



Ежедневный обзор

Индексы закрылись снижением

Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Индексы закрылись снижением;
- Jabil показал рост выручки, инвестиции в AI-инфраструктуру и расширение мощностей;
- Solar ускоренная отмена льгот стала шоком для рынка;
- Финрегуляторы Казахстана приостановят до 1 ноября 2025 года снижение ГЭСВ по ипотеке с 25% до 20%;
- Казахстан готовится подписать с КНР соглашение в области ядерной энергетики.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY ослаб на 0.8% до 98.8 п.;
- Курс тенге к доллару ослаб на 0.8% до 518.2.

»» Нефть летит выше и выше

Рынки остаются в режиме низкого риск-аппетита после эскалации конфликта на Ближнем Востоке на шестой день и заявлений президента США о скорой нетерпимости к Ирану, что спровоцировало рост Brent до \$76.5 за баррель. Рынок готовится к решению ФРС, ожидая сохранения ставок без изменений, но сбережения в фокусе остаются на обновлённых экономических прогнозах регулятора. В сложившихся условиях повышение геополитической напряжённости воспринимается рынком как угроза поставкам нефти и весомый аргумент в пользу доллара как убежища. Однако несмотря на взлет цен на нефть котировки нефтедобывающих компаний отражают недостаточную веру рынка в стабильность такого уровня и надеются на деэскалацию конфликта. Также рынки находятся в ожидании решения по процентной ставке ФРС. Аналитики ожидают что ставки останутся неизменными.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	5 982.7	-0.84%	1.72%
Dow Jones	США	42 215.8	-0.70%	-0.77%
NASDAQ	США	19 521.1	-0.91%	1.09%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 288.7	-0.95%	8.02%
FTSE 100	Великобритания	8 834.0	-0.46%	8.09%
CAC 40	Франция	7 683.7	-0.76%	4.11%
DAX	Германия	23 434.7	-1.12%	17.71%
IBEX 35	Испания	13 911.7	-1.41%	19.98%
FTSE MIB	Италия	39 387.2	-1.36%	15.21%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 536.7	0.76%	-2.67%
Hang Seng	Гонконг	23 980.3	-1.17%	18.14%
Shanghai	Китай	3 387.4	-0.20%	0.86%
Sensex	Индия	81 583.3	0.31%	4.73%
Singapore	Сингапур	3 930.6	-0.33%	3.44%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	138 840.0	-0.30%	15.43%
NIFTY 50	Индия	24 937.0	0.34%	5.47%
Borsa Index	Турция	9 339.6	-0.11%	-4.99%
KASE	Казахстан	5 930.9	1.14%	6.33%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	76.5	4.4%	14.3%	16.9%	2.4%
Медь	9 669.0	-0.4%	-0.9%	2.3%	9.9%
Цинк	2 638.5	-0.7%	-0.7%	-2.0%	-11.4%
Золото	3 388.1	0.1%	1.9%	3.0%	29.1%
Серебро	37.1	2.2%	1.6%	12.2%	28.4%
Природный газ	3.9	2.7%	9.0%	23.7%	6.0%
Алюминий	2 550.5	1.5%	2.3%	2.8%	0.0%

Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

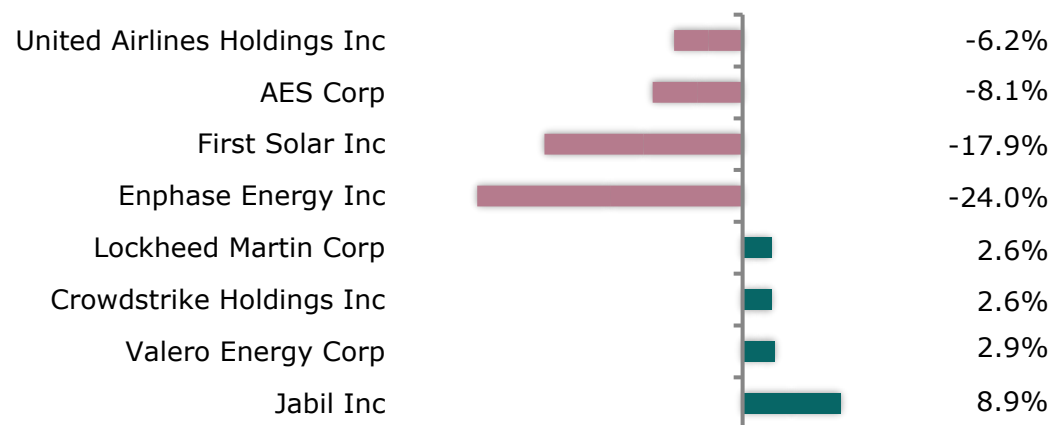
Индексы закрылись снижением

Биржевые фондовые индексы США закрылись во вторник в красной зоне на фоне падения 10 из 11 секторов индекса S&P 500 (-0.84%). Позитивную динамику удалось показать лишь энергетическому сектору (+1.5%), который закрылся в ответ на рост цен на нефть марки Brent до \$76.5 за баррель (+4.4%). Признаки эскалации военной напряжённости на Ближнем Востоке, которая может вылиться в удары по энергетической инфраструктуре Ирана, спровоцировали очередной взлёт нефтяных котировок. Тем не менее, рост акций нефтяных компаний в большей степени был сдержанным, так как участники торгов считают, что резкий рост цен на нефть носит спекулятивный характер и по мере деэскалации конфликта цены на нефть перейдут к снижению. Между тем, розничные продажи, составляющие порядка 2/3 от ВВП США снизились в мае на 0.9% м/м. Темпы снижения ключевого макропоказателя превысили оценку снижения в 0.6% м/м и усилили опасения вхождения экономики США в состояние рецессии.

Jabil показал рост выручки, инвестиции в AI-инфраструктуру и расширение мощностей

Jabil во II квартале 2025 г. продемонстрировала выручку 7.83 млрд долл., что на 15.7% выше аналогичного периода прошлого года и на 11.2% превысило ожидания аналитиков, скорректированная прибыль на акцию составила 2.55 долл., опередив консенсус на 9.8%, а скорректированный показатель EBITDA достиг 652 млн долл. при марже 8.3%, превысив прогнозы на 15.1%. Прогноз выручки на III квартал установлен на уровне 7.45 млрд долл., что на 4.2% выше ожиданий. Руководство повысило годовой прогноз скорректированной прибыли до 9.33 долл. на акцию, операционная маржа выросла до 5.1%, против 3.9% в аналогичном квартале прошлого года, рыночная капитализация составляет 19.41 млрд долл. Основным драйвером выступил сегмент интеллектуальной инфраструктуры, где вырос спрос на решения для AI-обработки в облаках и дата-центрах, а также на автоматизированное тестовое и складское оборудование, при этом регионализованная модель производства

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.40%	4.39%	4.42%	4.43%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.90%	4.89%	4.92%	4.89%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.55%	4.53%	4.54%	4.71%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.54%	2.53%	2.52%	2.62%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.98%	5.05%	5.09%	5.28%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.8	0.8%	-0.3%	-1.6%	-8.9%
USD/KZT	518.2	0.8%	1.9%	1.4%	-1.2%
USD/RUB	78.6	-0.1%	0.3%	-2.4%	-30.7%
EUR/USD	1.15	-0.7%	0.5%	2.1%	10.9%
GBP/USD	1.34	-1.1%	-0.5%	0.5%	7.3%
USD/JPY	145.3	0.4%	0.3%	0.3%	-7.6%

Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

и расширение присутствия в США помогли смягчить геополитические и цепочечные риски. В числе ключевых инициатив — инвестировать 500 млн долл. в новый завод на юго-востоке США с вводом в эксплуатацию к середине 2026 г. для обслуживания гипермасштабных клиентов и внедрения передовых решений, включая жидкостное охлаждение. Несмотря на сохраняющуюся слабость в сегментах электромобилей и возобновляемой энергетики, фокус на здравоохранении и цифровой торговле, дисциплинированное распределение капитала, оптимизация оборотного капитала и контроль затрат должны обеспечить устойчивый рост свободного денежного потока и поддержку программ обратного выкупа акций.

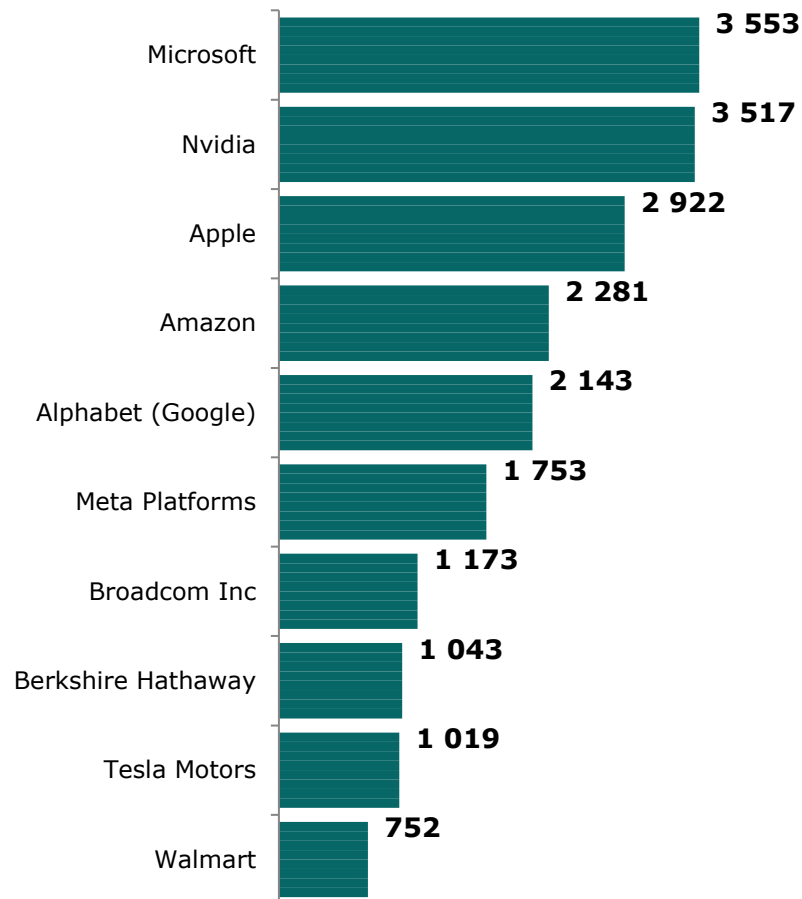
»» Solar ускоренная отмена льгот стала шоком для рынка

Акции Sunrun RUN обвалились на 40%, SolarEdge Technologies SEDG снизились на 33%, Enphase Energy ENPH потеряли 23% после публикации законопроекта сената о досрочном прекращении налоговых кредитов для ветро- и солнечной энергетики; по документу льготы, введенные при администрации Байдена, завершатся в 2028 г. вместо 2032 г. по действующему законодательству, тогда как преференции для гидроэнергетики, геотермальной и ядерной отрасли сохранятся до 2036 г. Сенатское предложение предусматривает резкое сокращение объема налоговых кредитов с 2026 г. с полным их прекращением к 2028 г., однако для частных солнечных установок установлено окончание льготы через 180 дней после вступления закона в силу вместо 31 декабря 2025 г., что может подтолкнуть спрос в начале 2026 г. Одновременно сектор уже столкнулся с банкротствами Solar Mosaic в рамках главы 11 и Sunnova Energy NOVA на фоне высоких процентных ставок. Производители панелей и аккумуляторов активизируют перенос мощностей в США в ответ на тарифную политику администрации, а Министерство торговли планирует ввести пошлины до 3521% на импорт панелей из четырех стран Юго-Восточной Азии. Несмотря на недавнее ралли на ожиданиях сохранения преференций, Invesco Solar ETF TAN остается в минусе более чем на 4% с начала года.

Ежедневный обзор

18 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%	-48.7	503	100%
Information Technology	-1.5%	-14.12	69	32.4%
Financials	-2.1%	-4.84	73	13.9%
Consumer Discretionary	-0.7%	-9.84	51	10.4%
Communication Services	-0.5%	-4.34	23	9.8%
Health Care	-0.9%	-9.49	60	9.5%
Industrials	-0.9%	-3.91	78	8.6%
Consumer Staples	-1.2%	-2.68	38	5.6%
Energy	1.7%	3.38	23	3.2%
Utilities	-0.6%	-1.17	31	2.4%
Real Estate	-1.0%	-0.51	31	2.1%
Materials	-1.2%	-1.17	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

Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

- **Финрегуляторы Казахстана приостановят до 1 ноября 2025 года снижение ГЭСВ по ипотеке с 25% до 20%**

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) и Национальный банк Казахстана подготовили проект совместного постановления, который приостанавливает снижение годовой эффективной ставки вознаграждения (ГЭСВ) по ипотеке с 25% до 20%.

На прошлой неделе совместным постановлением АРРФР и Нацбанка Казахстана предельные размеры максимальной ГЭСВ по ипотеке снижены с 25% до 20%.

Согласно опубликованному во вторник на сайте АРРФР документу, поправка о снижении максимальной ставки по ипотеке до 20% приостановит свое действие до 1 ноября 2025 года.

Таким образом, до 1 ноября 2025 года все предельные размеры ставок остаются следующими: 25% по ипотечным жилищным займам, 46% по беззалоговым банковским займам, 3% по обеспеченным залогом банковским займам, 46% по микрокредитам, выданным микрофинансовыми организациями.

В финрегуляторе поясняют, что данная мера разработана «в целях предоставления банкам второго уровня достаточного времени для проведения комплекса подготовительных мероприятий, включая адаптацию внутренних учетных и операционных систем под новые параметры, пересмотр условий действующих и новых ипотечных продуктов, внесение изменений во внутренние нормативные документы». Источник: Интерфакс

- **Казахстан готовится подписать с КНР соглашение в области ядерной энергетики**

Казахстан надеется подписать с Китаем соглашение о партнерстве в области ядерной энергетики, заявил казахстанский президент Касым-Жомарт Токаев.

«Учитывая богатый опыт Китая в ядерной энергетике, мы заинтересованы в развитии устойчивого сотрудничества в этой стратегической области. Будем готовиться к подписанию соглашения в самое ближайшее время», - сказал Токаев на саммите «Центральная Азия - Китай» в Астане во вторник.

По его словам, в Центральной Азии сосредоточены 20% мировых запасов урана, свыше 17% - нефти, 7% - природного газа, а также внушительные залежи редкоземельных металлов.

«Другими словами, потенциал сотрудничества в этой отрасли, без преувеличения, огромен. Мы надеемся на активизацию обменов передовыми технологиями и осуществление модернизации энергетической инфраструктуры», - сказал Токаев.

Он также подчеркнул, что важно уделять внимание укреплению региональной энергетической безопасности, технологическому развитию и диверсификации энергетических источников.

Ранее сообщалось, что китайская China National Nuclear Corporation может построить вторую АЭС в Казахстане (первую должен построить «Росатом»). Окончательное решение по вопросу строительства второй АЭС может быть принято к осени или даже раньше, отмечал ранее во вторник первый вице-премьер Казахстана Роман Скляр.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

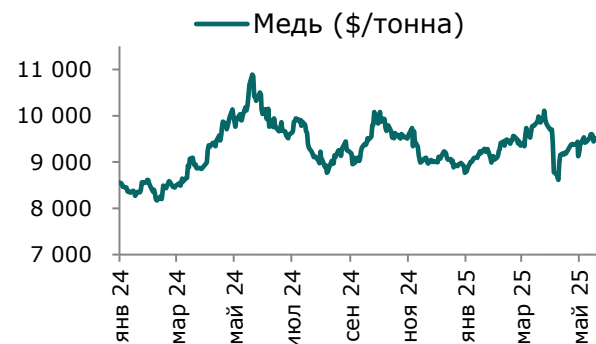
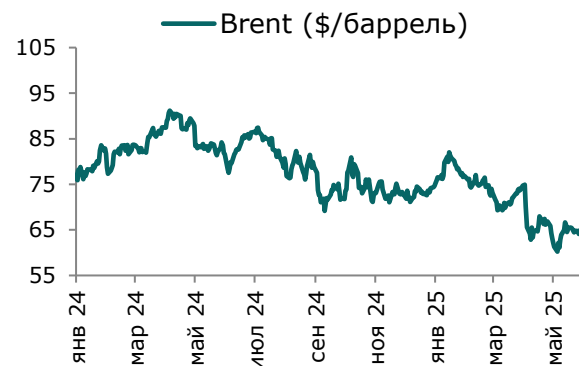
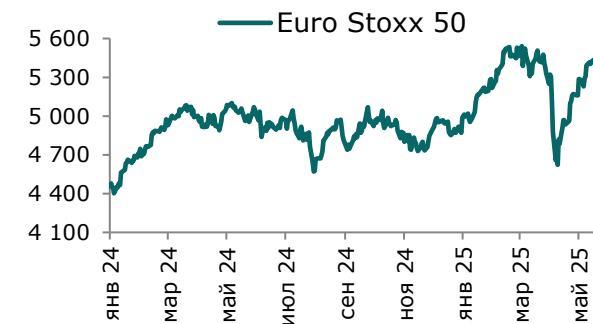
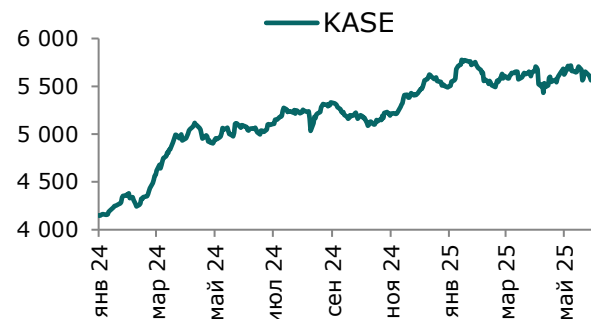
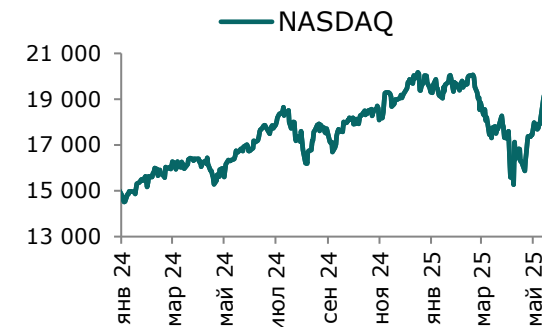
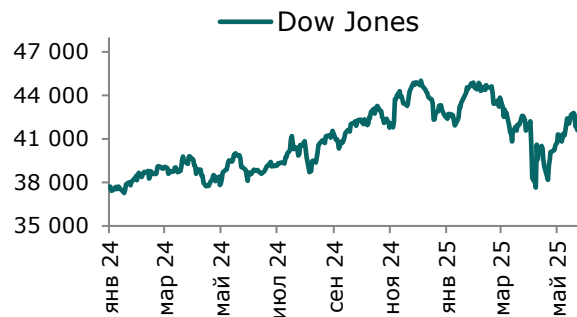
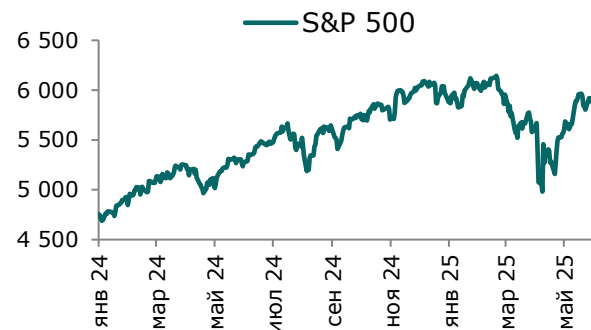
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.2	0.8%	1.9%	1.4%	-1.2%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.6	-0.1%	0.3%	-2.4%	-30.7%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-3.3%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	0.2%	0.2%	0.1%	0.6%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	-1.0%	-2.0%	-4.9%	-9.5%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 695	-0.5%	0.3%	-1.7%	-1.6%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	0.0%	0.4%	0.1%	-1.1%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.1%	0.0%	-0.4%	-1.5%
USD/BRL	Бразилия	14.75%	4.6%	4.4%	5.5	-0.8%	-0.7%	-2.6%	-10.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.2	0.0%	0.7%	0.7%	0.7%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	18.0	1.2%	1.8%	-0.4%	-4.4%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.5	0.4%	0.8%	1.9%	11.7%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.8	0.8%	-0.3%	-2.0%	-8.9%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.8%	0.1%	-1.9%	-4.9%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.3	-1.1%	-0.5%	0.5%	7.3%
USD/CHF	Швейцария	0.25%	2.2%	1.1%	0.8	0.3%	-0.8%	-2.2%	-10.0%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	145.3	0.4%	0.3%	0.3%	-7.6%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 372.9	1.0%	0.4%	-1.8%	-6.7%

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

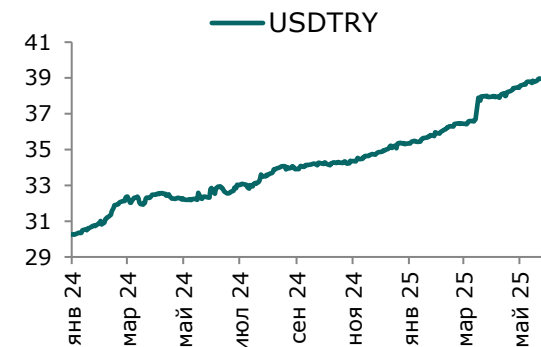
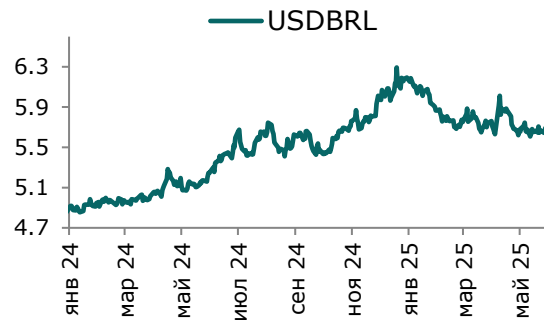
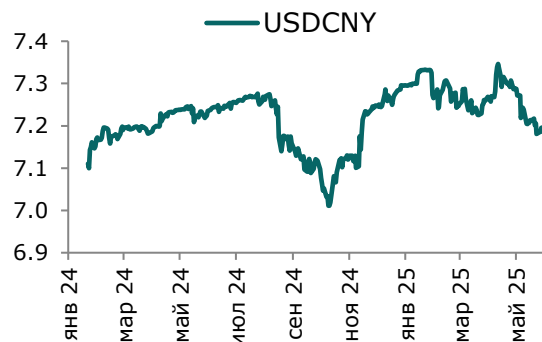
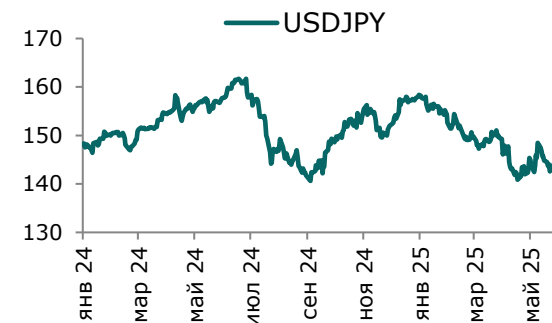
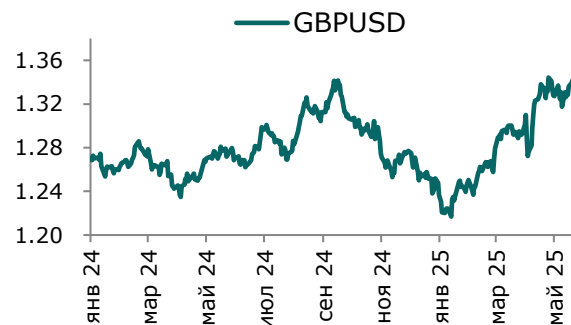
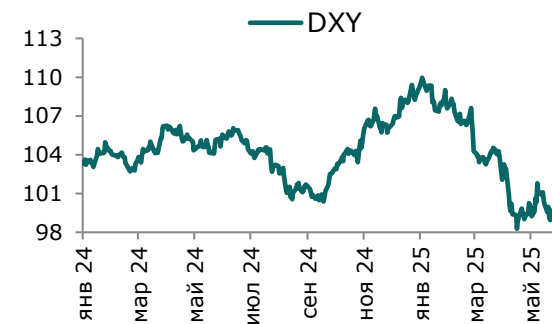
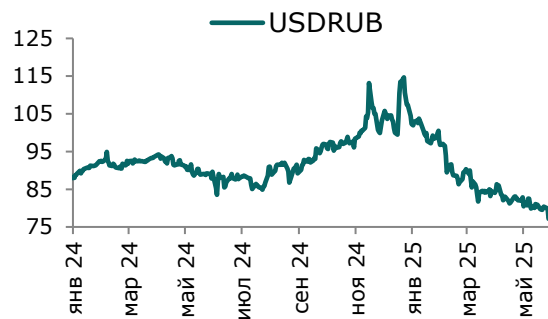
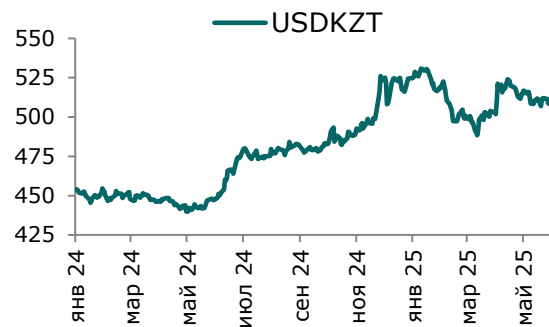
Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

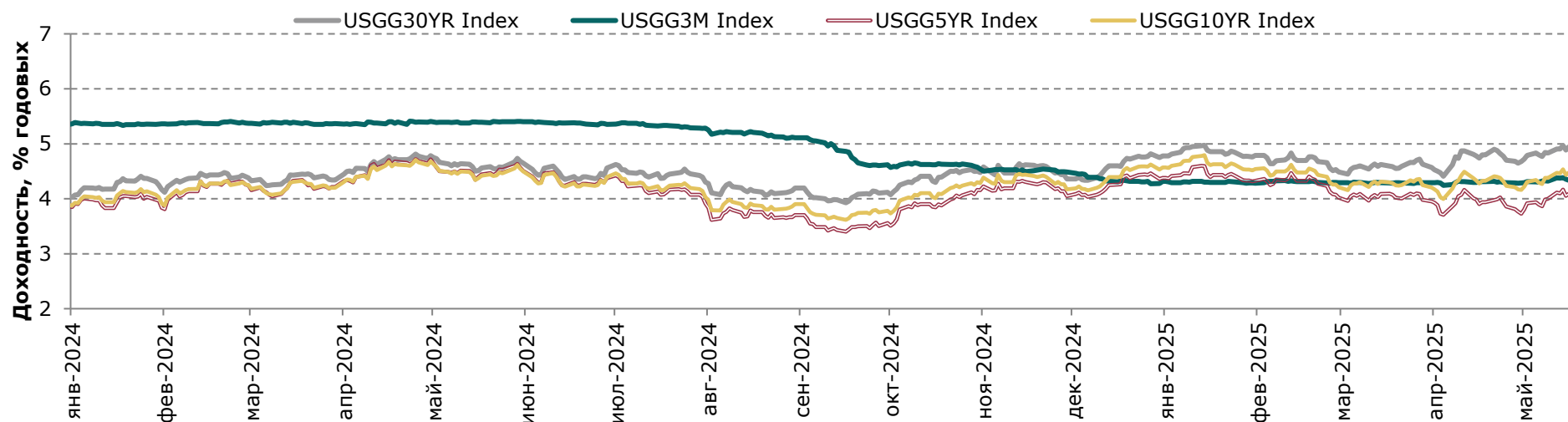
18 июня 2025 г.



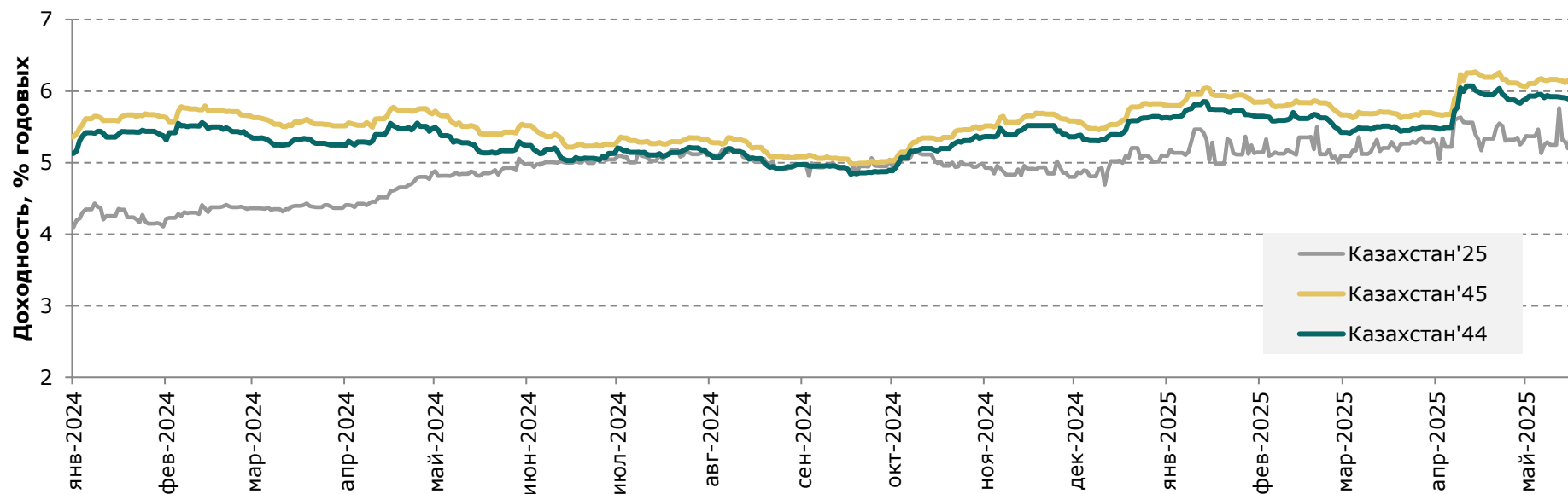
Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

18 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

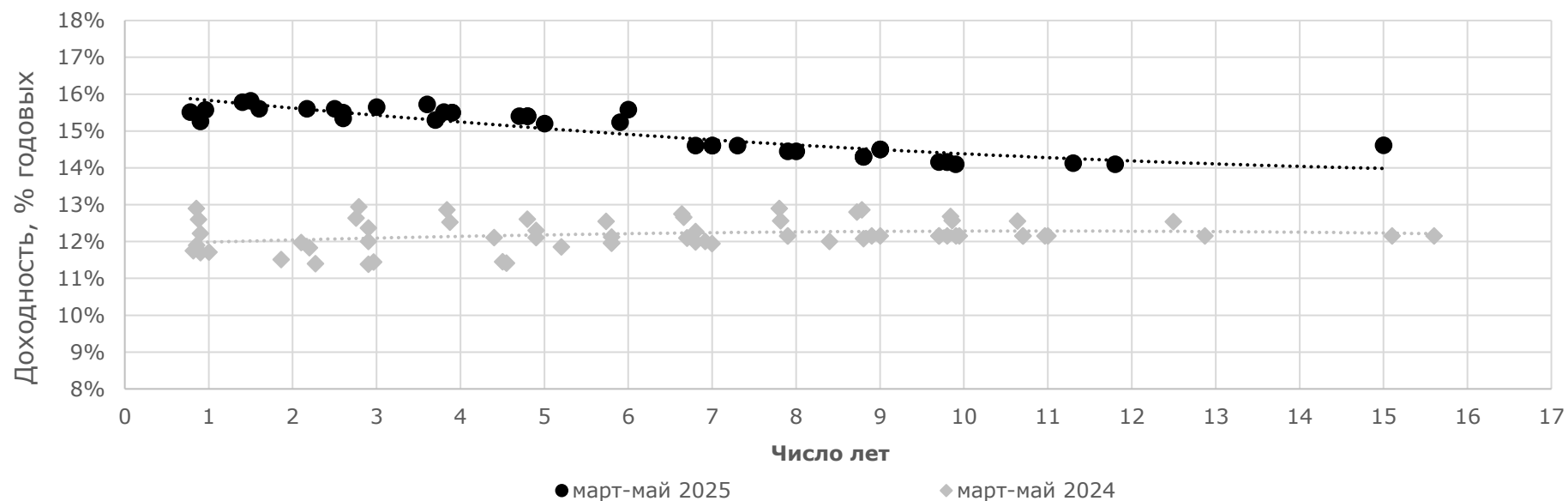
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.80	100.25	6.75	2.84	48.39	52.28	21.07.2025	2 500	0.11
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.50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

18 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

18 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

18 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

18 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