



# Ежедневный обзор

Индекс S&P 500 прервал трёхдневную динамику роста

# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Индекс S&P 500 прервал трёхдневную динамику роста;
- Oracle отлично отчиталась за квартал с акцентом на облако и международную экспансию;
- Starbucks внедряет генеративный ИИ Green Dot Assist для оптимизации работы бариста;
- Ставка на AI Broadcom сохраняет импульс роста несмотря на осторожный прогноз;
- Снижение заказов на F-35 оказывает давление на акции Lockheed Martin;
- Ряд банков Казахстана подключится к системе сессионного антифрода в 3-м квартале 2025 год;
- Казахстан готов поставлять Словакии нефть, газ и уран.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.5% до 98.6 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.4% до 510.6.

## »» Нефть взлетела на фоне напряженности между США и Ираном

Цены на нефть взлетели в среду, главным драйвером стало усиление геополитической напряжённости на Ближнем Востоке на фоне подготовки США к переговорам с Ираном по ядерной программе. Нефть марки Brent поднялись на 4.3% до \$69.8 за баррель. В центре внимания рынка — частичная эвакуация американского персонала из Ирака и Бахрейна и заявление Дональда Трампа о том, что «Ближний Восток может быть опасным местом» и США не допустят появления ядерного оружия у Ирана. Хотя прямой угрозы нападения выявлено не было, риторика обеих сторон остаётся агрессивной. Министр обороны Ирана заявил о возможности ударов по базам США в случае провала переговоров и начала конфликта. Переговоры между спецпредставителем США и министром иностранных дел Ирана пройдут в воскресенье в Омане.



## Фондовые индексы

| Индексы          | Регион         | Посл. знач. | Изменение |               |
|------------------|----------------|-------------|-----------|---------------|
|                  |                |             | За день   | С начала года |
| Americas         |                |             |           |               |
| S&P 500          | США            | 6 022.2     | -0.27%    | 2.39%         |
| Dow Jones        | США            | 42 865.8    | 0.00%     | 0.76%         |
| NASDAQ           | США            | 19 615.9    | -0.50%    | 1.58%         |
| EMEA             |                |             |           |               |
| Euro Stoxx 50    | Еврозона       | 5 393.2     | -0.41%    | 10.15%        |
| FTSE 100         | Великобритания | 8 864.4     | 0.13%     | 8.46%         |
| CAC 40           | Франция        | 7 775.9     | -0.36%    | 5.35%         |
| DAX              | Германия       | 23 948.9    | -0.16%    | 20.29%        |
| IBEX 35          | Испания        | 14 134.1    | -0.61%    | 21.90%        |
| FTSE MIB         | Италия         | 40 180.2    | -0.07%    | 17.53%        |
| Asia/Pacific     |                |             |           |               |
| Nikkei 225       | Япония         | 38 421.2    | -0.59%    | -4.26%        |
| Hang Seng        | Гонконг        | 24 366.9    | -0.49%    | 20.87%        |
| Shanghai         | Китай          | 3 402.3     | 0.07%     | 1.58%         |
| Sensex           | Индия          | 82 515.1    | 0.08%     | 5.69%         |
| Singapore        | Сингапур       | 3 919.1     | 0.13%     | 3.60%         |
| Emerging markets |                |             |           |               |
| Bovespa          | Бразилия       | 137 128.0   | 0.51%     | 14.00%        |
| NIFTY 50         | Индия          | 25 169.8    | 0.11%     | 6.45%         |
| Borsa Index      | Турция         | 9 686.1     | 0.28%     | -1.47%        |
| KASE             | Казахстан      | 5 708.2     | 0.49%     | 2.33%         |

## Товарный рынок

|                      | Знач.   | Изменение |       |       |        |
|----------------------|---------|-----------|-------|-------|--------|
|                      |         | 1D        | 1W    | 1M    | YTD    |
| <b>Brent</b>         | 69.8    | 4.3%      | 7.6%  | 5.6%  | -6.5%  |
| <b>Медь</b>          | 9 648.0 | -1.1%     | 0.3%  | 1.3%  | 9.1%   |
| <b>Цинк</b>          | 2 653.5 | -0.2%     | -1.8% | -1.0% | -10.9% |
| <b>Золото</b>        | 3 355.1 | 0.9%      | 0.1%  | 5.6%  | 27.8%  |
| <b>Серебро</b>       | 36.3    | -0.8%     | 5.1%  | 12.5% | 25.4%  |
| <b>Природный газ</b> | 3.5     | -0.7%     | -5.6% | -3.8% | -3.5%  |
| <b>Алюминий</b>      | 2 515.5 | 0.9%      | 1.3%  | 1.4%  | -1.4%  |

# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

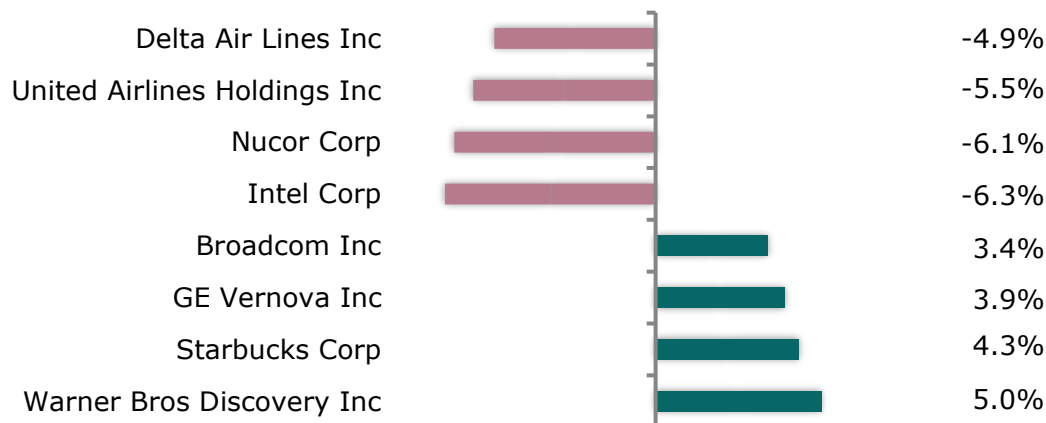
## » Индекс S&P 500 прервал трёхдневную динамику роста

Индексы США завершили торги на дневных минимумах и скорректировался по итогам дня в пределах 0.5%. Индекс S&P 500 (-0.27%) прервал трёхдневную динамику роста, но всё же удержался выше 6 000 пунктов. До открытия рынка стало известно, что темпы роста потребительской инфляции (CPI) в годовом выражении ускорились в мае с 2.3% до 2.4% и оказались на уровне ожиданий экспертов. В месячном исчислении инфляция выросла на 0.1% и оказалась ниже прогноза в 0.2%. Экономисты прогнозируют, что в следующие месяцы инфляция может ускориться на фоне введения импортных пошлин администрации Дональда Трампа. В свою очередь, глава Белого дома заявил, что американские тарифы в отношении товаров из Китая составят 55%. Тарифы Поднебесной на товары из США составят 10%. Между тем, в лидерах роста оказался энергетический сектор (+1.5%), который несмотря на снижение рынка показал рост на фоне закрытия цен на нефть у границ \$70 за баррель. Взлёт нефтяных котировок был связан с эскалацией отношения между США и Ираном.

## » Oracle отлично отчиталась за квартал с акцентом на облако и международную экспансию

Квартальные результаты Oracle за период, завершившийся в мае 2025, подтверждают устойчивую положительную динамику как на уровне выручки, так и прибыли, при этом оба показателя превысили ожидания рынка. Выручка составила \$15.9 млрд, что на 11.3% выше г/г и на 2.3% выше консенсус-прогноза. EPS достиг \$1.70, опередив ожидания на 3.66%. Основным драйвером стал рост облачного бизнеса и лицензий: совокупная выручка по направлению облачных сервисов и поддержки лицензий увеличилась на 14.3% г/г до \$11.7 млрд, что подтверждает высокий и стабильный спрос на IaaS- и SaaS-решения Oracle. Особенно выделяется сегмент инфраструктурных облачных решений, показавший рост на 19.4% до \$6.68 млрд, что отражает растущую популярность Oracle Cloud Infrastructure в корпоративном сегменте. Выручка от приложений в облаке также

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

|                      | Валюта | YTM   | YTM   |       |       |       |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      |        |       | 1D    | 1W    | 1M    | YTD   |
| US Treasuries (10YR) | US\$   | 4.40% | 4.42% | 4.39% | 4.38% | 3.84% |
| US Treasuries (30YR) | US\$   | 4.90% | 4.92% | 4.88% | 4.83% | 3.99% |
| UK Gilts (30YR)      | GBP    | 4.55% | 4.54% | 4.61% | 4.55% | 3.49% |
| Germany (10YR)       | EUR    | 2.54% | 2.52% | 2.53% | 2.56% | 1.94% |
| Kazakhstan (10YR)    | US\$   | 5.02% | 5.09% | 5.06% | 5.31% | 5.31% |

## Валютный рынок

|         | Знач. | Изменение |       |       |        |
|---------|-------|-----------|-------|-------|--------|
|         |       | 1D        | 1W    | 1M    | YTD    |
| DXY     | 98.6  | -0.5%     | -0.2% | -2.3% | -9.1%  |
| USD/KZT | 510.6 | 0.4%      | 0.1%  | 0.4%  | -2.7%  |
| USD/RUB | 79.5  | 0.0%      | 3.4%  | -1.2% | -30.0% |
| EUR/USD | 1.15  | 0.5%      | 0.6%  | 2.7%  | 10.9%  |
| GBP/USD | 1.35  | 0.3%      | -0.1% | 1.8%  | 8.2%   |
| USD/JPY | 144.6 | -0.2%     | 1.3%  | -2.0% | -8.0%  |

# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

выросла на 8.1%, до \$5.02 млрд, подтверждая устойчивый спрос на ERP и CX-платформы компании. Географически наибольший вклад обеспечили регионы EMEA и Америка: рост на 12.9% и 12.2% соответственно. Это указывает на успешную международную экспансию, особенно в условиях конкуренции с такими игроками как Microsoft и AWS.

## » Starbucks внедряет генеративный ИИ Green Dot Assist для оптимизации работы бариста

Starbucks анонсировала запуск Green Dot Assist — новой виртуальной помощницы на базе генеративного искусственного интеллекта, созданной на платформе OpenAI через Microsoft Azure. Цель решения — повысить эффективность бариста в операционной деятельности, ускорить обучение новых сотрудников и снизить время простоя оборудования. Green Dot Assist сможет подсказывать рецепты напитков, алгоритмы их приготовления, а также давать рекомендации по устранению технических неполадок в реальном времени. На первом этапе система будет тестироваться в 35 точках сети, с последующим расширением. Инициатива интеграции ИИ дополняет более широкую стратегию трансформации компании под руководством CEO Брайана Николла. Несмотря на курс на возвращение к традиционным элементам бренда — такие как написание имён клиентов вручную или сервировка в керамике — Starbucks активно внедряет цифровые инструменты для повышения скорости обслуживания: целевое время подачи напитка остаётся в пределах четырёх минут. Объявление об интеграции Green Dot Assist совпало с ростом котировок Starbucks на 4.3% и стало положительным сигналом для инвесторов, воспринимающих цифровизацию фронт-офиса как шаг к повышению операционной маржи и улучшению клиентского опыта.

## » Ставка на AI Broadcom сохраняет импульс роста несмотря на осторожный прогноз

Акции Broadcom прибавили 3.4% после публикации рекордной квартальной выручки, что стало следствием бурного роста спроса на полупроводники, ориентированные на искусственный

# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

интеллект. Уверенные результаты привели к пересмотру целевых цен многими аналитиками в сторону повышения, несмотря на умеренный прогноз компании на следующий квартал. Broadcom предупредила о потенциальной слабости в сегментах хранения серверов, беспроводных решений и промышленной электроники, что вызвало краткосрочное снижение котировок. Тем не менее, ключевой драйвер — выручка от AI-направления — остаётся в фокусе: компания ожидает, что в третьем фискальном квартале показатель достигнет \$5.1 млрд. Это подтверждает устойчивость тренда и высокую маржинальность направления, способного нивелировать циклические колебания в других сегментах. Несмотря на сдержанный прогноз, фундаментальные предпосылки сохраняются сильными, что делает Broadcom привлекательным активом на фоне продолжающегося роста инвестиций в AI-инфраструктуру.

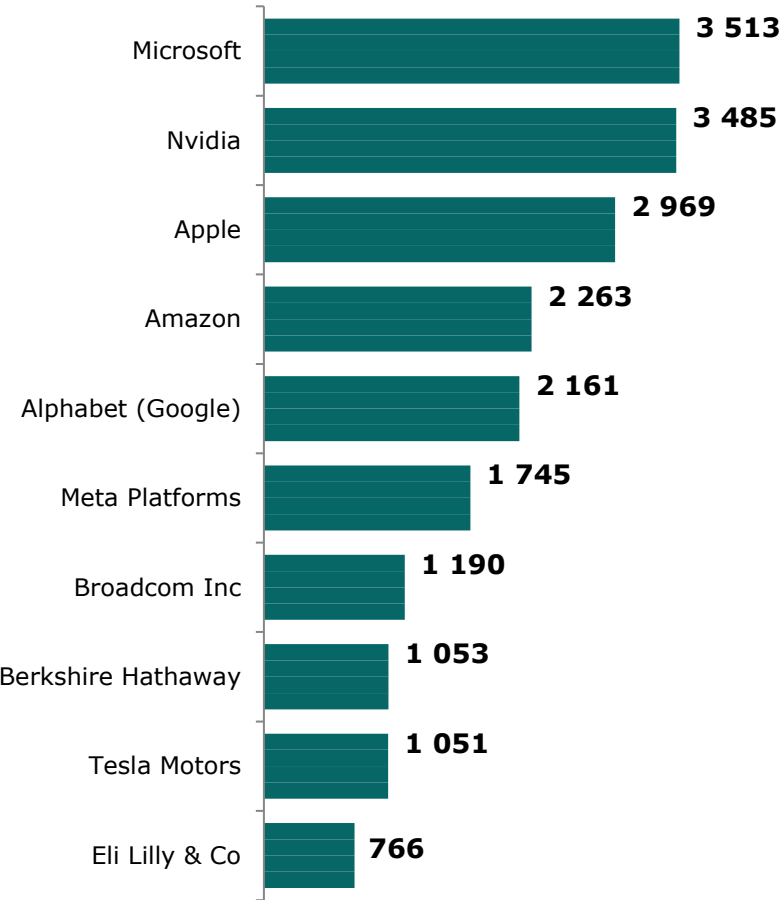
## »» Снижение заказов на F-35 оказывает давление на акции Lockheed Martin

Акции Lockheed Martin упали на 4.3% после сообщений о сокращении заказов Пентагона на истребители F-35. Согласно источникам, Министерство обороны США приостанавливает заключение новых контрактов на фоне задержек с внедрением технологического апгрейда, необходимого для следующего этапа программы. Проблемы касаются обновления блоков программного обеспечения и систем управления, которые являются критически важными для соответствия текущим требованиям боевой готовности. Ожидаемое сокращение объёмов производства и отсрочка подписания контрактов могут негативно сказаться на выручке Lockheed Martin в ближайшие кварталы. Учитывая долю программы F-35 в структуре оборонных заказов компании, такие изменения вызывают обеспокоенность инвесторов относительно краткосрочной динамики свободного денежного потока и реализации портфеля заказов.

# Ежедневный обзор

12 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                | -0.27%    | -16.6     | 503                  | 100%    |
| Information Technology | -0.3%     | -5.46     | 69                   | 32.1%   |
| Financials             | -0.1%     | -1.20     | 73                   | 14.0%   |
| Consumer Discretionary | -1.0%     | -6.52     | 51                   | 10.5%   |
| Communication Services | -0.6%     | -3.43     | 23                   | 9.8%    |
| Health Care            | 0.0%      | 0.22      | 60                   | 9.6%    |
| Industrials            | 0.0%      | 0.14      | 78                   | 8.6%    |
| Consumer Staples       | -0.4%     | -1.30     | 38                   | 5.7%    |
| Energy                 | 1.5%      | 2.75      | 23                   | 3.1%    |
| Utilities              | 0.1%      | 0.07      | 31                   | 2.4%    |
| Real Estate            | -0.6%     | -0.70     | 31                   | 2.1%    |
| Materials              | -1.0%     | -1.16     | 26                   | 1.9%    |

## Календарь отчетности

|            | Компания  | Рын. кап-ия, млрд \$ | *Факт г/г |                 | Прогноз |                 |
|------------|-----------|----------------------|-----------|-----------------|---------|-----------------|
|            |           |                      | EPS       | Выручка млрд \$ | EPS     | Выручка млрд \$ |
| 12.06.2025 | Adobe Inc | 177.69               | 3.50      | 5.31            | 4.98    | 5.80            |

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

- **Ряд банков Казахстана подключится к системе сессионного антифрода в 3-м квартале 2025 год**

Сессионный антифрод (систему противодействия мошенникам, следящую за данными устройства пользователя и его действиями) запустят несколько банков Казахстана в июле-сентябре 2025 г. в пилотном режиме, заявила председатель правления АО «Национальная платежная корпорация Национального банка» (НПК) Жанар Самаева.

«Сессионный антифрод мы планируем уже в пилотном формате запустить с некоторыми банками в третьем квартале этого года, и надеюсь, что в следующем году ... сессионный антифрод сработается на всех банках», - сообщила Самаева во время мероприятия, посвященного результатам работы антифрод-центра Нацбанка.

Как уточнил позже руководитель цифровой трансформации, советник председателя Национального банка Бинур Жаленов, к системе противодействия мошенникам подключились три банка.

Как отмечается в пресс-релизе НПК, сессионный антифрод предполагает анализ поведенческой активности в приложениях участников финансового рынка по большому набору данных, что позволит выявлять и своевременно блокировать мошенничество до факта совершения платежа или перевода. При этом, особое внимание будет уделено вопросам конфиденциальности и безопасности данных.

Что касается транзакционного антифрода (отслеживание подозрительных платежей), то активная стадия системы будет внедрена в следующем году, уточнил директор департамента платежных систем Нацбанка Ерлан Ашыкбеков.

«На самом деле, поэтапное введение уже сейчас началось, но мы считаем, что в активной стадии он будет со следующего года. Это в том числе связано с необходимостью набрать необходимый объем данных для обучения машинного обучения, чтобы не блокировать все подряд», - отметил Ашыкбеков.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан готов поставлять Словакии нефть, газ и уран**

Астана заинтересована в экспорте нефти, газа и урана в Словакию, видит перспективы сотрудничества в сферах энергетики и машиностроения, заявил президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев.

«Казахстан готов экспортировать в Словакию нефть, газ, уран, продукты питания и другие товары. Также мы видим перспективы реализации совместных проектов в сферах энергетики, машиностроения, сельского хозяйства, цифровизации и туризма», - сказал Токаев на брифинге в среду по итогам встречи с премьером Словакии Робертом Фицо.

Токаев добавил, что в Казахстане работает более 30 словацких компаний, кроме того, в составе делегации в Астану прибыли представители крупного словацкого бизнеса.

«Уверен, что запланированный на сегодня бизнес-форум придаст дополнительный импульс нашему взаимодействию. (...) Казахстан стремится к дальнейшему расширению двусторонних отношений. Рассмотрены вопросы наращивания объемов взаимного товарооборота. Мы придаем большое значение углублению инвестиционного взаимодействия», - подчеркнул Токаев.

В свою очередь премьер Словакии Роберт Фицо добавил, что его страна готова к сотрудничеству в атомной и нефтяной сфере.

«У нас есть 5 реакторов, мы скоро подключим 6-й реактор. Если наши казахстанские коллеги проявят заинтересованность в совместной работе, то мы тоже со своей стороны готовы. Мы с президентом также обсудили использование коридора «Дружба» через Россию, Белоруссию в Словакию. Мы можем дальше обсудить с экспертами вопрос импорта нефти», - сказал Фицо, в ходе переговоров.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

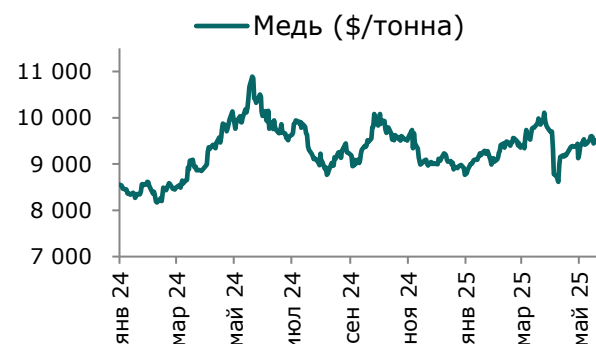
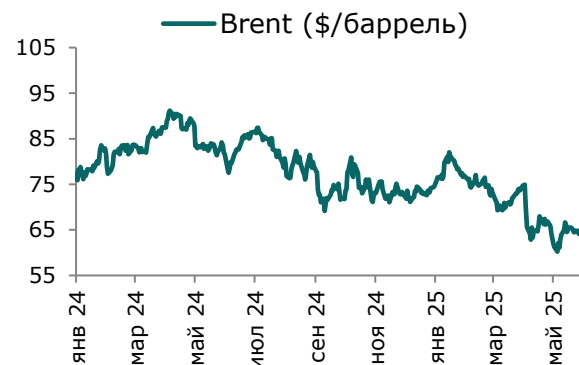
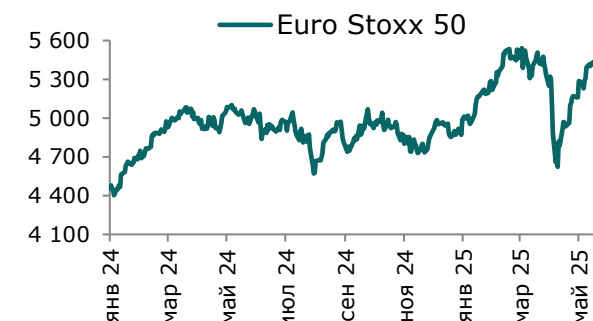
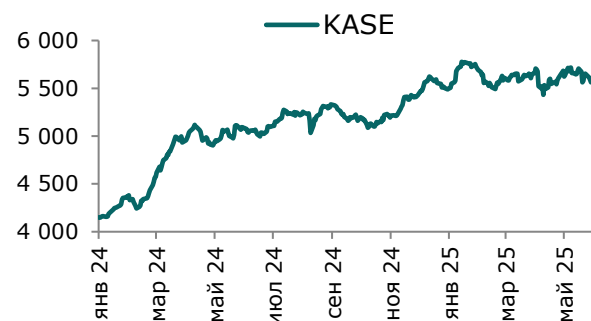
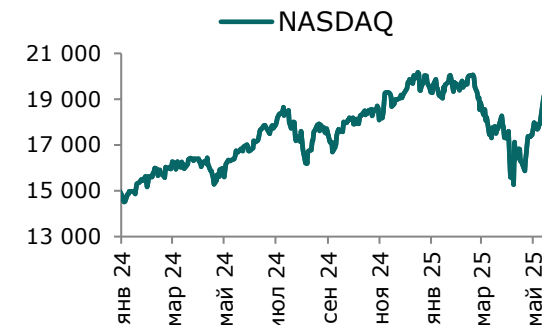
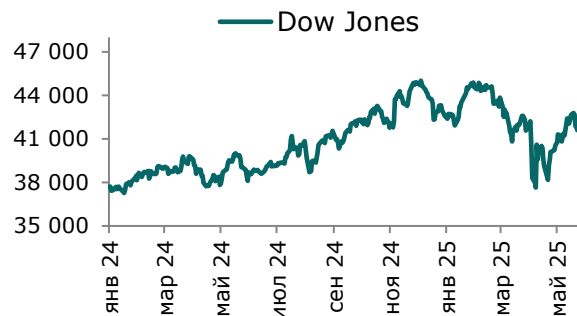
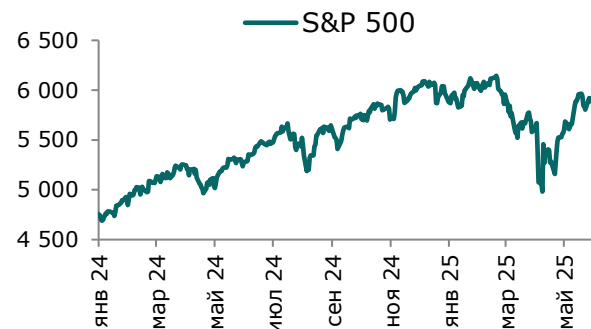
**Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран**

| Валютная пара (индекс) | Страна         | Базовая ставка | Инфляция* 2023 | Инфляция* 2024 | Курс    | 1D    | 1W    | 1M    | YTD    |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|-------|-------|-------|--------|
| USD/KZT                | Казахстан      | 16.50%         | 14.8%          | 8.7%           | 510.6   | 0.4%  | 0.1%  | 0.4%  | -2.7%  |
| USD/RUB                | Россия         | 20.00%         | 6.0%           | 8.5%           | 79.5    | 0.0%  | 3.4%  | -1.2% | -30.0% |
| USD/GEL                | Грузия         | 8.00%          | 2.4%           | 1.1%           | 2.7     | -0.1% | -0.1% | -0.7% | -3.3%  |
| USD/KGS                | Кыргызстан     | 9.00%          | 8.0%           | 6.3%           | 87.3    | 0.0%  | -0.1% | -0.2% | 0.4%   |
| USD/TJS                | Таджикистан    | 8.25%          | 3.8%           | 3.6%           | 10.1    | 0.1%  | 0.1%  | -4.0% | -7.6%  |
| USD/UZS                | Узбекистан     | 14.00%         | 8.8%           | 9.8%           | 12 657  | -1.0% | -1.4% | -1.9% | -1.9%  |
| USD/UAH                | Украина        | 15.50%         | 13.4%          | 6.5%           | 41.6    | 0.1%  | 0.3%  | 0.0%  | -1.1%  |
| Развивающиеся страны   |                |                |                |                |         |       |       |       |        |
| USD/CNY                | Китай          | 4.35%          | 0.2%           | 0.3%           | 7.2     | 0.0%  | 0.2%  | -0.2% | -1.5%  |
| USD/BRL                | Бразилия       | 14.75%         | 4.6%           | 4.4%           | 5.5     | -0.4% | -0.9% | -2.6% | -10.4% |
| USD/INR                | Индия          | 5.50%          | 5.7%           | 4.9%           | 85.5    | 0.0%  | -0.1% | 0.0%  | -0.1%  |
| USD/ZAR                | ЮАР            | 7.25%          | 5.9%           | 4.4%           | 17.7    | 0.1%  | -0.5% | -3.2% | -5.9%  |
| USD/TRY                | Турция         | 46.00%         | 53.4%          | 60.0%          | 39.2    | 0.0%  | 0.0%  | 1.0%  | 10.8%  |
| Развитые страны        |                |                |                |                |         |       |       |       |        |
| DXU                    | США            | 4.50%          | 4.1%           | 3.0%           | 98.6    | -0.5% | -0.2% | -1.7% | -9.1%  |
| USD/CAD                | Канада         | 2.75%          | 3.9%           | 2.4%           | 1.4     | 0.0%  | 0.0%  | -1.9% | -4.9%  |
| GBP/USD                | Великобритания | 4.25%          | 7.4%           | 2.5%           | 1.4     | 0.3%  | -0.1% | 1.8%  | 8.2%   |
| USD/CHF                | Швейцария      | 0.25%          | 2.2%           | 1.1%           | 0.8     | -0.3% | 0.2%  | -2.3% | -9.6%  |
| USD/JPY                | Япония         | 0.50%          | 3.3%           | 2.7%           | 144.6   | -0.2% | 1.3%  | -2.0% | -8.0%  |
| USD/KRW                | Южная Корея    | 2.50%          | 3.6%           | 2.3%           | 1 369.1 | 0.1%  | -0.7% | -2.1% | -7.0%  |

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

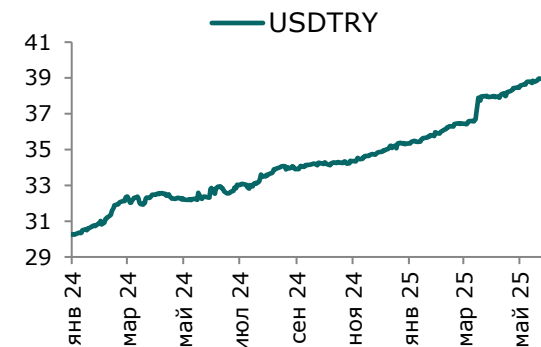
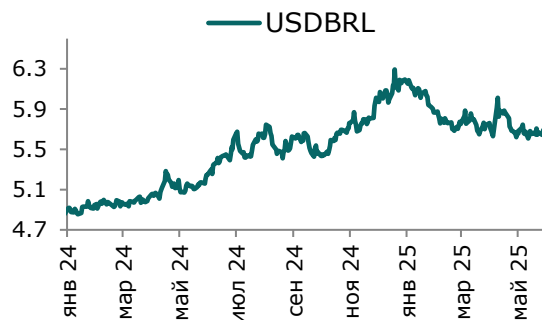
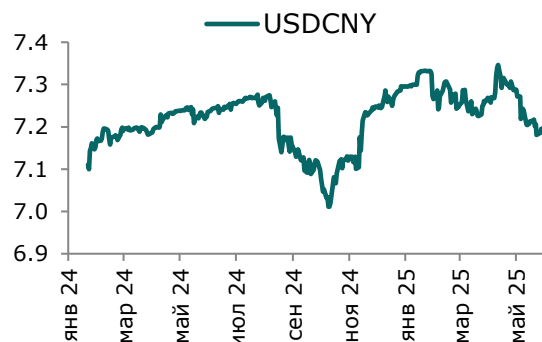
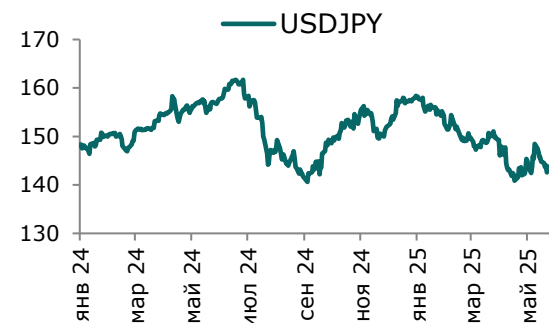
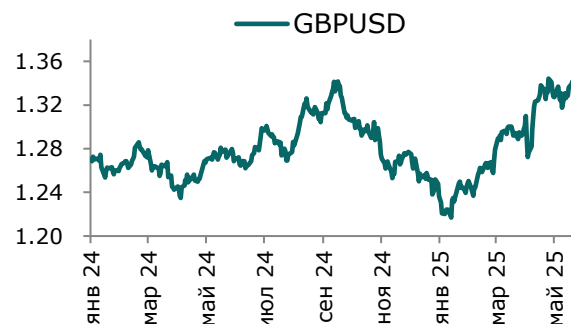
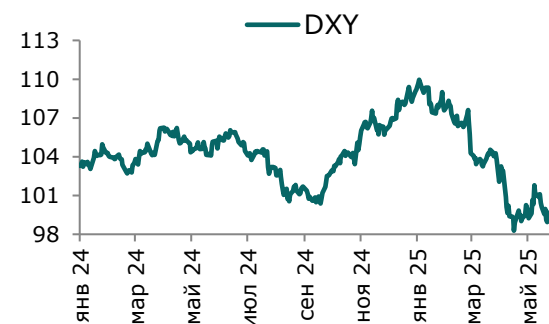
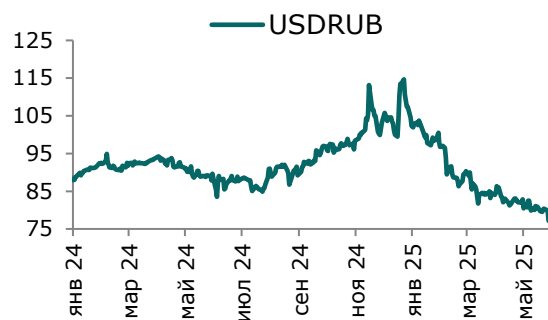
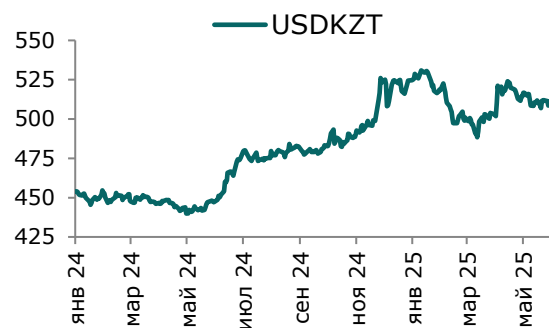
# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.



# Ежедневный обзор

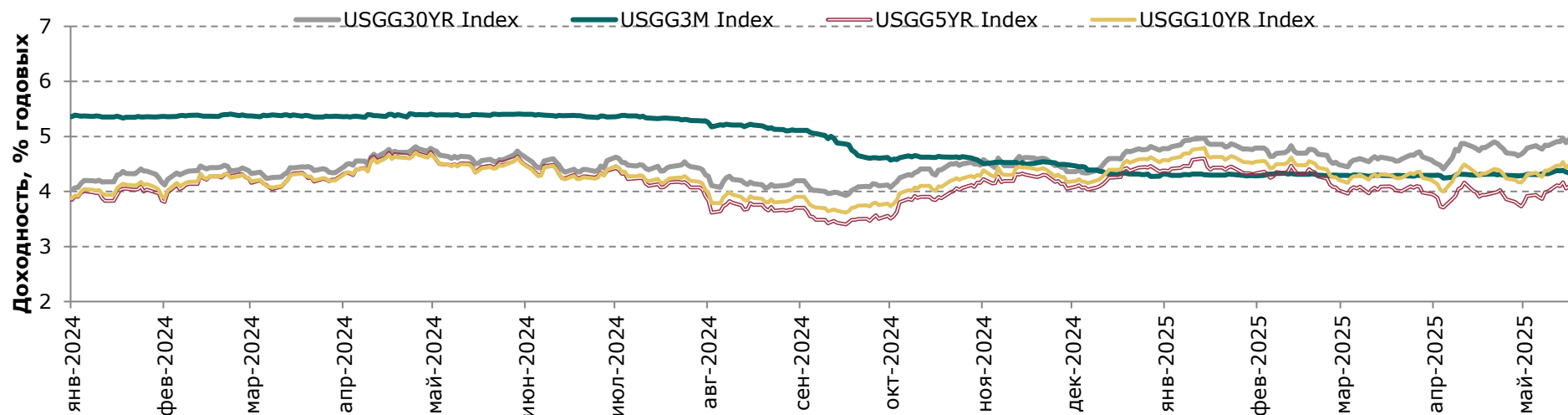
12 июня 2025 г.



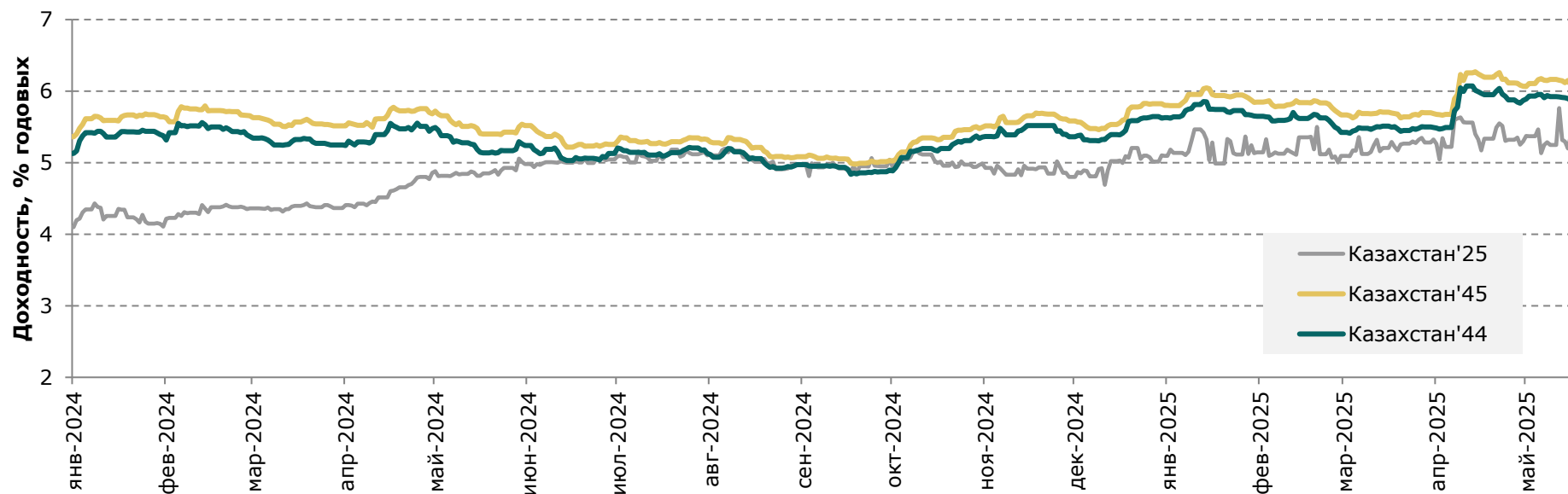
# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

12 июня 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

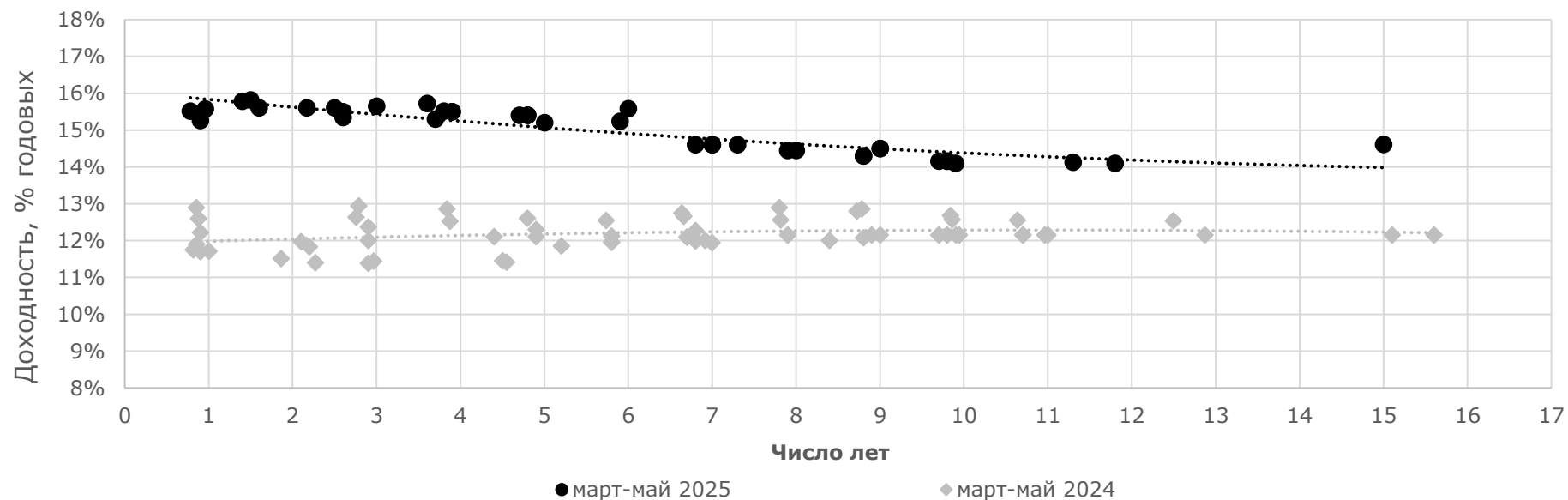
| Выпуск                   | Валюта | Купон | Цена    |         | Доходность |         | Спред  |         | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|--------------------------|--------|-------|---------|---------|------------|---------|--------|---------|----------------|-------------------------------|---------|
|                          |        |       | 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

12 июня 2025 г.

|                                     |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|------------|-----|-------|
| <b>FRHC Fractional SPC Ltd</b>      |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| 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 |
| <b>FinTechLab MFO LLP</b>           |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| 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  |
| <b>МФО ТОО ОнлайнКазФинанс</b>      |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| 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  |
| <b>МФО ТОО Фридом Финанс Кредит</b> |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| 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  |
| <b>ТОО Мобильный Мир</b>            |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| MOBMIR 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  |
| <b>АО Форте Банк</b>                |     |       |        |        |       |       |         |         |            |     |       |
| 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

12 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

12 июня 2025 г.

**Таблица 5. Последние размещения ГЦБ**

| Эмитент                                    | Тикер       | Доходность | Лет до погашения* | Дата размещения |
|--------------------------------------------|-------------|------------|-------------------|-----------------|
| <b>Ценные бумаги Министерства Финансов</b> |             |            |                   |                 |
| 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

12 июня 2025 г.

**Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге**

| Доля владения нот НБК нерезидентами |               |                 |                   |           |             |                         |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------|-------------|-------------------------|
| Дата                                | Резидент<br>ы | Нерезидент<br>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](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**  
HLFN  
**Refinitiv**  
Halyk Finance  
**Factset**  
Halyk Finance  
**Capital IQ**  
Halyk Finance