



Ежедневный обзор

Индекс S&P 500 вновь превысил 6 000 пунктов

Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индекс S&P 500 вновь превысил 6 000 пунктов;
- AMD анонсировали выход нового ИИ чипа, котировки компании выросли;
- Застройщик Lennar выпустил отчет за первый квартал 2025 года;
- Акции MGM Resorts взлетели после пересмотра прогноза;
- Казахстан и Китай договорились о строительстве углехимического завода в Карагандинской области;
- Завершение строительства первой АЭС в Казахстане намечено на 2035-2036 гг.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.2% до 98.0 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.3% до 514.2.

»» Нефть корректируется после попыток завершить военные действия

Цены на нефть скорректировалась в понедельник на фоне усиления военных действий между Ираном и Израилем. Нефть марки Brent скорректировалась на 1.2% до \$73.2 на фоне сообщений о попытках Ирана завершить боевые действия, новое заявление Дональда Трампа с призывом к эвакуации из Тегерана вновь усилило геополитическую напряженность. Рынок закладывает премию за риск дальнейшей дестабилизации поставок из региона Персидского залива. Иран остаётся третьим по величине производителем среди стран ОПЕК, и любые перебои с его экспортом могут оказать значительное давление на глобальный баланс. Дополнительную волатильность рынку придаёт неопределённость перед заседанием ФРС, стартующим во вторник. На фоне последних новостей американские СМИ также сообщили о возможной инициативе Трампа по возобновлению ядерных переговоров с Тегераном.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 033.1	0.94%	2.58%
Dow Jones	США	42 515.1	0.75%	-0.07%
NASDAQ	США	19 701.2	1.52%	2.02%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 339.6	0.93%	9.06%
FTSE 100	Великобритания	8 875.2	0.28%	8.59%
CAC 40	Франция	7 742.2	0.75%	4.90%
DAX	Германия	23 699.1	0.78%	19.04%
IBEX 35	Испания	14 110.8	1.44%	21.70%
FTSE MIB	Италия	39 929.2	1.24%	16.80%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 311.3	0.51%	-3.48%
Hang Seng	Гонконг	24 061.0	-0.13%	19.79%
Shanghai	Китай	3 388.7	-0.19%	0.91%
Sensex	Индия	81 796.2	-0.31%	4.36%
Singapore	Сингапур	3 908.5	0.28%	3.48%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	139 255.9	1.49%	15.77%
NIFTY 50	Индия	24 865.1	-0.33%	5.16%
Borsa Index	Турция	9 350.0	0.41%	-4.89%
KASE	Казахстан	5 864.3	1.06%	5.13%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	73.2	-1.3%	9.2%	11.7%	-1.9%
Медь	9 703.0	0.6%	-0.9%	1.3%	9.7%
Цинк	2 658.0	1.3%	0.3%	-2.4%	-10.8%
Золото	3 385.2	-1.4%	2.3%	4.8%	29.0%
Серебро	36.3	0.0%	-1.2%	12.2%	25.6%
Природный газ	3.7	4.7%	3.1%	12.4%	3.2%
Алюминий	2 513.5	0.4%	1.4%	1.0%	-1.5%

Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

» Индекс S&P 500 вновь превысил 6 000 пунктов

После пятничных распродаж, на рынках преобладали покупательские настроения, которые привели к тому, что индекс S&P 500 (+0.94%) восстановил большую часть потерь и вновь закрылся выше 6 000 пунктов. Признаки деэскалации военной напряжённости на Ближнем Востоке поддержали аппетит инвесторов к риску. В результате цены на нефть показавшие впечатляющие темпы роста на прошлой неделе скорректировались. Золото также отступило с исторических максимумов и снизилось на 1.4%. Между тем, котировки ведущего производителя урановой продукции Cameco (+4.1%) продолжили дорожать и обновили абсолютные исторические максимумы. За последний месяц акции канадской компании выросли более чем на 34% и практически удвоились с годовых минимумов, достигнутых в апреле. Повышение цен на уран вкупе с поддержкой властей ядерной отрасли США выступают топливом для роста котировок урановых предприятий, которые продолжают штурмовать новые вершины.

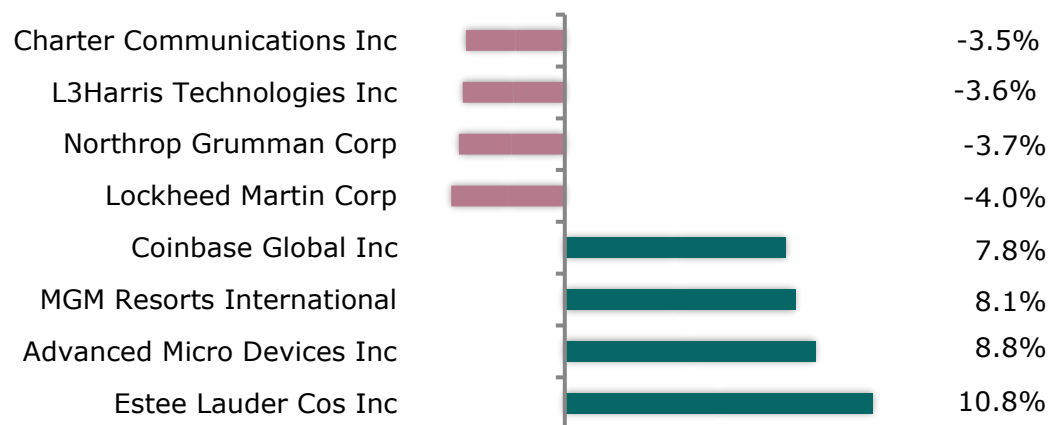
» AMD анонсировали выход нового ИИ чипа, котировки компании выросли

Генеральный директор Advanced Micro Devices Лиза Су представила новый сервер для искусственного интеллекта, выход которого запланирован на 2026 год. Он обещает составить конкуренцию флагманским решениям Nvidia. Это произошло на фоне заявления главы OpenAI о том, что создатель ChatGPT намерен использовать новейшие чипы AMD.

Лиза Су выступила на конференции разработчиков «Advancing AI» в Сан-Хосе (Калифорния), где рассказала о линейках чипов MI350 и MI400, которые будут конкурировать с процессорами серии Blackwell от Nvidia.

Чипы серии MI400 будут лежать в основе нового сервера «Helios», запуск которого AMD планирует в следующем году.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.44%	4.45%	4.47%	4.54%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.95%	4.96%	4.93%	4.97%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.53%	4.55%	4.63%	4.67%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.53%	2.54%	2.57%	2.70%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.05%	5.09%	5.08%	5.26%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.0	-0.2%	-1.0%	-3.1%	-9.7%
USD/KZT	514.2	0.3%	0.9%	0.8%	-2.0%
USD/RUB	78.5	-0.2%	0.2%	-2.6%	-30.7%
EUR/USD	1.16	0.1%	1.2%	3.6%	11.7%
GBP/USD	1.36	0.1%	0.2%	2.2%	8.5%
USD/JPY	144.8	0.5%	0.1%	-0.7%	-7.9%

>> **Застройщик Lennar выпустил отчет за первый квартал 2025 года**

Несмотря на сложный рынок жилья, компания Lennar сумела продать дома, предлагая покупателям стимулы, хотя её финансовые результаты не оправдали ожиданий Уолл-стрит. Строительная компания сообщила о прибыли в \$1.81 на акцию (или \$1.90 на акцию без учета убытков от переоценки инвестиций в технологии) при выручке в \$8.4 млрд. Аналитики же ожидали прибыль в \$1.94 на акцию при выручке около \$8.2 млрд. После объявления результатов акции Lennar сначала упали, но затем выросли на 2.7% на внебиржевых торгах.

Со-генеральный директор Lennar, Стюарт Миллер, отметил вялость рынка жилья из-за проблем с доступностью и снижения доверия потребителей. Тем не менее, компания сосредоточилась на поддержании объемов продаж за счет стимулирования покупок. Эта стратегия популярна среди застройщиков: в мае 61% из них предлагали какие-либо стимулы, а 34% снижали цены, по данным Национальной ассоциации домостроителей.

Валовая прибыль Lennar от продажи домов снизилась до 17.8% по сравнению с 22.6% за тот же квартал прошлого года, что чуть ниже ожидаемых 17.9%.

Помимо вопросов о влиянии повышенных тарифов и иммиграционного контроля, главной проблемой для рынка жилья сейчас является нервозность потребителей. Многие покупатели ждут более благоприятных условий.

Рынок жилья может находиться на поворотном пункте: ставки по ипотеке остаются значительно выше 6%, а цены на жилье всё ещё высоки. Однако растущее предложение домов может замедлить рост цен или привести к их снижению, а это означает, что застройщикам, возможно, придется и дальше предлагать скидки или стимулы для завершения сделок.

Результаты Lennar показывают, что покупатели оставались осторожными до конца обычно оживленного весеннего сезона. Компания ожидает, что количество сданных домов и новых

Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

заказов будет в диапазоне от 22 000 до 23 000, а маржа останется около 18%, в зависимости от рыночных условий.

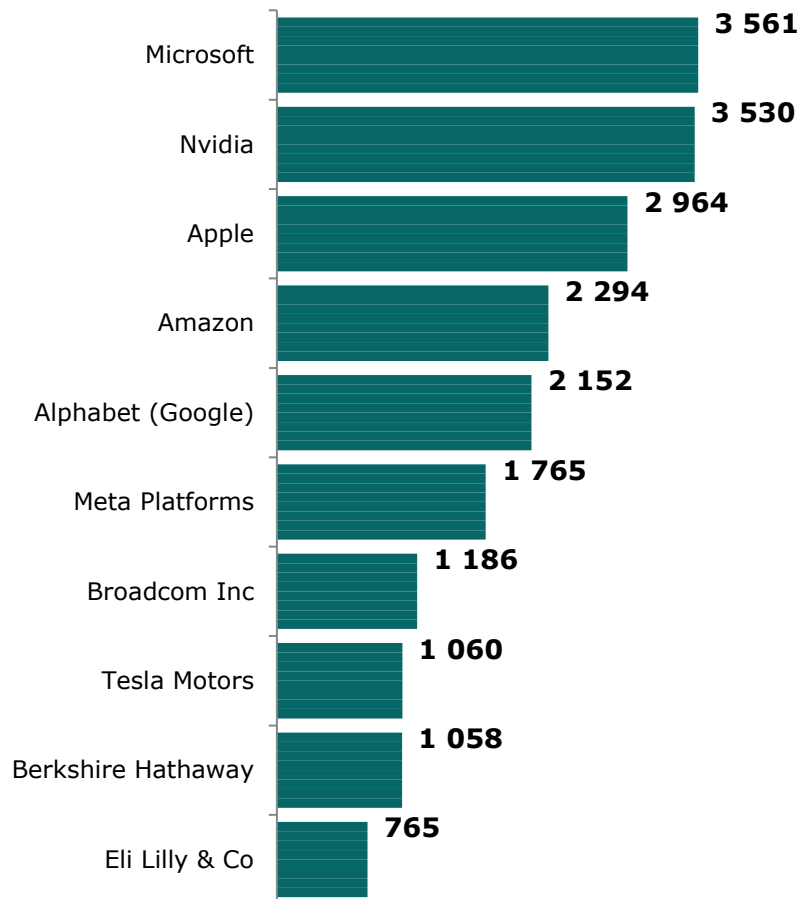
>> **Акции MGM Resorts взлетели после пересмотра прогноза**

Акции MGM Resorts выросли на 8.3% до 34.38 долл, став третьими по доходности в S&P 500 после того, как совместное с Entain предприятие BetMGM повысило годовой прогноз. Компания отметила, что позитивная динамика, зафиксированная в 1K25 (+34% г/г по выручке), сохраняется и во 2K25. Новый прогноз по выручке — минимум 2.6 млрд долл, против предыдущих 2.4–2.5 млрд долл, что указывает на устойчивый рост бизнеса в сегменте онлайн-ставок и iGaming. Прогноз по EBITDA также улучшен — теперь BetMGM ожидает минимум 100 млн долл прибыли, тогда как раньше ожидалось лишь положительное значение. Это существенный апгрейд, подтверждающий достижение операционного леввериджа на фоне роста выручки и масштабирования платформы. Рост бумаг MGM отражает ожидания инвесторов относительно увеличения доли прибыли от цифрового бизнеса в общей структуре холдинга. Онлайн-сегмент может стать ключевым источником маржинального роста на фоне замедления традиционного казино-бизнеса. Краткосрочные катализаторы включают публикацию результатов за 2K25, дальнейшее расширение BetMGM в новых штатах США и оценку возможности консолидации доли Entain. С фундаментальной точки зрения, повышение прогнозов по выручке и EBITDA BetMGM усиливает инвестиционный кейс MGM как бенефициара роста легализованных ставок в США.

Ежедневный обзор

17 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	-1.13%	55.7	503	100%
Information Technology	-1.5%	28.90	69	32.4%
Financials	-2.1%	8.92	73	13.9%
Consumer Discretionary	-0.7%	7.54	51	10.5%
Communication Services	-0.5%	8.91	23	9.8%
Health Care	-0.9%	-1.87	60	9.6%
Industrials	-0.9%	3.68	78	8.6%
Consumer Staples	-1.2%	0.05	38	5.6%
Energy	1.7%	-0.56	23	3.2%
Utilities	-0.6%	-0.73	31	2.4%
Real Estate	-1.0%	-0.01	31	2.1%
Materials	-1.2%	0.91	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
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 и Китай договорились о строительстве углехимического завода в Карагандинской области**

АО НК «QazaqGaz» и китайская Shandong Energy Group обсудили строительство углехимического завода мощностью 2 млрд м3 газа в год в Карагандинской области (центральный Казахстан), сообщила пресс-служба правительства республики.

По информации пресс-службы, вопросы сотрудничества в энергетической отрасли, в том числе по реализации совместного проекта строительства углехимического завода обсудили в понедельник премьер-министр Казахстана Олжас Бектенов и председатель правления Shandong Energy Group Co. Ли Вэй.

Как сообщила позже пресс-служба QazaqGaz, председатель правления АО «QazaqGaz» Санжар Жаркешов и глава правления Shandong Energy Group Ли Вэй подписали стратегическое соглашение о партнерстве в области углехимии.

«Соглашение предусматривает развитие взаимовыгодного сотрудничества в сфере углехимии, включая создание углехимического производства в Казахстане. Особое внимание стороны намерены уделить внедрению технологий по снижению углеродной интенсивности. Кроме того, подписанный документ послужит основой для создания высокотехнологического комплексного завода по производству 2 млрд м3 газа в год», - говорится в сообщении.

Ожидается, что проект будет financирован поэтапно, общая сумма вложений составит до \$2 млрд.

В Казахстане рассчитывают, что реализация совместных с КНР проектов позволит не только диверсифицировать экономику и укрепить энергетическую безопасность страны, но и повысит эффективность использования угольных ресурсов, создаст рабочие места и даст импульс развитию углехимической отрасли.

Источник: Интерфакс

• **Завершение строительства первой АЭС в Казахстане намечено на 2035-2036 гг.**

Строительство атомной электростанции (АЭС) в Казахстане займет ориентировочно 11 лет, и может быть завершено в 2035-2036 годы, сообщила в понедельник пресс-служба агентства по атомной энергии.

«Общемировая практика показывает, что сроки от проектирования, строительства и ввода атомной электростанции в эксплуатацию составляют 10-12 лет. Таким образом, ориентировочный срок завершения строительства 2035-2036 годы», - говорится в распространенном в понедельник сообщении.

«Росатом» подтверждает соответствие этим планам», - добавили в ведомстве.

В минувшую субботу агентство Казахстана по атомной энергии заявило, что «Росатом» определен лидером консорциума для строительства первой АЭС в Казахстане, прорабатывается вопрос привлечение государственного экспортного финансирования за счет Российской Федерации. Отмечалось, что «Росатом» при отборе вендоров обошел китайскую China National Nuclear Corporation (2-е место), а также французскую Electricite de France и корейскую Korea Hydro & Nuclear Power (обе компании на 3-м месте).

Межправительственные соглашения и контракты, необходимые для строительства первой АЭС в Казахстане, планировалось заключить в ноябре 2025 года.

В 2024 году граждане Казахстана на общенациональном референдуме одобрили ее строительство. Возвести станцию планировалось к 2035 году, однако Минэнерго страны позже заявило, что Казахстан будет ставить задачу перед вендорами пустить в строй первый блок АЭС в более короткие сроки, в течение восьми лет.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

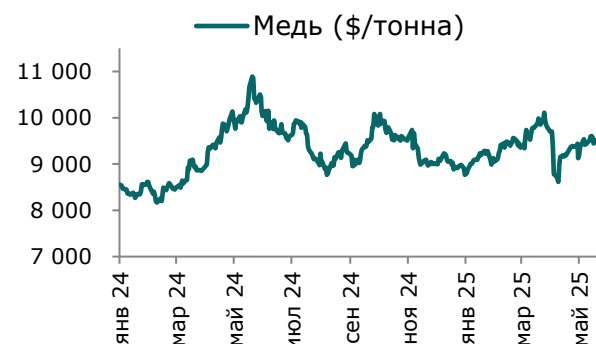
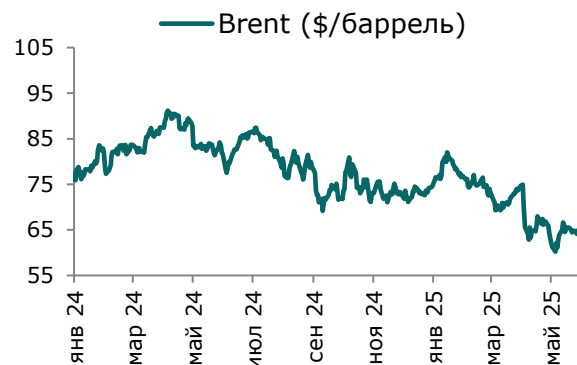
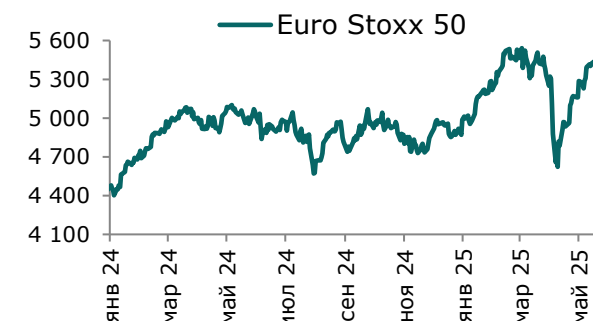
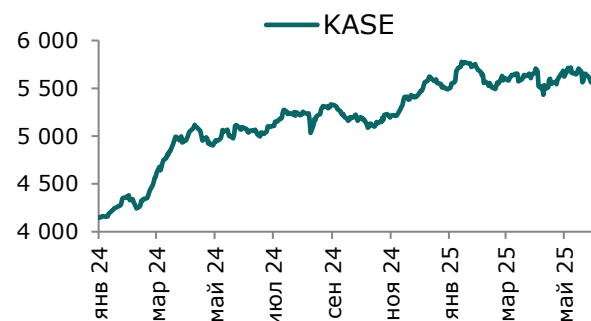
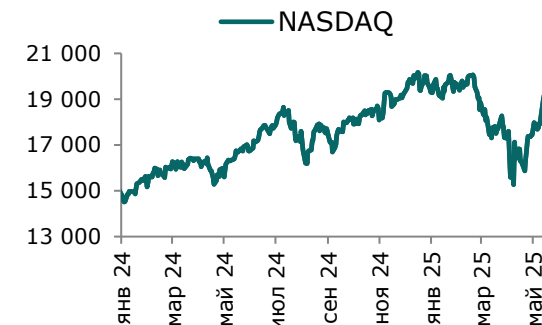
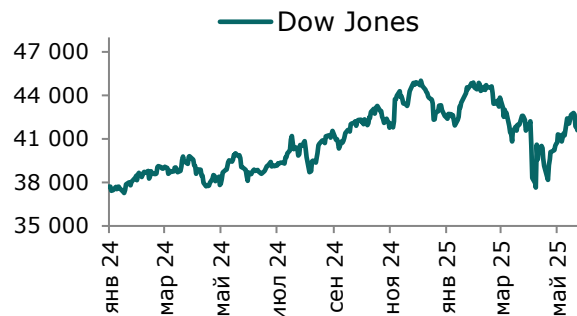
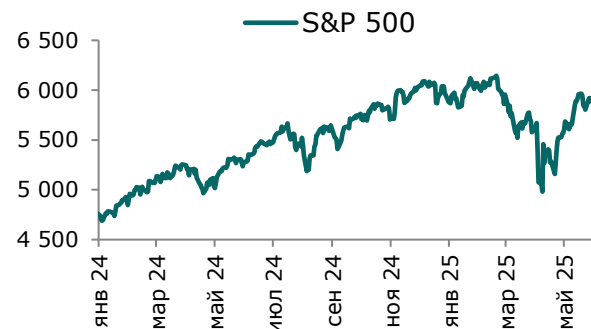
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	514.2	0.3%	0.9%	0.8%	-2.0%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.5	-0.2%	0.2%	-2.6%	-30.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	0.0%	-0.5%	-3.2%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	0.0%	0.0%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	10.0	0.2%	-1.0%	-4.0%	-8.6%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 715	0.1%	-0.4%	-1.9%	-1.4%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.4%	0.1%	0.2%	-1.0%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.0%	-0.4%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.5	-0.8%	-1.5%	-3.1%	-11.1%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.1	0.0%	0.6%	0.5%	0.5%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	-0.8%	0.4%	-1.3%	-5.5%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.3	-0.2%	0.2%	1.3%	11.3%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.0	-0.2%	-1.0%	-3.0%	-9.7%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	-0.9%	-2.8%	-5.7%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.1%	0.2%	2.2%	8.5%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.3%	-1.0%	-2.8%	-10.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.8	0.5%	0.1%	-0.7%	-7.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 359.1	-0.3%	0.3%	-3.2%	-7.7%

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

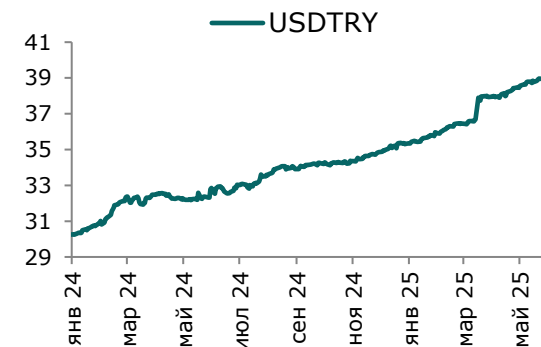
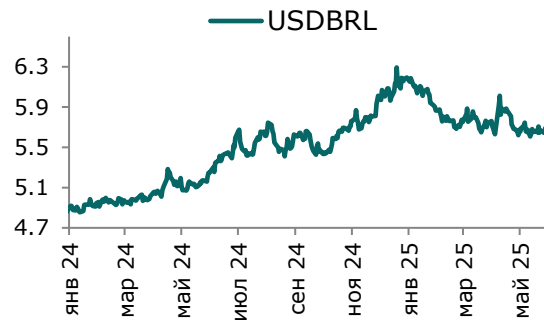
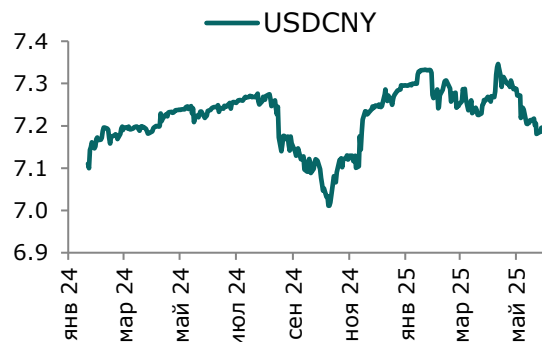
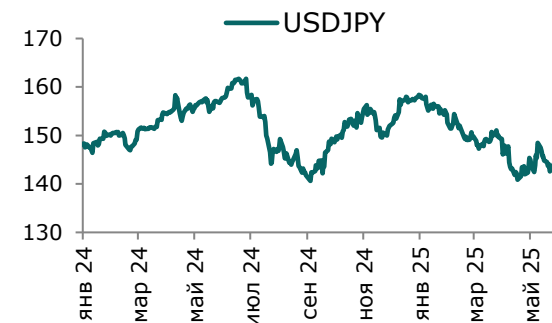
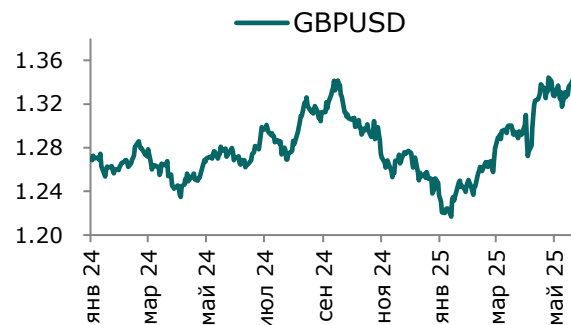
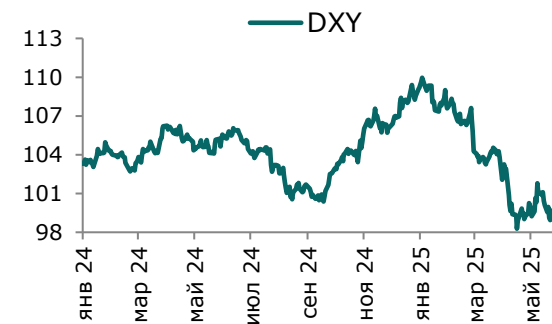
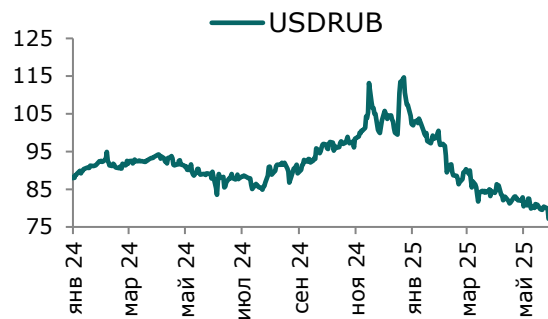
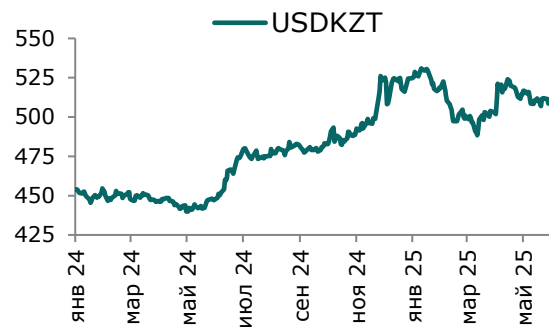
Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

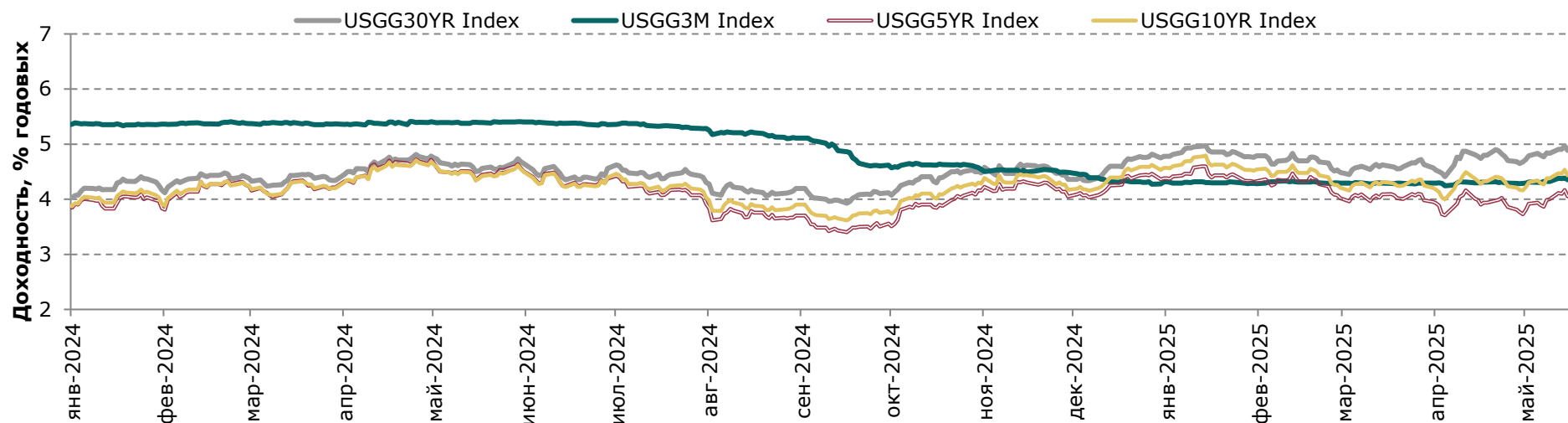
17 июня 2025 г.



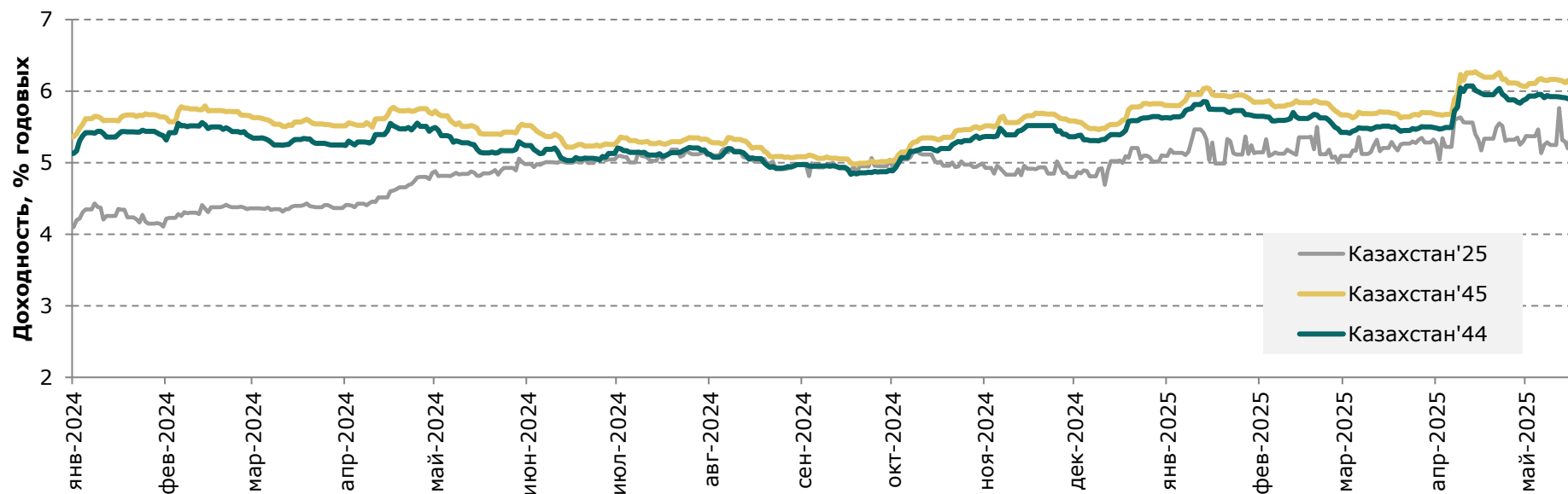
Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

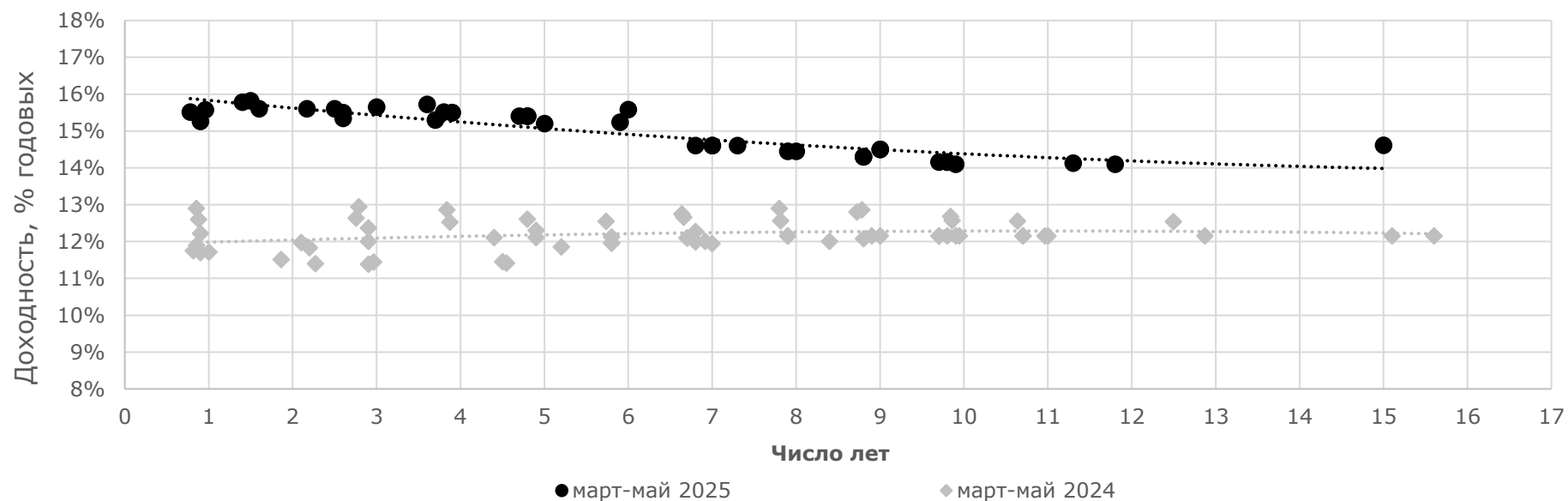
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.80	100.25	6.75	2.84	48.39	52.28	21.07.2025	2 500	0.11
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.50	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

17 июня 2025 г.

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

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

17 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

17 июня 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM180_0005	15.82%	1.50	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.72%	3.60	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM156_0006	15.58%	6.00	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.70	20.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0013	14.45%	7.90	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.70	13.мая.2025
Министерство Финансов	MKM012_0161	15.57%	0.96	13.мая.2025
Министерство Финансов	MUM216_0002	14.10%	11.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM192_0002	15.65%	3.00	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	6.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.51%	3.80	06.мая.2025
Министерство Финансов	MUM216_0001	14.13%	11.30	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.80	22.апр.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	15.51%	0.78	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	22.апр.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.16%	9.80	15.апр.2025
Министерство Финансов	MUM192_0001	15.60%	2.50	15.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0013	14.45%	8.00	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM096_0013	15.40%	4.80	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0005	15.60%	1.60	08.апр.2025
Министерство Финансов	MUM180_0004	15.78%	1.40	01.апр.2025
Министерство Финансов	MUM072_0014	15.50%	3.90	01.апр.2025
Министерство Финансов	MUM156_0005	15.60%	2.17	31.мар.2025
Министерство Финансов	MUM132_0007	14.60%	7.30	28.мар.2025
Министерство Финансов	MUM120_0020	14.10%	9.90	28.мар.2025
Министерство Финансов	MTM060_0001	15.34%	2.60	26.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0008	15.50%	2.60	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0019	15.24%	5.90	18.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	7.00	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM072_0015	15.20%	5.00	11.мар.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	15.26%	0.90	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	15.30%	3.70	11.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	06.мар.2025
Министерство Финансов	MUM180_0008	14.61%	15.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.50%	9.00	04.мар.2025
Министерство Финансов	MUM084_0020	14.60%	7.00	04.мар.2025

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

17 июня 2025 г.

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд тенге

Доля владения нот НБК нерезидентами						
Дата	Резидент ы	Нерезидент ы	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
25.04.2025	486.0	19.9	506.0	96.0%	3.9%	0.3
18.04.2025	486.3	19.7	506.0	96.1%	3.9%	0.3
11.04.2025	486.6	19.4	506.0	96.2%	3.8%	(76.7)
04.04.2025	409.9	96.1	506.0	81.0%	19.0%	5.2
28.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
21.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
14.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	0.0
07.03.2025	414.77	90.9	505.6	82.0%	18.0%	5.4
28.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
21.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
14.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	0.0
07.02.2025	420.1	85.5	505.7	83.1%	16.9%	(40.3)
31.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
24.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
17.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	0.0
10.01.2025	379.8	125.8	505.7	75.1%	24.9%	21.5
31.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
27.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
20.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	0.0
13.12.2024	354.9	104.3	459.2	77.3%	22.7%	(5.9)
06.12.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
29.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
22.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	0.0
15.11.2024	395.1	110.2	505.3	78.2%	21.8%	(13.1)
08.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	0.0
01.11.2024	382.0	123.3	505.3	75.6%	24.4%	(10.1)
24.10.2024	371.9	133.4	505.3	75.6%	24.4%	(252.6)
18.10.2024	119.3	386.0	505.3	75.6%	24.4%	320.8
11.10.2024	440.1	65.2	505.3	87.1%	12.9%	2.5
04.10.2024	442.6	62.7	505.3	87.6%	12.4%	2.3
27.09.2024	444.9	60.4	505.3	88.0%	12.4%	(0.5)
20.09.2024	444.4	60.9	505.3	87.9%	12.1%	4.8
13.09.2024	449.2	56.2	505.4	88.9%	11.1%	2.0
06.09.2024	451.2	54.2	505.4	89.3%	10.7%	0.0

Источник: Национальный Банк РК

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

АО «Halyk Finance»

Департамент торговых идей

E-mail
dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail
sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

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