



# Ежедневный обзор

**Резкое падение индексов**

# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

## »» Коротко на текущий момент:

- Резкое падение индексов;
- CF Industries показала рост на фоне биотопливной инициативы Трампа;
- Adobe: сильный квартал, фокус на ИИ и корпоративный рост;
- Котировки оборонных компаний взлетают вместе с Иранской ядерной программой;
- Казахстан станет единоличным собственником первой АЭС сразу после завершения её строительства, риски зависимости от РФ минимальны;
- США выразили готовность к сотрудничеству с Казахстаном в области критически важных минералов.

## »» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY окреп на 0.3% до 98.2 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.2% до 512.8.

## »» Нефть скорректировалась после взлета

Цены на нефть остаются волатильными в начале недели после мощного 7%-го скачка в пятницу, вызванного новым витком эскалации конфликта между Израилем и Ираном. Утром в понедельник нефть марки Brent торговалась на уровне \$74.2 за баррель, прибавляя 0.86%. Бенчмарк накануне демонстрировали внутридневной рост свыше \$4 и краткосрочное падение ниже нуля, отражая нервозность инвесторов. Удары иранских ракет по Тель-Авиву и Хайфе, сопровождаемые жертвами среди мирного населения, вызвали обеспокоенность стран G7 потенциальной трансформацией конфликта в широкомасштабную региональную войну. Особенно остро рынок реагирует на риски, связанные с Ормузским проливом, через который ежедневно проходит около 18–19 млн баррелей нефти (порядка 20% мирового спроса). По данным S&P Global, если экспорт нефти из Ирана будет нарушен, основным пострадавшим станет Китай, являющийся крупнейшим покупателем иранской нефти.

## Фондовые индексы

| Индексы          | Регион         | Посл. знач. | Изменение |               |
|------------------|----------------|-------------|-----------|---------------|
|                  |                |             | За день   | С начала года |
| Americas         |                |             |           |               |
| S&P 500          | США            | 5 977.0     | -1.13%    | 1.62%         |
| Dow Jones        | США            | 42 197.8    | -1.79%    | -0.81%        |
| NASDAQ           | США            | 19 406.8    | -1.30%    | 0.50%         |
| EMEA             |                |             |           |               |
| Euro Stoxx 50    | Еврозона       | 5 290.5     | -1.31%    | 8.06%         |
| FTSE 100         | Великобритания | 8 850.6     | -0.39%    | 8.29%         |
| CAC 40           | Франция        | 7 684.7     | -1.04%    | 4.12%         |
| DAX              | Германия       | 23 516.2    | -1.07%    | 18.12%        |
| IBEX 35          | Испания        | 13 910.6    | -1.27%    | 19.97%        |
| FTSE MIB         | Италия         | 39 438.8    | -1.28%    | 15.36%        |
| Asia/Pacific     |                |             |           |               |
| Nikkei 225       | Япония         | 37 834.3    | 1.05%     | -4.17%        |
| Hang Seng        | Гонконг        | 23 892.6    | -0.09%    | 19.00%        |
| Shanghai         | Китай          | 3 377.0     | 0.05%     | 0.81%         |
| Sensex           | Индия          | 81 118.6    | 0.32%     | 4.15%         |
| Singapore        | Сингапур       | 3 911.4     | -0.29%    | 2.97%         |
| Emerging markets |                |             |           |               |
| Bovespa          | Бразилия       | 137 212.6   | -0.43%    | 14.07%        |
| NIFTY 50         | Индия          | 24 804.3    | 0.35%     | 4.90%         |
| Borsa Index      | Турция         | 9 311.9     | -2.19%    | -5.28%        |
| KASE             | Казахстан      | 5 802.6     | 0.47%     | 4.02%         |

## Товарный рынок

|                      | Знач.   | Изменение |       |       |        |
|----------------------|---------|-----------|-------|-------|--------|
|                      |         | 1D        | 1W    | 1M    | YTD    |
| <b>Brent</b>         | 74.2    | 7.0%      | 11.7% | 13.5% | -0.5%  |
| <b>Медь</b>          | 9 645.0 | -0.6%     | -0.5% | 0.4%  | 8.3%   |
| <b>Цинк</b>          | 2 623.0 | -0.7%     | -1.6% | -5.1% | -11.9% |
| <b>Золото</b>        | 3 432.3 | 1.4%      | 2.4%  | 7.1%  | 30.8%  |
| <b>Серебро</b>       | 36.3    | -0.1%     | 0.9%  | 12.4% | 25.6%  |
| <b>Природный газ</b> | 3.6     | 2.5%      | -5.4% | 6.5%  | -1.4%  |
| <b>Алюминий</b>      | 2 503.0 | -0.6%     | 2.1%  | -1.0% | -1.9%  |

# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

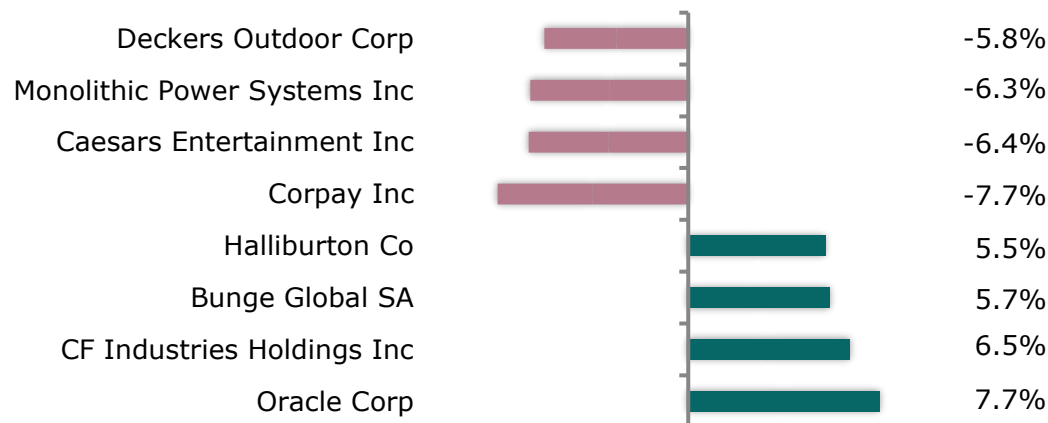
## Резкое падение индексов

Мировые фондовые индексы в пятницу зафиксировали снижение на фоне усиления геополитической напряжённости в мире, связанное с превентивным ударом Израиля по Ирану. Положительную динамику среди компонентов индекса S&P 500 (-1.13%) в пятницу удалось показать лишь энергетическому сектору (+1.7%), который вырос в ответ на взлёт нефтяных котировок. Нефть марки Brent подорожала сразу на 7% и в случае эскалации военной напряжённости в регионе способна продолжить восходящую динамику. Помимо нефти участники торгов активизировали инвестиционный интерес к золоту (+1.4%), которое переписало новый абсолютный исторический максимум и закрылось на отметке в \$3 432.2 за тройскую унцию. Среди корпоративных новостей стоит выделить публикацию сильной квартальной отчётности производителя программного обеспечения Oracle (+7.7%), который в условиях снижения рынка показал высокий дневной рост. С апрельских минимумов котировки компании практически удвоились в стоимости и обновили и новые вершины.

## CF Industries показала рост на фоне биотопливной инициативы Трампа

Акции CF Industries прибавили 6.5%, закрывшись на отметке 99.93 долл, на фоне сообщений о предложении администрации Трампа увеличить нормативы по смешиванию биотоплива в топливную смесь США на ближайшие два года. Это решение усиливает спрос на аммиак и азотные удобрения, в производстве которых CF Industries является одним из мировых лидеров. Компания может выиграть от роста использования азота как в сельском хозяйстве, так и в контроле выбросов в рамках новых требований. Дополнительным позитивом стало партнёрство CF с РОЕТ — крупным производителем этанола — по разработке низкоуглеродных аммиачных удобрений для кукурузы, что должно снизить углеродный след производства этанола на 10%. Усиление протекционизма и акцентов на национальную продовольственную безопасность поддерживают структурный рост спроса на американские удобрения. Несмотря на краткосрочный импульс,

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Долговой рынок

|                      | Валюта | YTM   | YTM   |       |       |       |
|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      |        |       | 1D    | 1W    | 1M    | YTD   |
| US Treasuries (10YR) | US\$   | 4.43% | 4.40% | 4.47% | 4.47% | 3.84% |
| US Treasuries (30YR) | US\$   | 4.92% | 4.89% | 4.94% | 4.91% | 3.99% |
| UK Gilts (30YR)      | GBP    | 4.55% | 4.48% | 4.64% | 4.64% | 3.49% |
| Germany (10YR)       | EUR    | 2.54% | 2.48% | 2.58% | 2.68% | 1.94% |
| Kazakhstan (10YR)    | US\$   | 5.09% | 5.02% | 5.18% | 5.27% | 5.31% |

## Валютный рынок

|         | Знач. | Изменение |       |       |        |
|---------|-------|-----------|-------|-------|--------|
|         |       | 1D        | 1W    | 1M    | YTD    |
| DXY     | 98.2  | 0.3%      | -1.0% | -2.7% | -9.5%  |
| USD/KZT | 512.8 | 0.2%      | 0.5%  | 0.4%  | -2.2%  |
| USD/RUB | 80.0  | 0.0%      | 1.3%  | 0.0%  | -29.5% |
| EUR/USD | 1.15  | -0.3%     | 1.3%  | 3.2%  | 11.5%  |
| GBP/USD | 1.36  | -0.3%     | 0.3%  | 2.0%  | 8.4%   |
| USD/JPY | 144.1 | 0.4%      | -0.5% | -1.1% | -8.4%  |

# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

CF остаётся циклическим активом, чувствительным к ценам на природный газ и агропродукцию.

## >> Adobe: сильный квартал, фокус на ИИ и корпоративный рост

Adobe опубликовала результаты за 2кв 2025 г. с выручкой в \$5.87 млрд (+10.6% г/г), превысив консенсус на 1.5%. EPS составила \$5.06, что на 1.7% выше ожиданий. Менеджмент повысил годовой прогноз по выручке до \$23.55 млрд, что отражает уверенность в устойчивом росте. Основными драйверами стали широкое принятие ИИ-функционала в продуктах Acrobat, Firefly и Express, а также рост числа активных пользователей (MAU) до 700 млн. Генеральный директор подчеркнул усиление синергии между креативностью и продуктивностью. Billings выросли на 17% г/г до \$5.72 млрд, подтверждая рост подписок и вовлечённости клиентов. Adobe делает ставку на дальнейшее масштабирование Firefly, Creative Cloud Pro и GenStudio, ориентируясь на корпоративный сегмент — включая автоматизацию контентных цепочек поставок.

## >> Котировки оборонных компаний взлетают вместе с Иранской ядерной программой

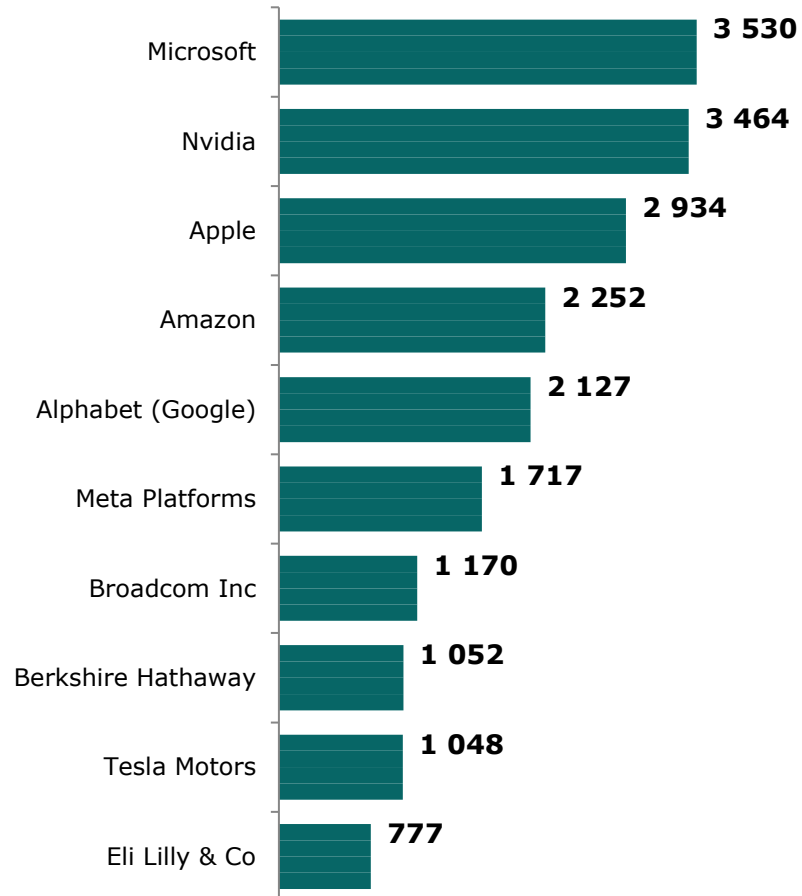
Акции ряда оборонных подрядчиков выросли на пред сессионных торгах после того, как Израиль нанёс удары по иранским ядерным и военным объектам, резко усилив опасения по поводу расширения конфликта на Ближнем Востоке.

Котировки Lockheed Martin, RTX и Northrop Grumman продемонстрировали рост на фоне ожиданий увеличения оборонных расходов и появления новых заказов на их товары. Такая динамика контрастирует с общим снижением рынка, подчёркивая статус акций оборонных компаний как «защитных» активов в периоды глобальной нестабильности.

# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

>> Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд \$



## Динамика изменения индекса S&P 500

|                               | Изменение     |              | Количество эмитентов | Вес (%)     |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------------------|-------------|
|                               | в %           | в пунктах    |                      |             |
| <b>S&amp;P 500</b>            | <b>-1.13%</b> | <b>-67.5</b> | <b>503</b>           | <b>100%</b> |
| <b>Information Technology</b> | -1.5%         | -29.24       | 69                   | 32.2%       |
| <b>Financials</b>             | -2.1%         | -16.59       | 73                   | 13.9%       |
| <b>Consumer Discretionary</b> | -0.7%         | -4.67        | 51                   | 10.5%       |
| <b>Health Care</b>            | -0.5%         | -3.15        | 60                   | 9.7%        |
| <b>Communication Services</b> | -0.9%         | -5.03        | 23                   | 9.7%        |
| <b>Industrials</b>            | -0.9%         | -4.50        | 78                   | 8.6%        |
| <b>Consumer Staples</b>       | -1.2%         | -3.95        | 38                   | 5.7%        |
| <b>Energy</b>                 | 1.7%          | 3.25         | 23                   | 3.2%        |
| <b>Utilities</b>              | -0.6%         | -0.92        | 31                   | 2.4%        |
| <b>Real Estate</b>            | -1.0%         | -1.25        | 31                   | 2.1%        |
| <b>Materials</b>              | -1.2%         | -1.41        | 26                   | 1.9%        |

## Календарь отчетности

|            | Компания                     | Рын. кап-ия, млрд \$ | *Факт г/г |                 | Прогноз |                 |
|------------|------------------------------|----------------------|-----------|-----------------|---------|-----------------|
|            |                              |                      | EPS       | Выручка млрд \$ | EPS     | Выручка млрд \$ |
| 16.06.2025 | Lennar Corp                  | 28.50                | 3.45      | 8.77            | 1.95    | 8.26            |
| 17.06.2025 | Jabil Inc                    | 18.88                | 1.08      | 6.77            | 2.36    | 7.04            |
| 20.06.2025 | Darden Restaurants Inc       | 25.45                | 2.58      | 2.96            | 2.94    | 3.26            |
|            | Kroger Co                    | 43.65                | 1.30      | 45.27           | 1.45    | 45.22           |
|            | CarMax Inc                   | 9.89                 | 0.97      | 7.11            | 1.19    | 7.54            |
| 23.06.2025 | FactSet Research Systems Inc | 15.93                | 4.15      | 0.55            | 4.29    | 0.58            |

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

- **Казахстан станет единоличным собственником первой АЭС сразу после завершения её строительства, риски зависимости от РФ минимальны**

Казахстан станет собственником, оператором и производителем уранового сырья, а также обладателем всех технологических процессов будущей атомной станции, заявил председатель Агентства по атомной энергии республики Алмасадам Саткалиев.

Собственником, оператором и производителем уранового сырья, а также обладателем всех технологических процессов будущей атомной станции будет Республика Казахстан. «Одним из ключевых условий конкурсного отбора стало обеспечение независимой и эффективной работы станции за счёт казахстанских специалистов», — сказал Саткалиев, его слова приводятся в сообщении агентства.

Он также отметил, что для этого предусмотрено создание системы подготовки кадров, индустриально-технической базы и максимальная локализация всех этапов строительства.

Мы понимаем, что речь идёт о масштабных инвестициях в экономику Казахстана. И с полной ответственностью могу заявить: риски зависимости от России в вопросах атомных технологий минимальны - практически отсутствуют. Всё это закреплено в контракте, - подчеркнул он.

Формула взаимодействия проста: Пришли, построили, обучили - и ушли. При этом в Казахстане будет организовано собственное производство тепловыделяющих сборок. Страна располагает собственными запасами урана и уже производит топливные таблетки. Кроме того, Казахстан имеет лицензии канадских компаний на конверсию урана и сотрудничает с российскими и китайскими партнёрами, - сообщил глава атомного агентства.

Он также подчеркнул, что реализация проекта позволит создать в стране полноценный атомный кластер, самодостаточный по всем направлениям - от добычи сырья до производства топлива.

Источник: Интерфакс

- **США выразили готовность к сотрудничеству с Казахстаном в области критически важных минералов**

США изучают возможность для расширения сотрудничества с Казахстаном в сфере критических минералов, сообщила пресс-служба министерства иностранных дел республики.

По ее информации, в рамках официального визита в США заместитель премьер-министра-министр иностранных дел Казахстана Мурат Нуртлеу провел переговоры с торговым представителем США Джеймсоном Гриром.

США выразили готовность к расширению сотрудничества в сфере критических минералов, включая развитие полноценной экосистемы, включающей переработку и производство высоких переделов, - говорится в сообщении.

Особое внимание было уделено вопросам текущей торговой политики США и совместной работы по тарифам и нетарифным барьерам.

Стороны обсудили широкий круг вопросов, касающихся двустороннего торгово-экономического и инвестиционного взаимодействия.

Были также обсуждены перспективы расширения транспортно-логистических маршрутов, диверсификации экспортных направлений, развития соответствующей инфраструктуры, а также вопросы взаимного доступа на рынки сельскохозяйственной продукции.

Казахстанская сторона подчеркнула свою приверженность созданию благоприятных условий для иностранных инвестиций, акцентируя внимание на уже реализуемых масштабных совместных проектах с ведущими американскими компаниями.

Источник: Интерфакс

# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

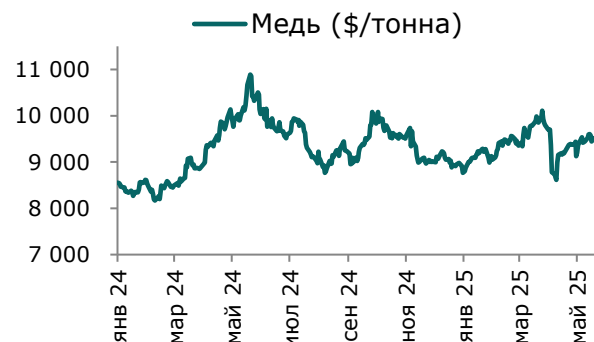
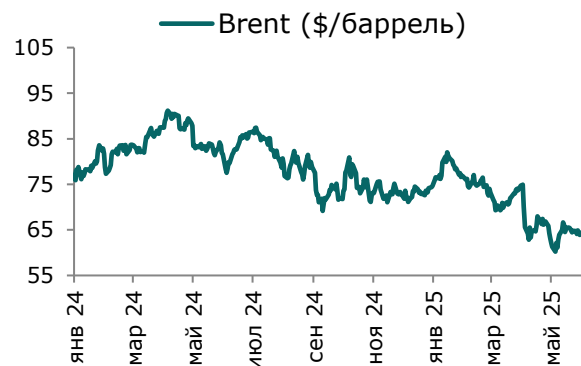
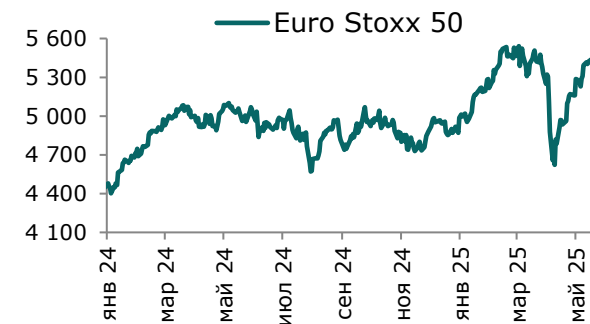
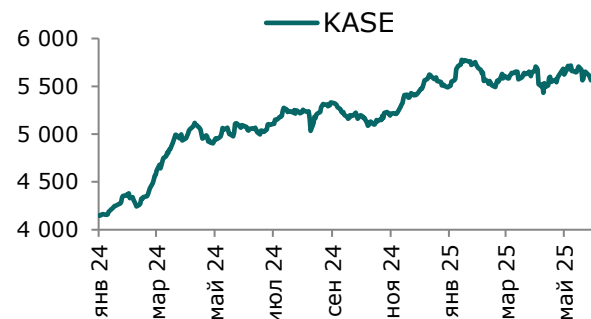
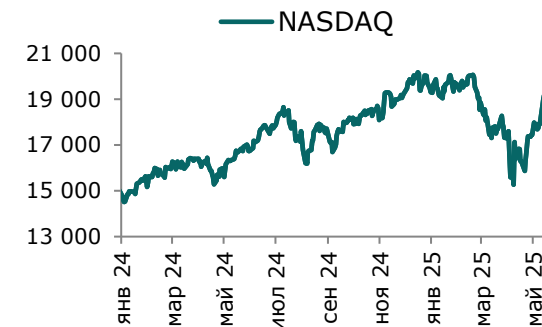
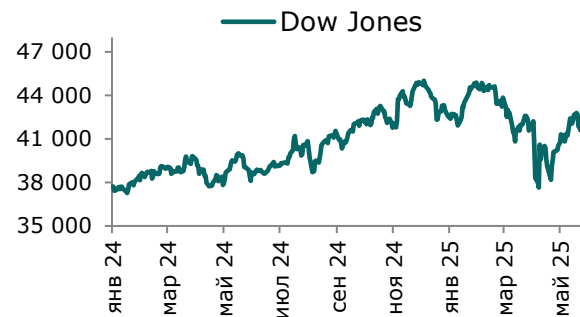
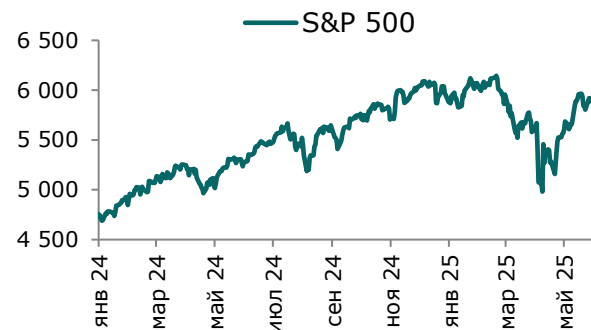
**Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран**

| Валютная пара (индекс) | Страна         | Базовая ставка | Инфляция* 2023 | Инфляция* 2024 | Курс    | 1D    | 1W    | 1M    | YTD    |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|-------|-------|-------|--------|
| USD/KZT                | Казахстан      | 16.50%         | 14.8%          | 8.7%           | 512.8   | 0.2%  | 0.5%  | 0.4%  | -2.2%  |
| USD/RUB                | Россия         | 20.00%         | 6.0%           | 8.5%           | 80.0    | 0.0%  | 1.3%  | 0.0%  | -29.5% |
| USD/GEL                | Грузия         | 8.00%          | 2.4%           | 1.1%           | 2.7     | 0.0%  | -0.1% | -0.5% | -3.3%  |
| USD/KGS                | Кыргызстан     | 9.00%          | 8.0%           | 6.3%           | 87.3    | 0.0%  | 0.0%  | -0.1% | 0.4%   |
| USD/TJS                | Таджикистан    | 8.25%          | 3.8%           | 3.6%           | 10.0    | 0.5%  | -1.0% | -5.2% | -8.8%  |
| USD/UZS                | Узбекистан     | 14.00%         | 8.8%           | 9.8%           | 12 755  | 0.8%  | -0.2% | -1.5% | -1.1%  |
| USD/UAH                | Украина        | 15.50%         | 13.4%          | 6.5%           | 41.5    | -0.2% | -0.1% | -0.2% | -1.3%  |
| Развивающиеся страны   |                |                |                |                |         |       |       |       |        |
| USD/CNY                | Китай          | 4.35%          | 0.2%           | 0.3%           | 7.2     | 0.1%  | -0.1% | -0.3% | -1.6%  |
| USD/BRL                | Бразилия       | 14.75%         | 4.6%           | 4.4%           | 5.5     | 0.1%  | -0.3% | -1.9% | -10.3% |
| USD/INR                | Индия          | 5.50%          | 5.7%           | 4.9%           | 86.1    | 0.0%  | 0.5%  | 0.8%  | 0.6%   |
| USD/ZAR                | ЮАР            | 7.25%          | 5.9%           | 4.4%           | 17.9    | 1.0%  | 0.9%  | -0.4% | -4.8%  |
| USD/TRY                | Турция         | 46.00%         | 53.4%          | 60.0%          | 39.4    | 0.2%  | 0.5%  | 1.8%  | 11.5%  |
| Развитые страны        |                |                |                |                |         |       |       |       |        |
| DXU                    | США            | 4.50%          | 4.1%           | 3.0%           | 98.2    | 0.3%  | -1.0% | -2.8% | -9.5%  |
| USD/CAD                | Канада         | 2.75%          | 3.9%           | 2.4%           | 1.4     | -0.1% | -0.8% | -2.7% | -5.5%  |
| GBP/USD                | Великобритания | 4.25%          | 7.4%           | 2.5%           | 1.4     | -0.3% | 0.3%  | 2.0%  | 8.4%   |
| USD/CHF                | Швейцария      | 0.25%          | 2.2%           | 1.1%           | 0.8     | 0.1%  | -1.3% | -2.9% | -10.6% |
| USD/JPY                | Япония         | 0.50%          | 3.3%           | 2.7%           | 144.1   | 0.4%  | -0.5% | -1.1% | -8.4%  |
| USD/KRW                | Южная Корея    | 2.50%          | 3.6%           | 2.3%           | 1 363.3 | 0.5%  | 0.6%  | -3.7% | -7.4%  |

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

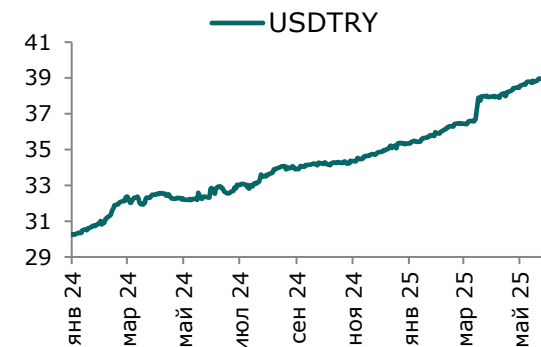
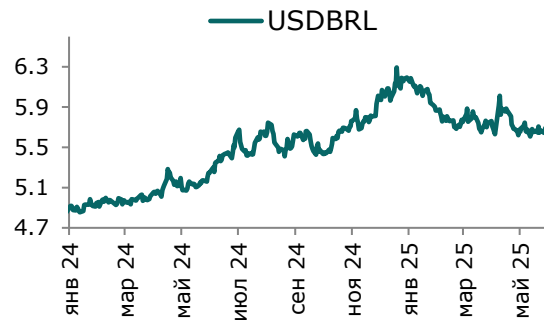
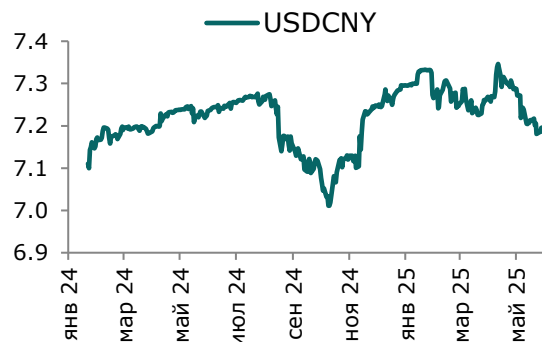
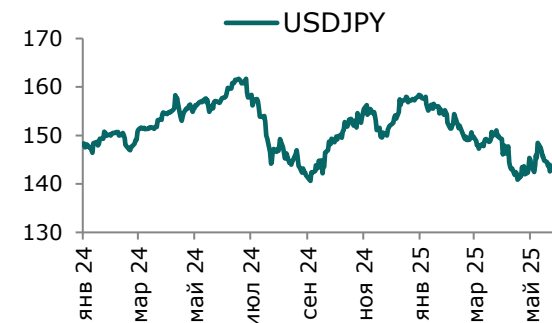
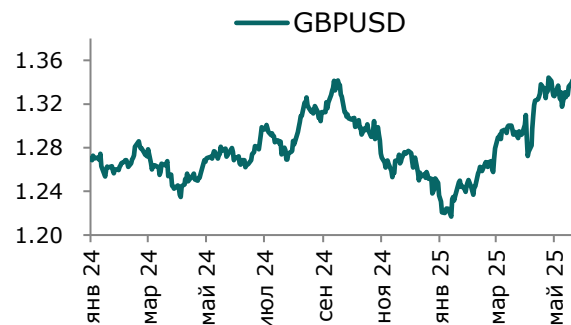
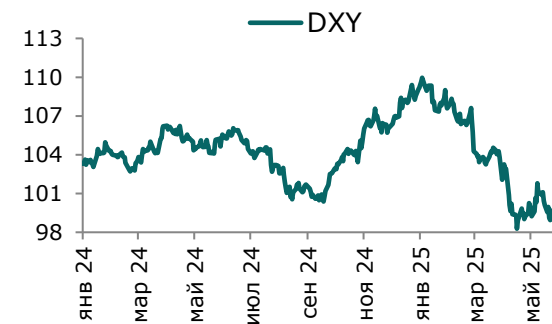
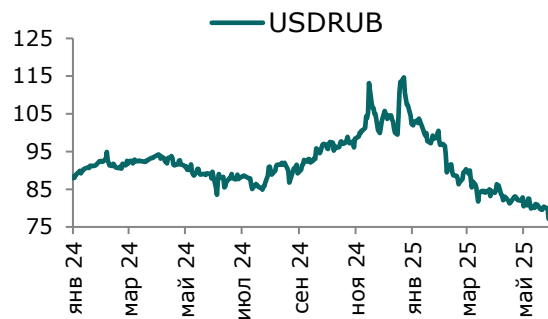
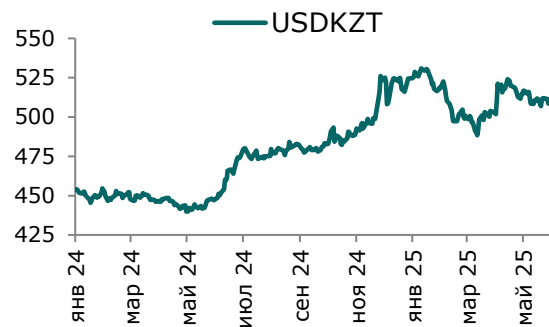
# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.



# Ежедневный обзор

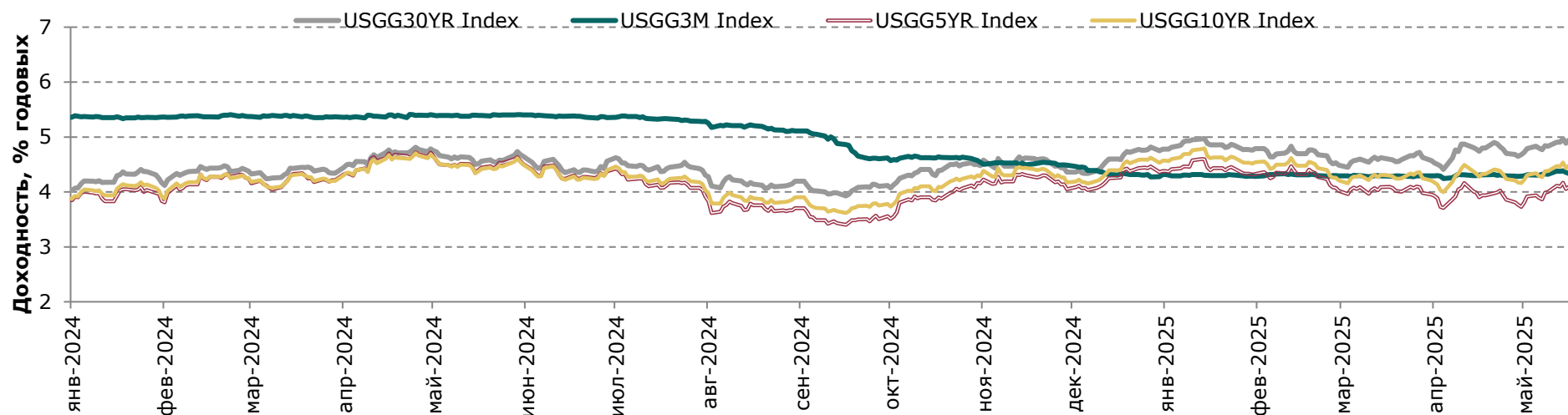
16 июня 2025 г.



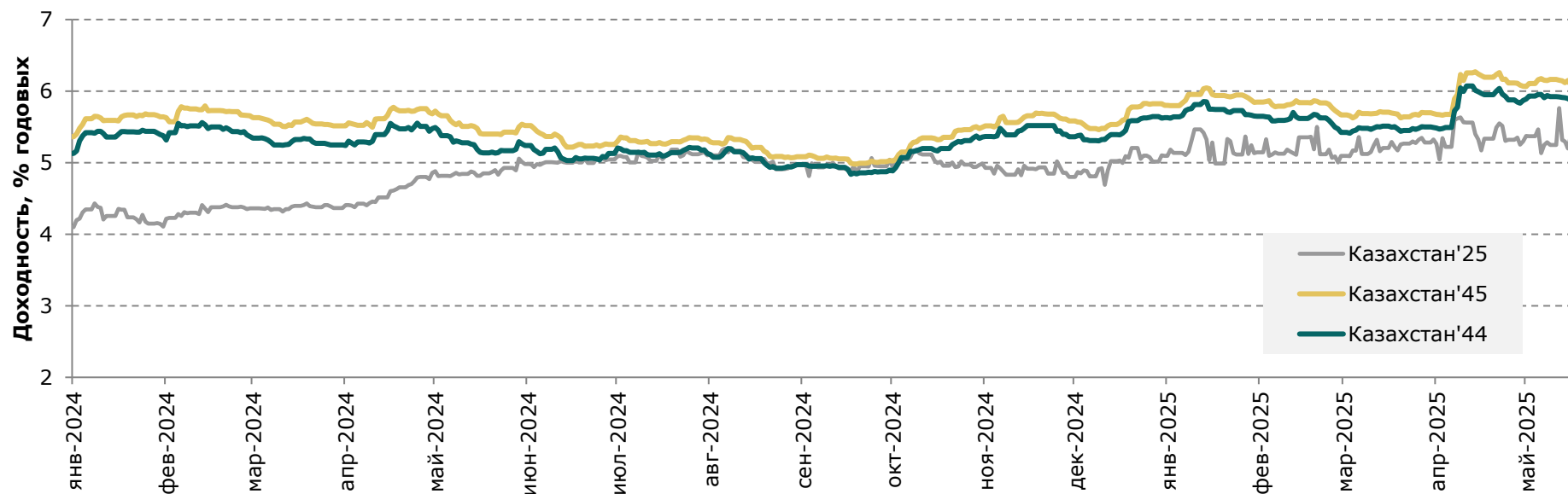
# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходности суверенных облигаций РК



# Ежедневный обзор

16 июня 2025 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

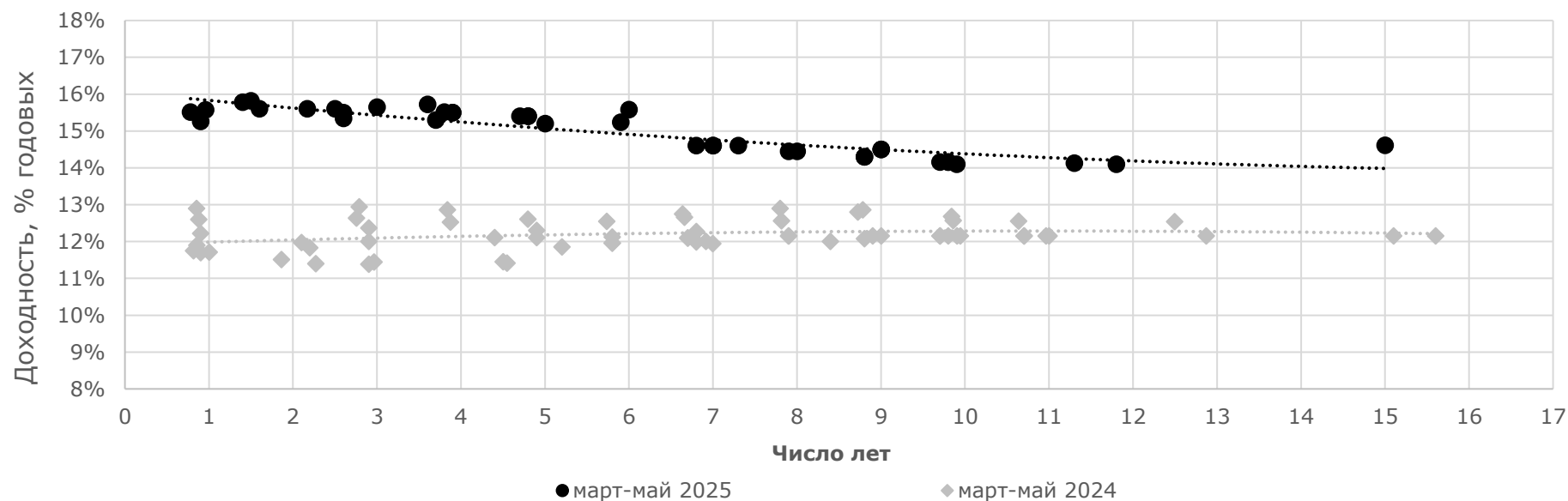
| Выпуск                   | Валюта | Купон | Цена    |         | Доходность |         | Спред  |         | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|--------------------------|--------|-------|---------|---------|------------|---------|--------|---------|----------------|-------------------------------|---------|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

16 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

16 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

16 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

16 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