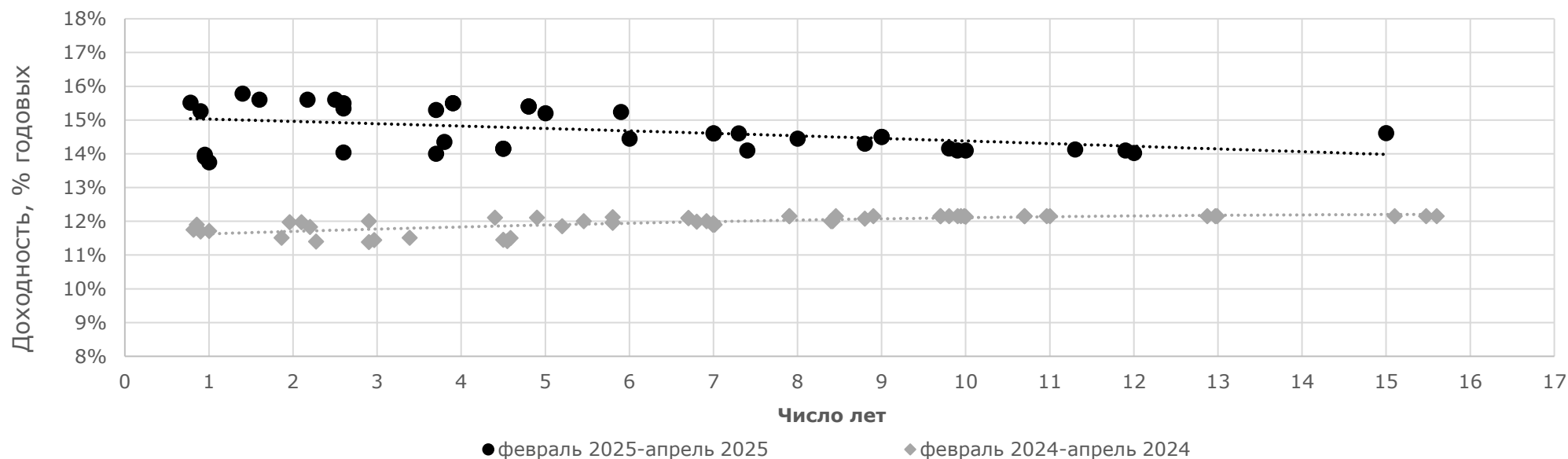
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprд	G-Sprд			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.79	100.21	6.29	3.84	67.39	74.92	21.07.2025	2 500	0.17
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.15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

4 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

4 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

4 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

4 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