



Ежедневный обзор

Индексы продолжили рост

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

Коротко на текущий момент:

- Индексы продолжили рост;
- Sunnova Energy подает на банкротство;
- Акции Intuitive Surgical упали после установления Deutsche Bank рекомендации «Продавать»;
- Акции американских больничных компаний резко упали из-за изменений в новом федеральном законопроекте о расходах;
- Apple провела презентацию нового айфона;
- Взаимная торговля Казахстана и Болгарии в 2024 г. выросла в 4 раза, до \$375 млн, в январе-апреле 2025 г. - до \$83 млн;
- Китайская East Hope Group может построить в Казахстане электролизный завод мощностью 1 млн тонн алюминия в год.

Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.3% до 98.9 п.;
- Курс USD/KZT укрепился на 0.1% до 509.8.

Нефть продолжает рост

Цены на нефть достигли максимальных уровней за последние несколько недель на фоне ослабления доллара США и ожиданий прогресса в торговых переговорах между США и Китаем. Нефть марки Brent закрылись на отметке \$67 за баррель, прибавив 0.9% за баррель. Ключевым фактором поддержки стала слабость американской валюты: индекс доллара (DXY) снизился на 0.3%, сделав нефть дешевле для держателей других валют. Также рынки с оптимизмом отреагировали на новость о телефонном разговоре между президентом США Дональдом Трампом и председателем КНР Си Цзиньпином, который предшествовал началу встречи американских и китайских чиновников в Лондоне. Инвесторы рассчитывают, что возможное торговое соглашение между двумя крупнейшими экономиками мира улучшит глобальные экономические перспективы и поддержит спрос на сырьевые товары, включая нефть.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 005.9	0.09%	2.11%
Dow Jones	США	42 761.8	0.00%	0.51%
NASDAQ	США	19 591.2	0.31%	1.45%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Евросона	5 421.5	-0.16%	10.73%
FTSE 100	Великобритания	8 832.3	-0.06%	8.07%
CAC 40	Франция	7 791.5	-0.17%	5.56%
DAX	Германия	24 174.3	-0.54%	21.42%
IBEX 35	Испания	14 251.3	0.03%	22.91%
FTSE MIB	Италия	40 461.8	-0.35%	18.36%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 088.6	0.91%	-3.65%
Hang Seng	Гонконг	24 181.4	0.33%	20.94%
Shanghai	Китай	3 399.8	0.11%	1.54%
Sensex	Индия	82 445.2	-0.05%	5.46%
Singapore	Сингапур	3 936.3	-0.11%	3.81%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 699.4	-0.30%	12.82%
NIFTY 50	Индия	25 114.3	0.04%	6.21%
Borsa Index	Турция	9 486.6	0.12%	-3.50%
KASE	Казахстан	5 687.0	0.18%	1.95%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.0	0.9%	3.7%	3.2%	-10.2%
Медь	9 793.0	1.0%	1.8%	3.8%	9.6%
Цинк	2 649.5	-0.6%	-1.8%	1.2%	-11.0%
Золото	3 326.2	0.5%	1.1%	2.8%	26.7%
Серебро	36.8	2.2%	5.7%	12.7%	27.2%
Природный газ	3.6	-3.9%	-1.6%	-4.2%	0.1%
Алюминий	2 479.0	1.2%	0.5%	2.8%	-2.8%

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

» Индексы продолжили рост

Американский рынок акций закрылся смешанной динамикой: индекс S&P 500 прибавил 0.1%, Nasdaq вырос на 0.3%, в то время как Dow Jones остался практически без изменений, завершив сессию всего на один пункт ниже пятничного уровня. Основной темой дня стало начало торговых переговоров между США и Китаем, которые состоялись в Лондоне. Новость породила умеренный оптимизм на рынке, участники которого надеются, что диалог между двумя крупнейшими экономикками может привести к смягчению торговой напряженности и дает надежду на более стабильный макроэкономический фон. Технологический сектор, в особенности производители полупроводников, стал одним из главных бенефициаров позитивных ожиданий. Акции AMD подскочили на 4.8% после того, как аналитики Citi повысили ценовой ориентир по бумагам в преддверии мероприятия компании, посвященного технологиям искусственного интеллекта. На противоположном конце рейтинга оказалась Edison International, акции которой обвалились на 8.1% после того, как аналитики Wolfe Research понизили рейтинг акций с «лучше рынка» до «на уровне рынка». Причиной стали судебные издержки и потенциальные законодательные инициативы в Калифорнии, связанные с расширением ответственности энергокомпаний за ущерб от пожаров. Падение затронуло и другого крупного калифорнийского поставщика электроэнергии — PG&E, чьи бумаги потеряли 6.8% на тех же опасениях.

» Sunnova Energy подает на банкротство

Банкротство Sunnova Energy International, одного из крупнейших американских установщиков солнечных панелей на крышах, наряду с кредитором Solar Mosaic, является ярким свидетельством серьезных проблем, с которыми сталкивается сектор зеленой энергетики США при администрации Трампа.

Эти неудачи в значительной степени обусловлены изменением федеральной политики и растущей политической неопределенностью. Руководство Sunnova прямо заявило, что текущая администрация Трампа перестала считать

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.48%	4.47%	4.45%	4.27%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.94%	4.94%	4.98%	4.77%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.63%	4.64%	4.67%	4.51%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.58%	2.52%	2.48%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.08%	5.18%	5.23%	5.20%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.9	-0.3%	0.2%	-1.4%	-8.8%
USD/KZT	509.8	-0.1%	-0.3%	-1.2%	-2.8%
USD/RUB	79.0	-0.2%	-0.2%	-2.5%	-30.3%
EUR/USD	1.14	0.2%	-0.2%	1.5%	10.3%
GBP/USD	1.36	0.2%	0.1%	1.8%	8.3%
USD/JPY	144.6	-0.2%	1.3%	-0.6%	-8.0%

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

субсидирование солнечной энергетики приоритетом, отдавая предпочтение снижению цен на ископаемое топливо. Более того, предложенная Трампом отмена налоговых льгот на солнечные панели рассматривается как критический удар, подрывающий финансовую привлекательность отрасли.

К этому добавились неблагоприятные экономические факторы, такие как рост процентных ставок с конца 2023 года, который сделал установку новых солнечных систем менее доступной и привел к значительному снижению спроса со стороны домовладельцев. В результате компании вроде Sunnova столкнулись с непреодолимыми финансовыми трудностями: имея огромный долг в \$8.9 млрд и значительные убытки, компания не смогла привлечь новый капитал или рефинансировать существующие обязательства, что в итоге привело к её банкротству.

»» **Акции Intuitive Surgical упали после установления Deutsche Bank рекомендации «Продать»**

Аналитик Deutsche Bank обосновал это тем, что монополия Intuitive Surgical в производстве хирургических инструментов для мягких тканей подходит к концу. Главная угроза исходит от более дешевых, восстановленных инструментов, таких как те, что предлагает Restore Robotics (недавно одобренные FDA), которые могут быть на 30-50% дешевле. Это может сильно ударить по прибыльному сегменту инструментов и аксессуаров Intuitive Surgical, составляющему более 60% ее выручки, с прогнозируемым сокращением продаж на 10-15% в США к 2028 году.

»» **Акции американских больничных компаний резко упали из-за изменений в новом федеральном законопроекте о расходах**

Инвесторы опасаются, что проект, одобренный Палатой представителей, значительно сократит финансирование Medicaid

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

(на \$793 млрд) и увеличит число незастрахованных граждан (на 10.9 млн), что станет серьезным ударом по доходам больниц, работающих с этой программой.

Резкое падение акций таких компаний, как Tenet Healthcare (-3.1%), HCA Healthcare (-3%) и Universal Health Services (-6.1%), было спровоцировано неопределенными комментариями финансового директора Universal Health о продолжающемся лоббировании и недавним меморандумом президента Трампа, направленным против механизмов финансирования Medicaid.

Несмотря на опасения Уолл-стрит, некоторые аналитики считают, что распродажа была чрезмерной, и видят в ней возможность для покупки акций больничного сектора.

»» Apple провела презентацию нового айфона

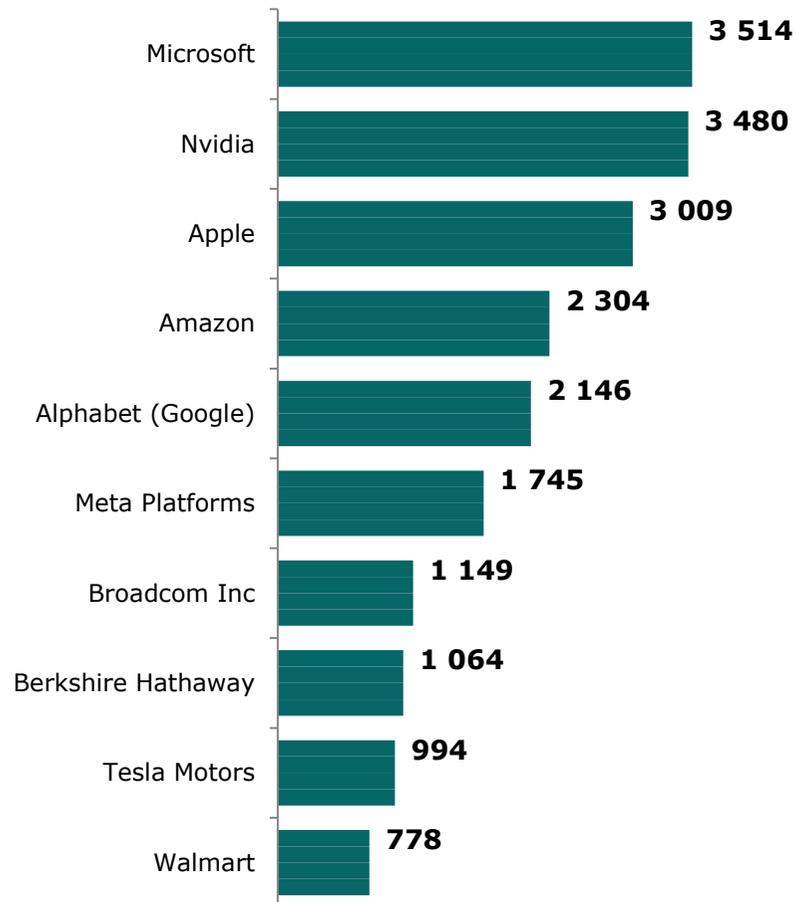
Apple представила крупнейшее обновление своих операционных систем за последние годы в рамках ежегодной конференции разработчиков WWDC, которая прошла в кампусе компании в Купертино, штат Калифорния. Компания кардинально переработала интерфейсы всех своих платформ — от iPhone до Apple Watch. Главное нововведение — визуальная концепция под названием Liquid Glass, которая представляет собой совершенно новый эстетический подход к дизайну интерфейсов. Цель редизайна — сделать устройства визуально свежими и вдохновляющими, при этом упростив взаимодействие с системой. Это масштабное изменение, охватывающее всю экосистему Apple, и компания уверена, что оно максимально сближает программную и аппаратную части её продукции.

Помимо визуального обновления, Apple провела серьёзную оптимизацию интерфейсов, убирая скопившиеся за годы «избыточные» функции. Например, приложение Камера теперь отображает только два главных режима — Фото и Видео — без длинного списка дополнительных режимов. При необходимости пользователь по-прежнему сможет быстро получить доступ к прочим функциям, однако основной упор сделан на скорость и интуитивное использование.

Ежедневный обзор

10 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	0.09%	5.6	503	100%
Information Technology	0.3%	4.75	69	32.1%
Financials	-0.6%	-4.60	73	14.1%
Consumer Discretionary	1.1%	6.73	51	10.5%
Communication Services	0.1%	0.80	23	9.8%
Health Care	-0.2%	-0.90	60	9.6%
Industrials	-0.1%	-0.47	78	8.7%
Consumer Staples	-0.2%	-0.81	38	5.7%
Energy	0.2%	0.41	23	3.0%
Utilities	-0.7%	-0.96	31	2.4%
Real Estate	-0.1%	-0.09	31	2.1%
Materials	0.6%	0.72	26	2.0%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
10.06.2025	J M Smucker Co	11.80	2.31	2.21	2.25	2.18
11.06.2025	Oracle Corp	487.99	1.14	14.29	1.64	15.58
12.06.2025	Adobe Inc	177.69	3.50	5.31	4.98	5.80

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

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

- **Взаимная торговля Казахстана и Болгарии в 2024 г. выросла в 4 раза, до \$375 млн, в январе-апреле 2025 г. - до \$83 млн**

Товарооборот Казахстана и Болгарии по итогам 2024 года вырос до \$375 млн, а за 4 месяца 2025 года превысил \$83 млн, сообщила пресс-служба президента Казахстана.

«Согласно статистике, за четыре месяца текущего года взаимная торговля превысила 83 млн долларов, а в 2024 году этот показатель вырос в четыре раза, достигнув 375 млн долларов», - говорится в сообщении по итогам переговоров глав двух стран в расширенном формате в Астане.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев поддержал взаимодействие с болгарскими компаниями и инвесторами, подчеркнув, что ключевую роль в обеспечении успеха этой деятельности должна сыграть межправительственная комиссия по торгово-экономическому сотрудничеству.

Президент Болгарии Румен Радев поблагодарил казахстанского коллегу за теплый прием и подчеркнул, что его страна высоко ценит возможность углублять партнерство с Казахстаном, открывая новые горизонты для многопланового сотрудничества.

Президент Болгарии Румен Радев прибыл понедельник в Астану с официальным визитом.

Источник: Интерфакс

- **Китайская East Hope Group может построить в Казахстане электролизный завод мощностью 1 млн тонн алюминия в год**

Китайская компания East Hope Group готова создать в Казахстане промышленный парк по производству цветных металлов, сообщила пресс-служба правительства республики.

Поясняется, что премьер-министр Олжас Бектенов и глава East Hope Group Лю Юнсин обсудили перспективы реализации в Казахстане проекта по производству «зеленого» алюминия. Как следует из сообщения, предусматривается создание полного производственного цикла по выпуску «зеленой» продукции из алюминия, в том числе добыча сырья, переработка продукции на основе алюминия и глубокая переработка материалов с высокой добавленной стоимостью.

Предполагается, что на первом этапе будет построен горно-обогатительный комбинат по переработке глинозема мощностью 2 млн тонн в год и электролизный завод по производству алюминия мощностью 1 млн тонн в год.

«При этом предусмотрена генерация электроэнергии с помощью возобновляемых источников энергии. Реализация будет проходить в три этапа с внедрением самых современных экологически чистых технологий», - отмечают в правительстве.

По итогам встречи глава кабмина поручил профильным ведомствам поддержать реализацию проекта.

Как ранее сообщала нацкомпания Kazakh Invest, стоимость проекта может составить \$12 млрд, в рамках которого также предполагается строительство электрических мощностей, в том числе ветровой станции на 3 ГВт. Рамочное соглашение о реализации инвестиционного проекта в сфере производства и глубокой переработки цветных металлов в Казахстане было подписано в феврале 2025 года.

East Hope Group входит в десятку мировых лидеров в сфере алюминиевой промышленности, реализует проекты в области поликремния, «зеленой» энергетики, агропромышленного комплекса и высоких технологий.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

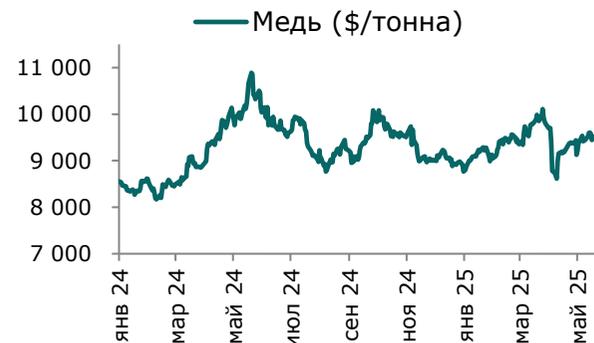
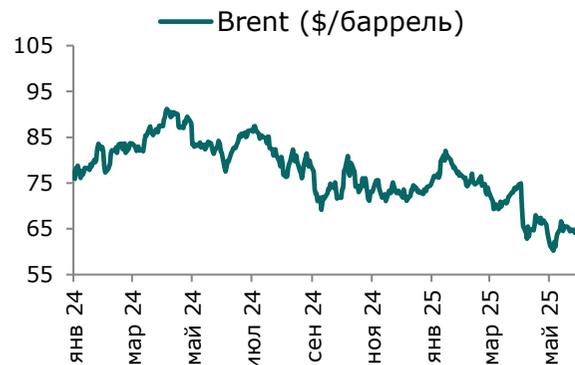
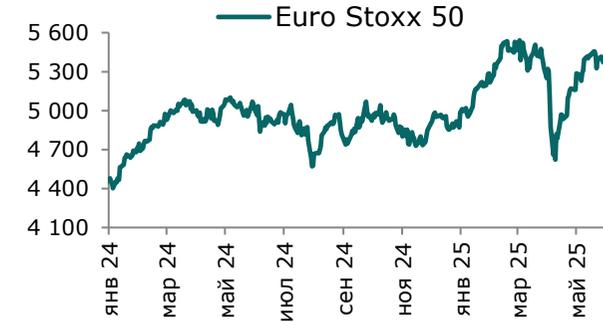
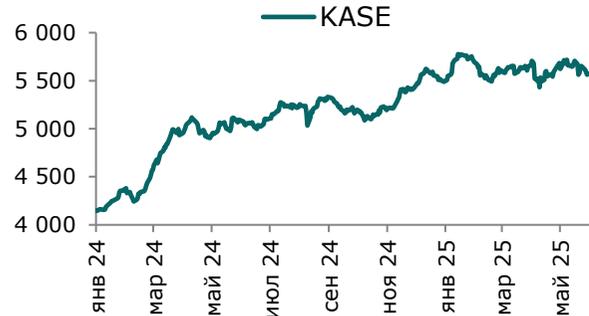
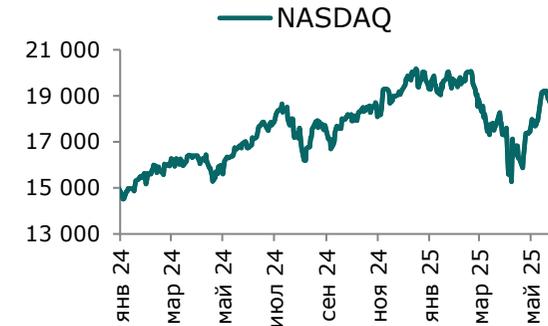
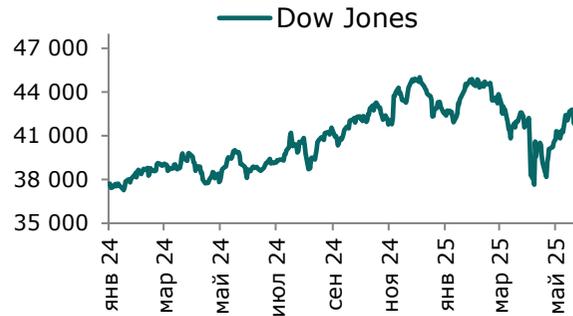
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	509.8	-0.1%	-0.3%	-1.2%	-2.8%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	79.0	-0.2%	-0.2%	-2.5%	-30.3%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.5%	-3.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	-0.1%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.1	-0.1%	-0.1%	-4.2%	-7.9%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 780	-0.4%	-0.6%	-0.8%	-0.9%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.5	0.3%	-0.1%	0.2%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.2%	-0.3%	-0.9%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.6	-0.5%	-1.4%	-0.9%	-10.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	85.6	0.0%	-0.3%	0.3%	0.0%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.7	-0.3%	-0.7%	-2.6%	-5.9%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.3	0.2%	0.3%	1.4%	11.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.9	-0.3%	0.2%	-0.7%	-8.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	-0.1%	-1.7%	-4.8%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.2%	0.1%	1.8%	8.3%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	0.5%	-1.1%	-9.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.6	-0.2%	1.3%	-0.6%	-8.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 354.9	-0.1%	-1.2%	-2.7%	-8.0%

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

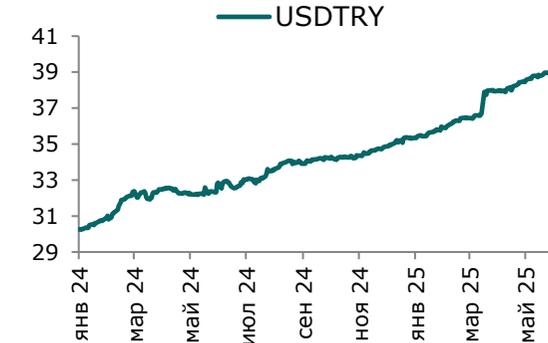
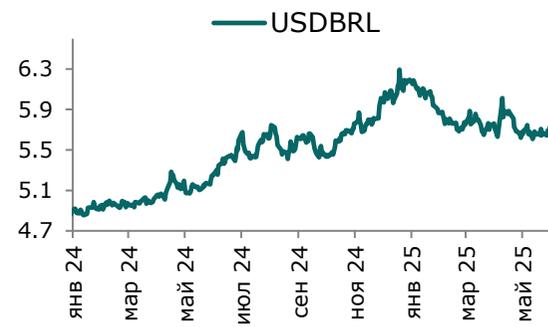
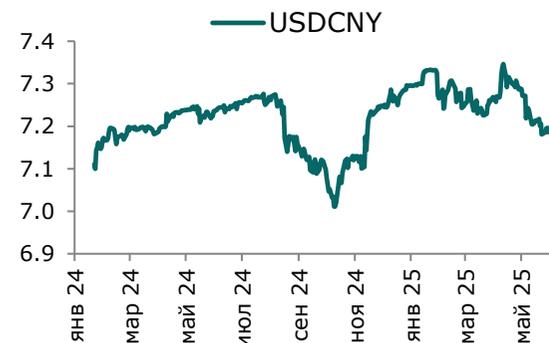
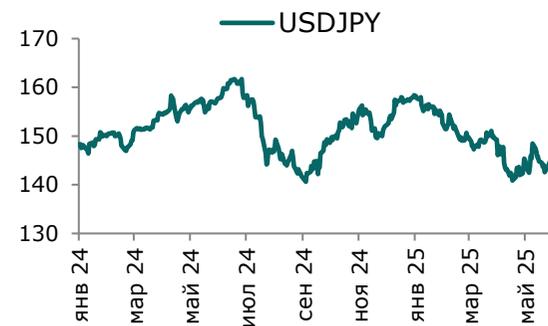
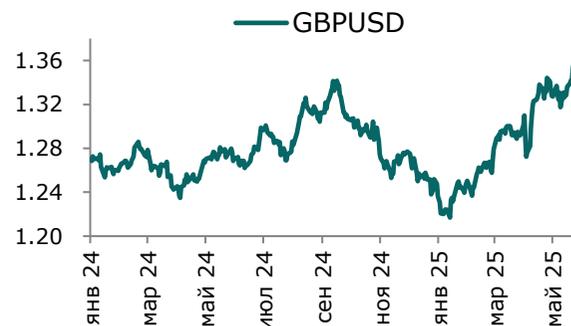
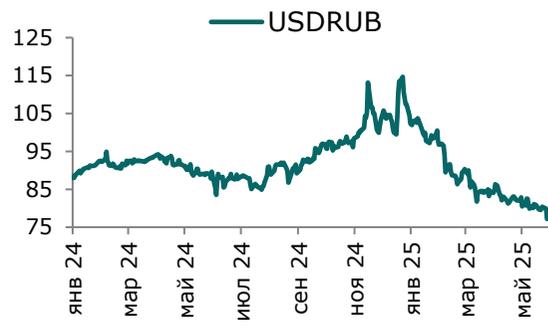
Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

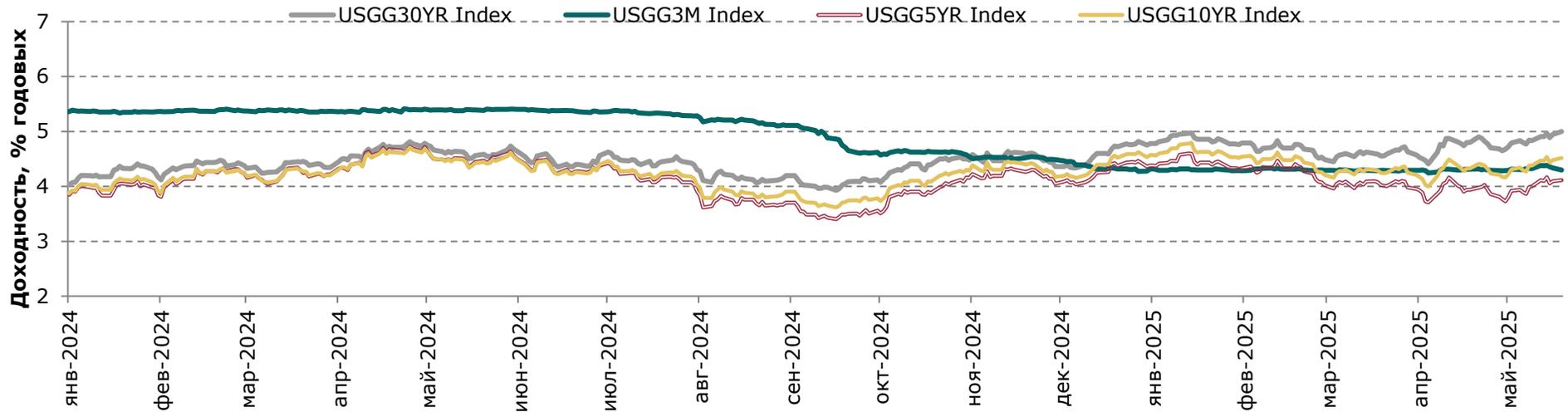
10 июня 2025 г.



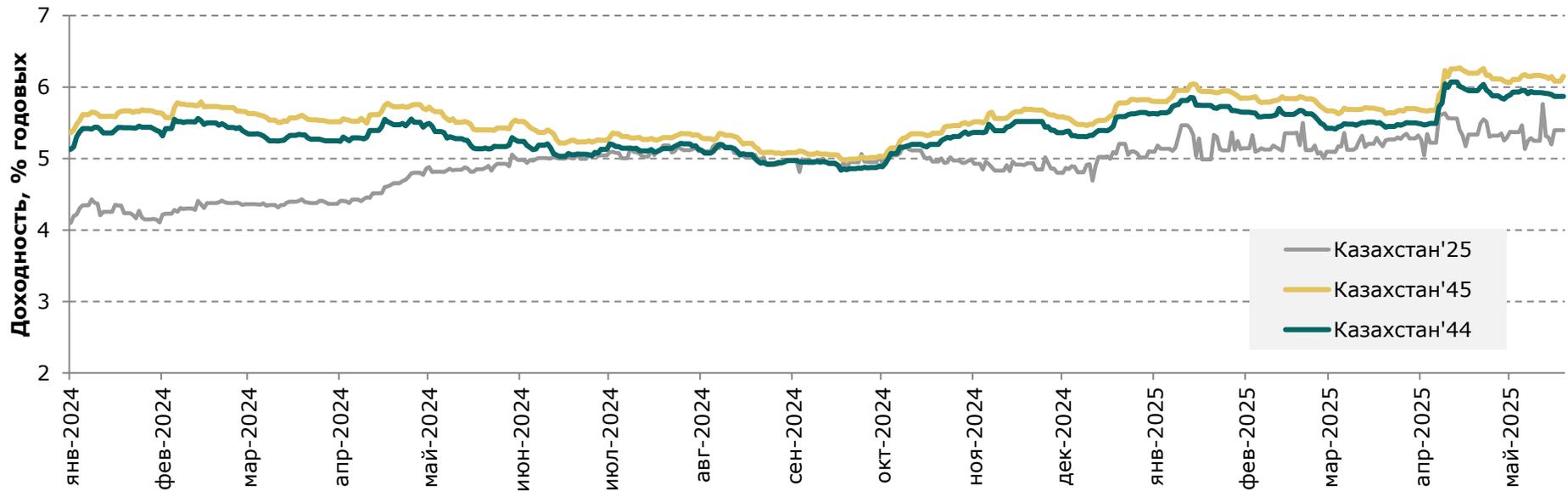
Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

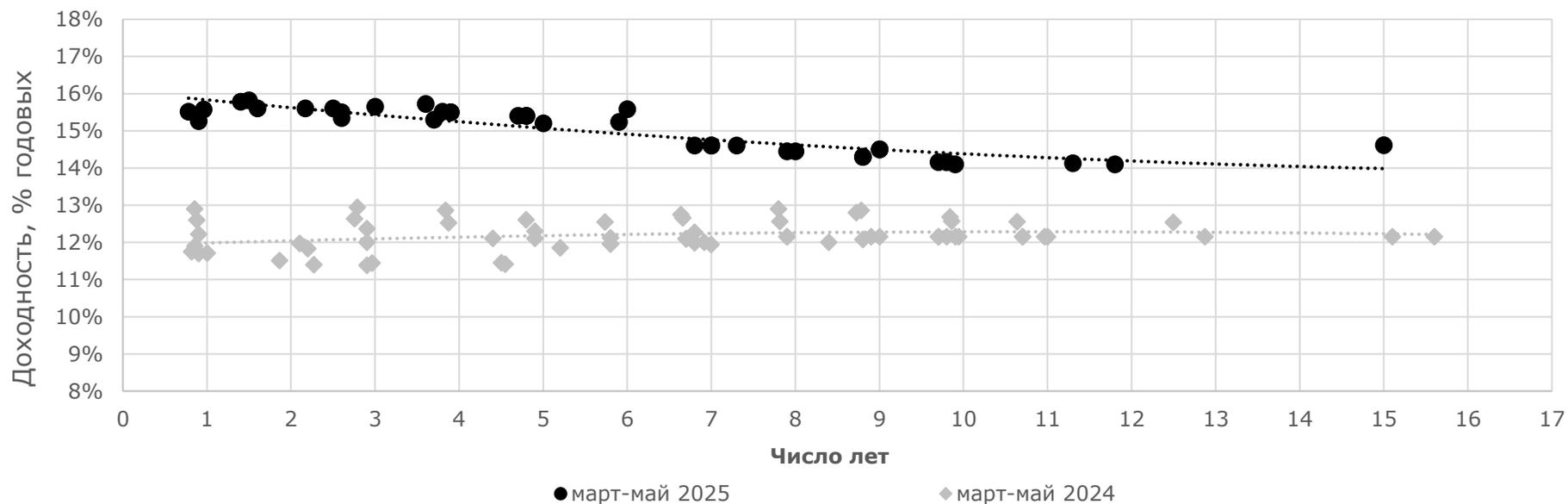
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.80	100.25	6.75	2.84	48.39	52.28	21.07.2025	2 500	0.11
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.50	97.29	3.38	2.74	107.39	113.02	30.09.2026	500	1.26
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	22.80	22.80	432.89	1875.27	15.09.2027	10 000	1.70
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.22	3.22	107.53	120.83	09.11.2028	525	3.17
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.82	18.82	421.25	1465.35	11.09.2030	10 000	3.50
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	84.54	85.34	3.47	3.36	85.79	86.86	30.09.2034	650	8.31
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	96.78	97.33	5.13	5.06	113.17	61.22	09.04.2035	1 500	7.68
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	88.74	89.58	5.85	5.78	164.00	85.56	14.10.2044	1 000	11.86
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	104.77	105.65	6.08	6.01	188.48	106.01	21.07.2045	1 500	11.11
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	99.30	99.70	5.54	5.44	173.90	140.04	24.04.2030	1 250	4.21
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	84.49	85.22	6.01	5.88	205.83	159.53	14.04.2033	750	6.59
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	84.58	85.26	7.15	7.09	296.63	213.59	19.04.2047	1 250	11.39
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	89.88	90.57	7.28	7.22	310.42	226.75	24.10.2048	1 500	11.37
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.19	100.01	5.21	4.74	114.58	94.73	19.04.2027	250	1.74
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.15	95.97	5.70	5.06	143.65	129.68	28.10.2026	500	1.33
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	96.86	97.92	5.86	5.35	182.75	159.65	26.09.2027	706	2.13
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.88	101.03	6.15	4.63	120.78	119.79	23.03.2026	107	0.75
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.49	101.06	5.21	4.89	121.87	102.26	15.04.2027	500	1.72
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	99.31	99.99	5.43	5.25	159.71	127.20	23.10.2029	500	3.83
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	84.93	85.89	6.02	5.81	211.89	172.74	06.05.2031	255	5.24
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.02	99.77	8.13	3.90	164.46	174.71	15.08.2025	500	0.18
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.19	98.91	6.03	5.21	151.06	147.72	15.08.2026	1 000	0.88
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	87.40	88.15	6.13	5.94	226.93	191.69	15.08.2030	750	4.58
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.22	91.99	6.36	6.24	234.86	180.73	15.12.2033	10	6.48
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.22	91.88	6.36	6.25	235.82	181.67	15.12.2033	70	6.48
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	91.22	91.79	6.36	6.27	236.51	182.33	15.12.2033	165	6.48
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.40	99.90	5.96	5.57	181.20	167.96	21.10.2026	66	1.28

Ежедневный обзор

10 июня 2025 г.

FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	10.32	11.27	8.23	7.90	388.70	293.97	26.02.2054	26	26.56
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.20	101.68	8.92	8.11	424.88	436.07	19.01.2026	7	0.57
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	87.83	88.71	18.10	17.47	1396.40	1442.16	18.03.2027	50	1.58
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	99.92	100.36	6.06	5.75	198.88	183.41	21.12.2026	100	1.40
ТОО Мобильный Мир											
MOVMIR 6 09/30/26	USD	6.00	98.19	98.85	7.47	6.93	322.85	310.95	30.09.2026	25	1.21
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	98.66	99.33	8.10	7.92	425.47	392.89	04.02.2030	400	3.73

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

10 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%	91.5	93.4	7.94	7.39	438.22	360.45	01.08.2029	750	3.53
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.3	99.3	7.05	6.58	40.55	27.95	04.10.2027	163	2.10
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.0	99.9	9.24	7.92	19.40	9.05	10.02.2026	212	0.62
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.3	95.3	7.19	6.80	192.71	164.40	07.05.2028	400	2.63
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.5	100.2	6.25	5.25	24.82	15.84	21.09.2027	416	2.08

Ежедневный обзор

10 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

10 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

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
А05А1В4, 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».