



Ежедневный обзор

Нефтяные котировки ушли в крутое пике

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- Нефтяные котировки ушли в крутое пике;
- Снижение цен на нефть на фоне соглашения о прекращении огня между Ираном и Израилем;
- Tesla ускоряет развитие Robotaxi и акции взлетают;
- BNY Mellon рассматривает слияние с Northern Trust;
- Рост акций Arista Networks на фоне повышения целевого уровня Evercore ISI и расширения облачных партнёрств;
- Результаты второй фазы клинических исследований MariTide от Amgen разочаровали рынок;
- Результаты исследований CagriSema от Novo Nordisk не оправдали ожиданий инвесторов;
- Токаев поручил АРРФР и банкам выстроить систему раннего выявления схем отмыкания и вывода денег;
- Казахстан обеспокоен возможными проблемами с логистикой.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.3% до 98.4 п.;
- Курс тенге к доллару остался на уровне 521.6.

»» Снижение цен на нефть на фоне прекращения огня между Ираном и Израилем

Нефть резко снизилась на сообщениях о согласованном прекращении огня между Ираном и Израилем что сняло премию за риск поставок на Ближнем Востоке. Brent упал на 2.9% до \$69.40 за баррель. Президент США объявил о «полном и тотальном» прекращении огня с немедленным вступлением перемирия со стороны Ирана и через 12 часов со стороны Израиля при условии соблюдения соглашения и официальном окончании конфликта через 24 часа.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 025.2	0.96%	2.44%
Dow Jones	США	42 581.8	0.89%	0.09%
NASDAQ	США	19 631.0	0.94%	1.66%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 221.9	-0.22%	6.66%
FTSE 100	Великобритания	8 758.0	-0.19%	7.16%
CAC 40	Франция	7 537.6	-0.69%	2.12%
DAX	Германия	23 269.0	-0.35%	16.88%
IBEX 35	Испания	13 839.4	-0.08%	19.36%
FTSE MIB	Италия	38 840.5	-1.00%	13.61%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 354.1	1.05%	-2.85%
Hang Seng	Гонконг	23 689.1	1.95%	20.39%
Shanghai	Китай	3 381.6	1.00%	1.90%
Sensex	Индия	81 896.8	0.66%	5.50%
Singapore	Сингапур	3 879.3	0.49%	2.92%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	136 550.5	-0.41%	13.52%
NIFTY 50	Индия	25 147.5	0.70%	6.36%
Borsa Index	Турция	9 141.3	-0.67%	-7.01%
KASE	Казахстан	6 026.7	0.58%	8.04%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	71.5	-7.2%	-2.4%	10.4%	-4.2%
Медь	9 667.5	0.4%	-0.4%	1.8%	11.7%
Цинк	2 687.0	2.1%	1.1%	-0.4%	-9.8%
Золото	3 368.5	0.0%	-1.9%	0.7%	28.3%
Серебро	36.1	0.2%	-0.6%	7.8%	24.9%
Природный газ	3.7	-3.9%	3.3%	13.7%	1.8%
Алюминий	2 588.5	1.5%	3.0%	5.4%	1.5%

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

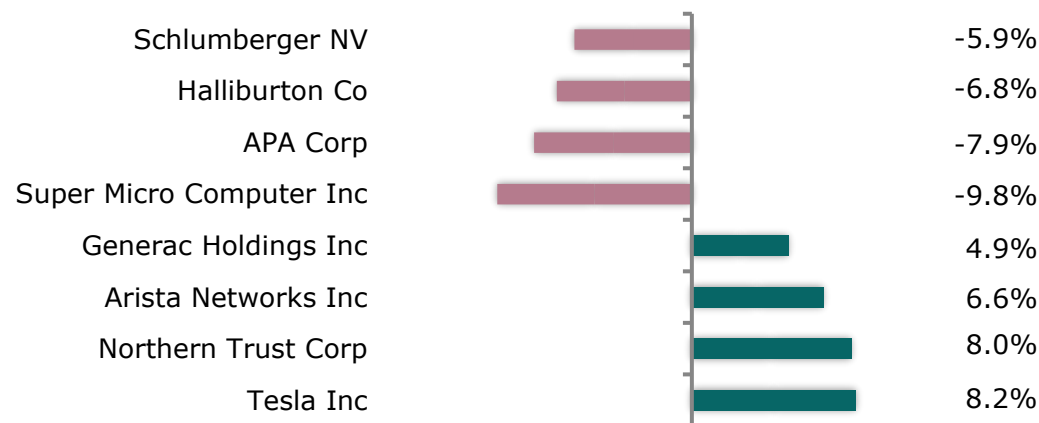
>> Нефтяные котировки ушли в крутое пике

Рынок акций США начал новую торговую неделю с роста, прибавив по итогам дня 0.9–1.0%. Индекс S&P 500 (+0.96%) вновь закрылся выше 6 000 пунктов главным образом на фоне роста секторов информационных технологий (+1.0%) и товаров вторичного спроса (+1.8%) в составе которого в лидерах оказались котировки крупнейшего производителя электрокаров Tesla Motors (+8.2%). Рынок оправился от опасений относительно эскалации военной напряжённости на Ближнем Востоке. В результате котировки нефти после кратковременного ухода в сторону \$79 за баррель ушли в крутое пике и скорректировались в понедельник сразу на 7.2% до \$71.5 за баррель, растеряв большую часть роста последних дней. В настоящий момент цены на нефть продолжили снижаться и торгуются на уровне \$69.5 за баррель.

Между тем, энергетический сектор (-2.5%) стал единственным, кто закрылся в красной зоне, а в составе аутсайдеров торгов (за исключением акции Super Micro Computer) оказались исключительно котировки его представителей, а именно APA Corp (-7.9%), Halliburton (-6.8%) и Schlumberger (-5.9%).

Бенефициаром падения нефтяных котировок стал биржевой инвестиционный фонд ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil (SCO ETF), который позволяет открыть короткую позицию по нефти и получать прибыль от её падения. В понедельник он подскочил сразу на 11.5% и вырос на 4.4% на постмаркете. К этому ETF мы рекомендовали присмотреться на днях в опубликованной записке премиальным клиентам. Аналитики отмечают, что выполнение условий соглашения будет ключевым фактором для восстановления и нормализации спроса и снижения волатильности на рынке нефти. При этом важнейшим транспортным коридором остаётся Ормузский пролив, через который проходит почти пятая часть мирового потребления нефти что сохраняет риски перебоев при возможной эскалации.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.34%	4.35%	4.39%	4.60%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.87%	4.88%	4.89%	5.09%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.49%	4.54%	4.53%	4.70%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.51%	2.52%	2.53%	2.65%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.97%	4.95%	5.09%	5.18%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	98.4	-0.3%	0.4%	-0.7%	-9.3%
USD/KZT	521.6	0.0%	1.4%	2.0%	-0.6%
USD/RUB	78.5	0.0%	-0.2%	-1.3%	-30.8%
EUR/USD	1.16	0.5%	0.1%	1.9%	11.8%
GBP/USD	1.35	0.5%	-0.4%	-0.1%	8.1%
USD/JPY	146.2	0.0%	1.0%	2.5%	-7.0%

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

>> Tesla ускоряет развитие Robotaxi и акции взлетают

Акции Tesla подскочили на 8.2% после запуска Robotaxi в Остине Техас, где небольшая группа полностью автономных такси забирала платных пассажиров, что CEO Илон Маск назвал «кульминацией десятилетней работы» по разработке ИИ-чипов и программного обеспечения. Wedbush аналитик отметил совершенную навигацию по грунтовым дорогам и интеграцию двух сенсорных панелей, синхронизируемых с приложением Robotaxi включая Apple Music, Netflix, Spotify, Hulu, Disney+, что усилило оптимизм инвесторов несмотря на годовое снижение акций более чем на 13% и падение выручки автомобильного сегмента на 20% и чистой прибыли на 71% в 1 квартале. Стратегия масштабирования сервиса к концу года с «миллионами» автономных Tesla во 2 половине следующего года сталкивается с регуляторными вызовами включая требование техасского разрешения с сентября и более жёсткие правила в Калифорнии, что может замедлить развертывание.

>> BNY Mellon рассматривает слияние с Northern Trust

На прошлой неделе Bank of New York Mellon вышел на Northern Trust сигнализируя об интересе к слиянию, несмотря на отсутствие конкретных предложений в ходе переговоров топ-менеджеров, что по данным инсайдеров может впоследствии вылиться в официальное предложение, но вряд ли приведёт к сделке. Стратегия Bank of New York Mellon направлена на усиление доли рынка и глобальное расширение включая получение лицензии на открытие региональной штаб-квартиры в Саудовской Аравии в прошлом месяце и приобретение Archer в ноябре 2024 г. Ослабление регуляторных требований к сделкам между мегабанками создаёт благоприятный фон для масштабных объединений. Оба банка предлагают схожие услуги по хранению активов доверительному управлению состояниями управляемым счетам и другим банковским сервисам, что в случае слияния обеспечит совокупные активы под управлением свыше \$3 трлн и

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

укрепит позиции Bank of New York Mellon в конкуренции с крупнейшими мировыми управляющими активами.

»» Рост акций Arista Networks на фоне повышения целевого уровня Evercore ISI и расширения облачных партнёрств

Акции Arista Networks выросли на 6.6%, что стало реакцией рынка на повышение аналитиками Evercore ISI целевого уровня благодаря прогнозам значительного роста выручки за счёт партнёрств с Meta Platforms и другими крупными облачными провайдерами; при этом эксперты отметили недооценённые возможности компании в сегменте campus cloud networking, что расширяет перспективы роста за пределами AI cloud; долгосрочная стратегия Arista направлена на диверсификацию клиентской базы и укрепление позиций в корпоративных сетях, что должно обеспечить устойчивый рост выручки и маржинальности в среднесрочной перспективе.

»» Результаты второй фазы клинических исследований MariTide от Amgen разочаровали рынок

Акции Amgen упали на 5.8% после публикации полных результатов второй фазы клинических испытаний их экспериментального препарата для снижения веса, MariTide. Хотя MariTide, потенциально ежемесячная инъекция, показала сравнимую эффективность в снижении веса (в среднем 12–20% потери массы тела) с конкурентами, такими как Wegovy от Novo Nordisk и Zepbound от Eli Lilly, основной проблемой стали высокие показатели прекращения участия пациентов в исследовании из-за побочных эффектов со стороны желудочно-кишечного тракта. Изначально Amgen сообщала о более низких показателях прекращения приема препарата у пациентов, которые постепенно увеличивали дозировку. Однако полные результаты, опубликованные в The New England Journal of Medicine, показали, что до 27% пациентов, принимавших самую высокую дозу MariTide, прекратили прием из-за проблем с желудком, таких как

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

тошнота и рвота. Даже при самой низкой дозе от приема препарата отказались 13% пациентов.

Amgen заявила, что эти данные были учтены при разработке продолжающихся испытаний третьей фазы MariTide, где пациенты будут постепенно наращивать дозу, чтобы минимизировать побочные эффекты со стороны ЖКТ.

>> **Результаты исследований CagriSema от Novo Nordisk не оправдали ожиданий инвесторов**

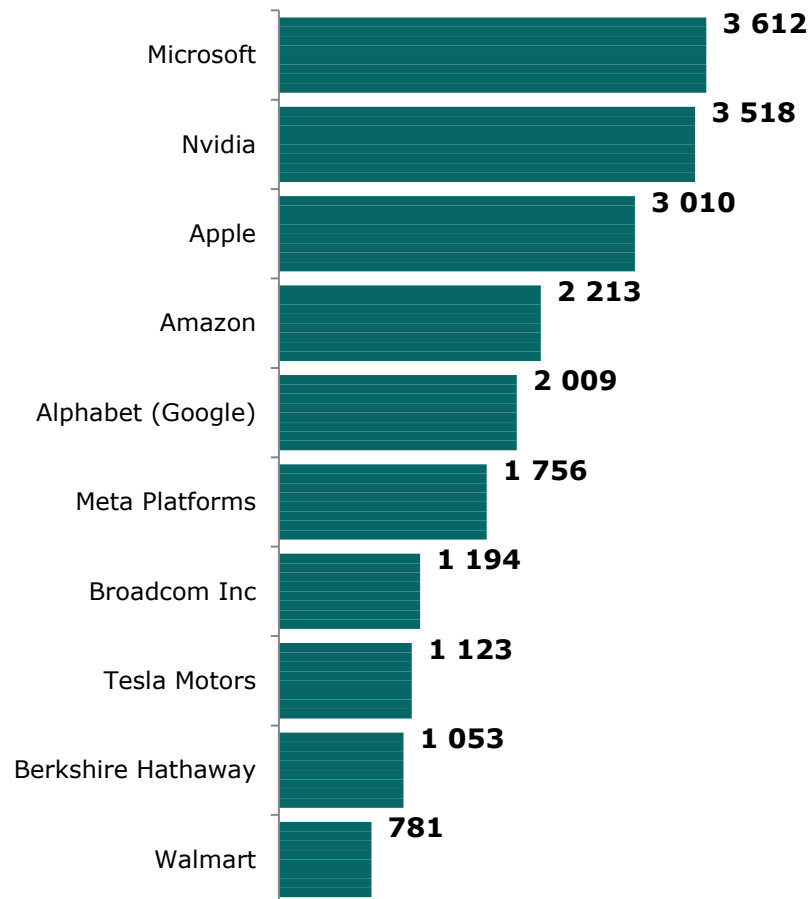
Акции Novo Nordisk упали на 5.5% после того, как компания представила последние данные по своему экспериментальному препарату для снижения веса, CagriSema, на ежегодной научной конференции Американской диабетической ассоциации. Хотя препарат показал значительную потерю веса — в среднем 22.7% за 68 недель у пациентов с хроническим ожирением, которые придерживались лечения, и 20.4% независимо от приверженности — эти результаты не оправдали ожиданий инвесторов, которые, как сообщается, были нацелены на потерю веса около 25% со стороны руководителей Novo.

Этот предполагаемый «промах» в сочетании с недавними рыночными тенденциями, благоприятствующими тирзепатиду от Eli Lilly, вновь усилил опасения по поводу соперничества между двумя фармацевтическими гигантами. Аналитики отметили, что эффективность CagriSema, превосходящая тирзепатид всего на 2-3%, недостаточна для подтверждения мнения о том, что он заменит препарат Lilly. Кроме того, в понедельник Novo Nordisk разорвала партнерство с Hims & Hers Health (-35%), сославшись на опасения по поводу незаконного массового компаундирования и обманного маркетинга.

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

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



Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	0.97%	57.1	503	100%
Information Technology	1.0%	19.56	69	32.6%
Financials	1.2%	9.85	73	14.0%
Consumer Discretionary	1.8%	10.89	51	10.5%
Communication Services	0.9%	4.83	23	9.6%
Health Care	0.1%	0.62	60	9.4%
Industrials	1.3%	6.68	78	8.6%
Consumer Staples	1.3%	4.41	38	5.7%
Energy	-2.5%	-4.83	23	3.1%
Utilities	1.3%	1.84	31	2.5%
Real Estate	1.5%	1.89	31	2.1%
Materials	1.2%	1.36	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
24.06.2025	Carnival Corp	30.85	0.07	5.78	4.29	6.20
	FedEx Corp	54.16	5.94	22.11	4.29	21.79
25.06.2025	General Mills Inc	29.02	0.98	4.71	4.29	4.59
	Paychex Inc	53.71	1.06	1.30	4.29	1.41
26.06.2025	Micron Technology Inc	138.13	0.30	6.81	4.29	8.84
	McCormick & Co Inc/MD	19.60	0.69	1.64	4.29	1.66
27.06.2025	Walgreens Boots Alliance Inc	9.79	0.40	36.35	4.29	36.73
	NIKE Inc	88.25	0.99	12.61	4.29	10.76

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

- **Токаев поручил АРРФР и банкам выстроить систему раннего выявления схем отмыwania и вывода денег**

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев заявил о необходимости принятия безотлагательных мер по борьбе с вовлечением граждан, особенно молодежи, в схемы отмыwania и вывода денег.

«Еще одна серьезная проблема - мошенники заманивают людей в свои схемы по отмыwанию и выводу денег. Наши граждане передают им свои банковские счета в обмен на вознаграждения, не задумываясь о серьезных последствиях таких действий. За минувшие полтора года в эту деятельность вовлечено 50 тысяч человек, большая часть из которых, к сожалению, - молодежь. Ситуация требует принятия безотлагательных мер», - сказал Токаев, выступая в понедельник на расширенной коллегии правоохранительных органов.

«Агентству по регулированию и развитию финансового рынка совместно с банками следует выстроить эффективную систему раннего выявления и блокировки таких счетов», - сказал президент.

Данный вопрос, по словам Токаева, неразрывно связан с бесконтрольным оборотом сим-карт. Он поручил правительству урегулировать продажу сим-карт.

«Только в этом году выявлено почти 100 тысяч фактов их оформления на подставных лиц. Эти номера используются в самых разных преступных целях. Поручаю правительству совместно с уполномоченными органами урегулировать продажу сим-карт и усилить ответственность мобильных операторов за их распространение», - сказал Токаев. Крайне важно обеспечить надежную защиту персональных данных граждан, подчеркнул он.

«Для повышения финансовой грамотности населения, формирования в обществе иммунитета к мошенническим схемам предстоит усилить совместную работу с депутатами всех уровней», - добавил глава государства.

Источник: Интерфакс

- **Казахстан обеспокоен возможными проблемами с логистикой из-за ситуации вокруг Ирана**

Ситуация вокруг Ирана вряд ли окажет сильное влияние на торговые отношения с Казахстаном, опасения вызывают возможные трудности с логистикой, заявил вице-премьер, министр национальной экономики Серик Жумангарин.

«Пока рано делать прогнозы, мы ждем, как ситуация будет развиваться. Все-таки надеемся, что мирное соглашение будет достигнуто. Мы поставляем продукты питания в Иран, не думаю, что эти события как-то на это повлияют. Население надо кормить, страна большая», - сказал Жумангарин журналистам в кулуарах сената.

Обеспокоенность у вице-премьера вызывает логистика, поскольку у Казахстана были большие планы на эту отрасль.

«Единственная железная дорога, которая ведет на юг, проходит через Иран (ж/д коридор Казахстан - Туркменистан - Иран, часть коридора «Север - Юг» - ИФ-К). Других железных дорог нет, и нам не хотелось бы, чтобы это каким-то образом повлияло. Мы не так много возим, потому, что иранские железные дороги не в лучшем состоянии находятся, есть проблемы с переходными станциями. Но планы у нас были большие в этом аспекте, будем наблюдать по ситуации», - отметил он.

По данным Жумангарина, казахстанско-иранский товарооборот в 2024 году составил около \$350 млн, а за 5 месяцев 2025 года - «где-то \$120 млн».

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

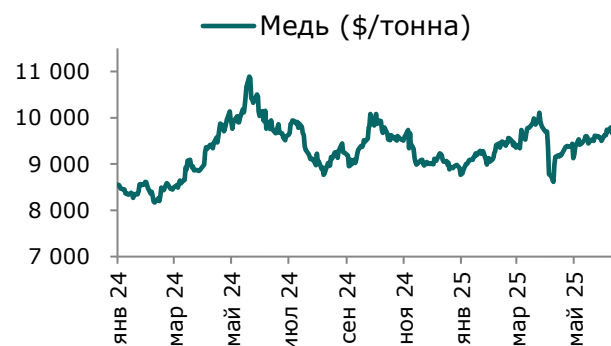
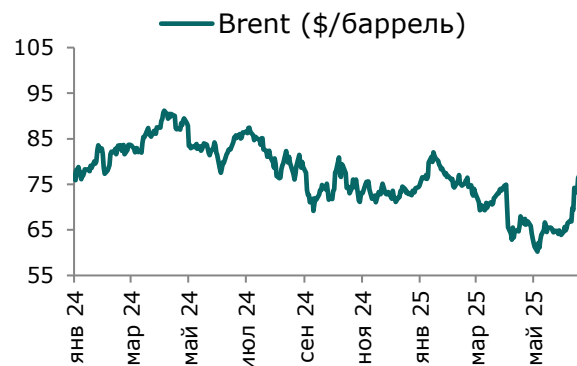
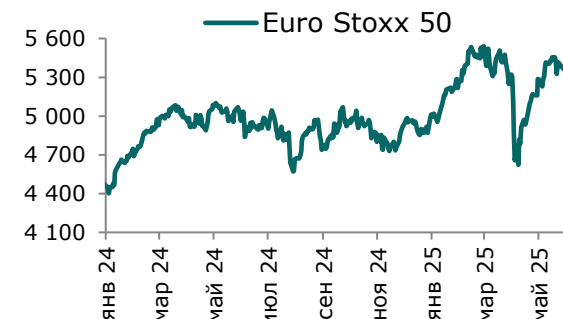
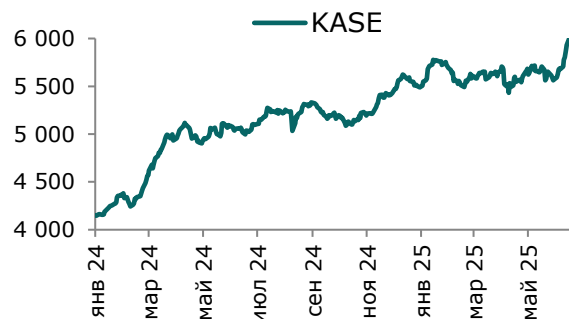
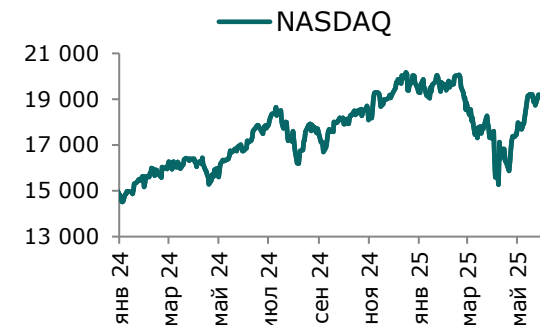
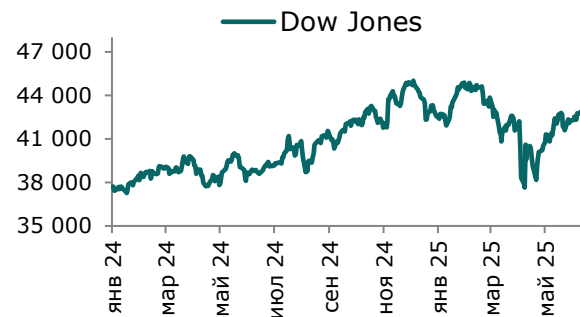
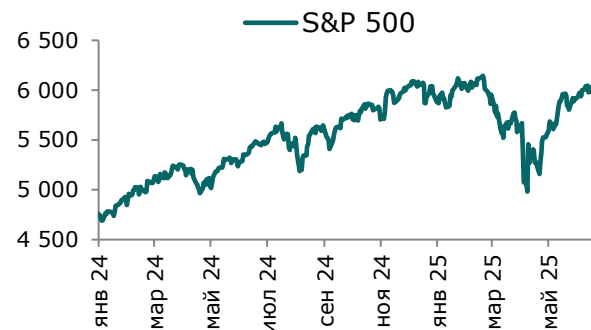
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	521.6	0.0%	1.4%	2.0%	-0.6%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.5	0.0%	-0.2%	-1.3%	-30.8%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-3.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.4	-0.1%	0.1%	0.0%	0.5%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	0.0%	-0.2%	-4.6%	-9.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 418	-1.5%	-2.2%	-3.6%	-3.7%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.9	0.2%	0.9%	1.1%	-0.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	0.0%	-0.4%	-1.6%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	0.1%	0.1%	-3.0%	-11.0%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.8	0.0%	0.3%	1.7%	1.3%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.9	-0.7%	0.4%	0.2%	-5.1%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.6	-0.1%	0.7%	1.6%	12.1%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	98.4	-0.3%	0.4%	-1.1%	-9.3%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	1.2%	0.0%	-4.5%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.5%	-0.4%	-0.1%	8.1%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.6%	-0.1%	-1.0%	-10.4%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	146.2	0.0%	1.0%	2.5%	-7.0%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 382.4	0.8%	1.7%	0.8%	-6.1%

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

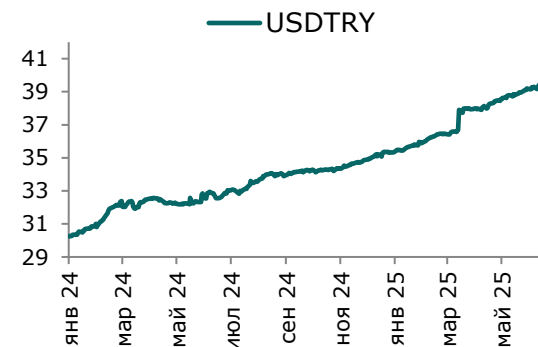
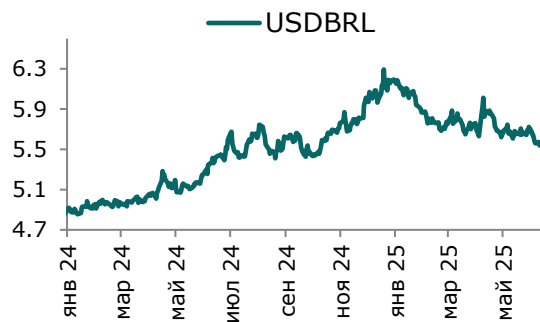
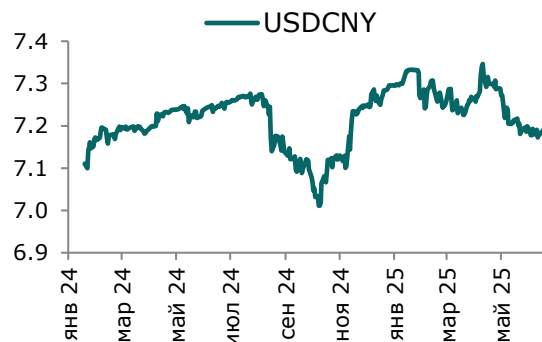
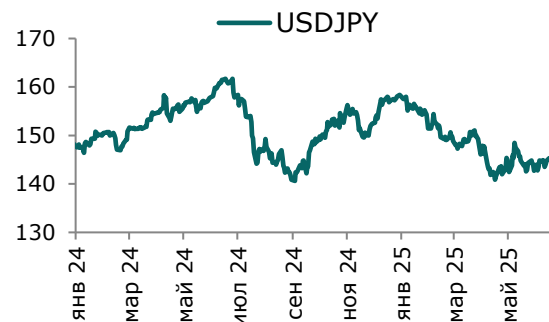
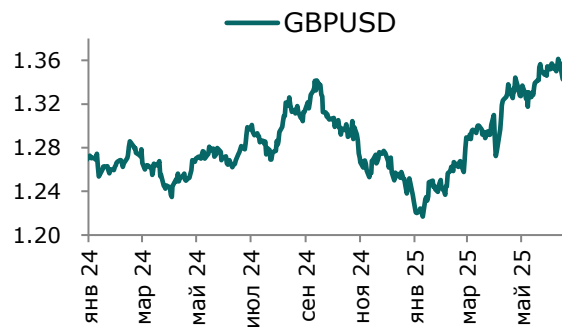
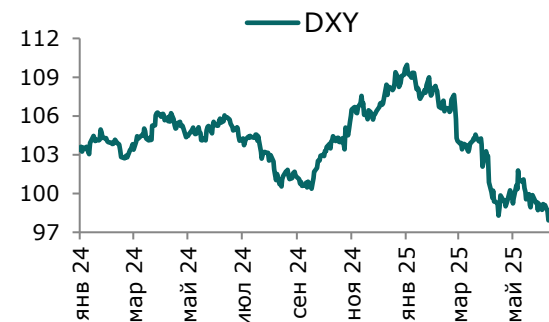
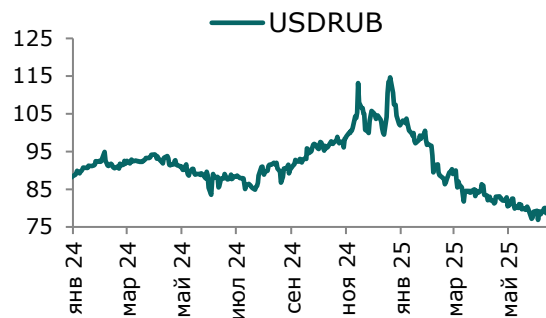
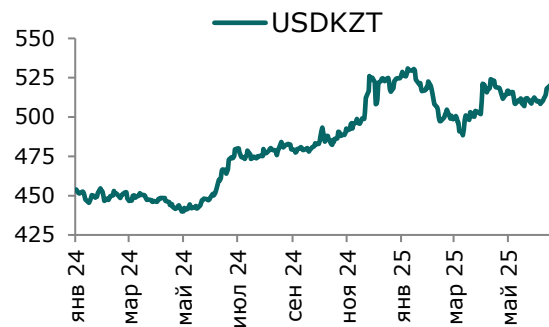
Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

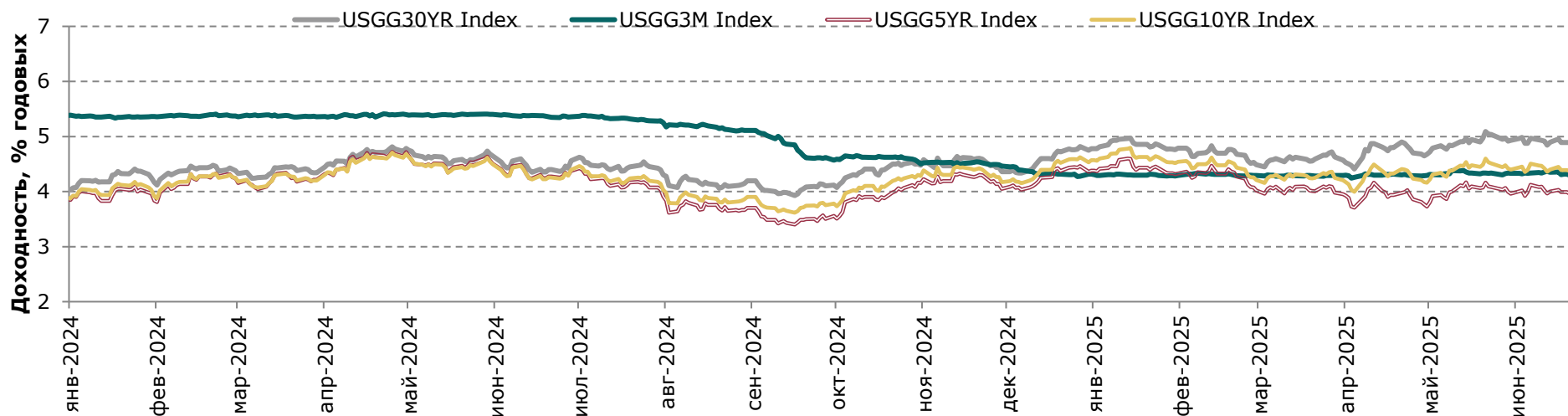
24 июня 2025 г.



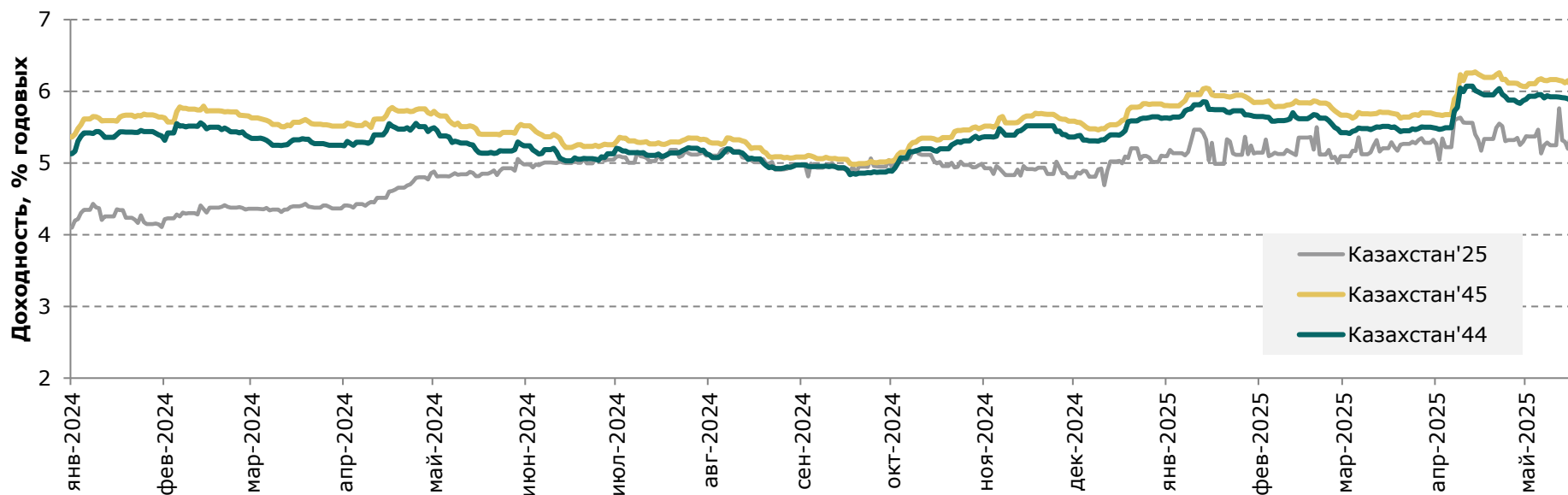
Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

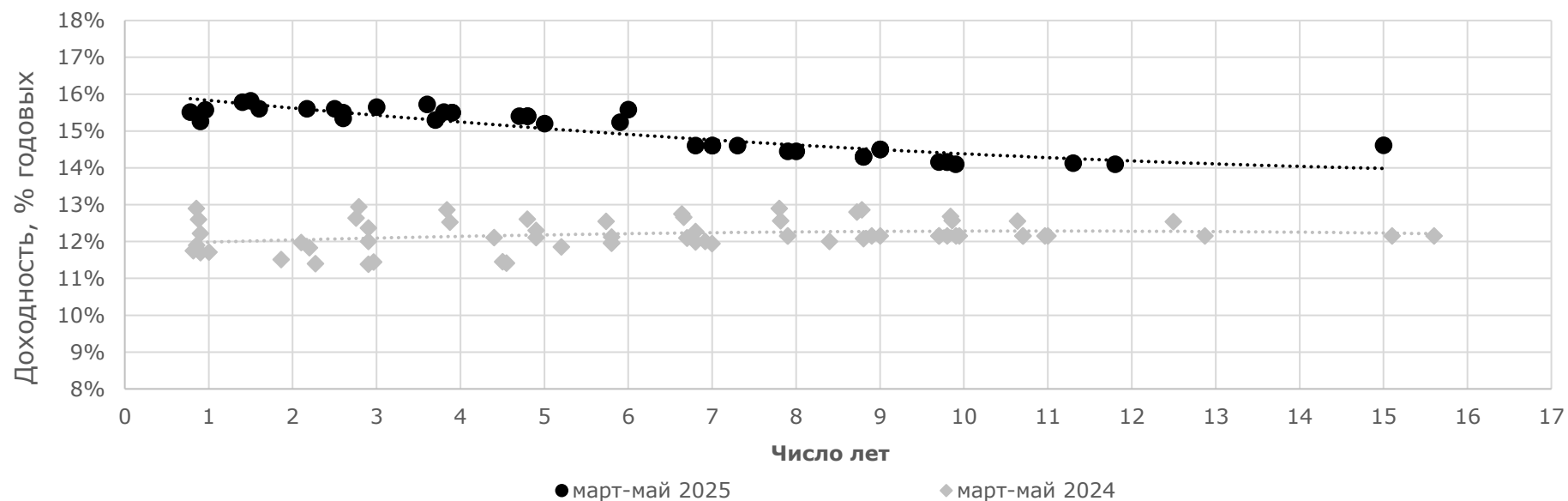
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.97	100.01	5.37	4.95	85.42	100.75	21.07.2025	2 500	0.07
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.71	97.50	3.30	2.63	98.44	104.47	30.09.2026	500	1.22
KAZAKS 6.55 09/15/27	RUB	6.55	74.00	74.00	23.07	23.07	574.89	1912.31	15.09.2027	10 000	1.66
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	97.30	97.30	3.23	3.23	111.99	127.05	09.11.2028	525	3.13
KAZAKS 7 09/11/30	RUB	7.00	63.50	63.50	18.90	18.90	429.07	1485.52	11.09.2030	10 000	3.46
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	85.34	86.00	3.37	3.28	80.95	83.34	30.09.2034	650	8.28
KAZAKS 4.714 04/09/35	USD	4.71	97.77	98.00	5.00	4.97	112.84	60.02	09.04.2035	1 500	7.66
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	90.31	90.64	5.71	5.68	160.55	80.39	14.10.2044	1 000	11.88
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	106.84	107.19	5.91	5.88	182.11	97.78	21.07.2045	1 500	11.15
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	99.89	100.60	5.40	5.23	167.58	134.23	24.04.2030	1 250	4.17
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	85.71	86.64	5.80	5.64	194.66	148.32	14.04.2033	750	6.57
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	85.84	86.87	7.03	6.92	290.62	205.67	19.04.2047	1 250	11.44
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	91.41	92.51	7.13	7.03	302.24	216.58	24.10.2048	1 500	11.44
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	99.62	100.25	4.97	4.60	102.77	84.49	19.04.2027	250	1.71
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	95.30	96.38	5.68	4.81	135.42	123.59	28.10.2026	500	1.29
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	97.29	98.08	5.67	5.29	178.88	156.97	26.09.2027	706	2.09
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 6 03/23/26	USD	6.00	99.71	100.29	6.39	5.58	182.21	181.82	23.03.2026	107	0.71
DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	5.50	100.57	100.72	5.16	5.07	135.57	117.56	15.04.2027	500	1.68
DBKAZ 5 1/4 10/23/29	USD	5.25	99.85	99.98	5.29	5.25	164.29	132.47	23.10.2029	500	3.79
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	86.37	86.59	5.72	5.67	201.62	162.71	06.05.2031	255	5.21
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	2.63	99.06	99.84	9.43	3.77	222.49	221.99	15.08.2025	500	0.14
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	4.00	98.27	98.92	6.02	5.25	155.78	153.26	15.08.2026	1 000	0.85
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	3.25	87.87	88.62	6.03	5.84	228.93	193.95	15.08.2030	750	4.55
Bolashaq Investments Ltd											
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.51	93.29	6.15	6.03	225.48	171.42	15.12.2033	10	6.47
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.51	93.17	6.15	6.05	226.43	172.35	15.12.2033	70	6.47
BLSINV 5 12/15/33	USD	5.00	92.51	93.08	6.15	6.06	227.11	173.01	15.12.2033	165	6.47
Freedom Finance SPC Ltd											
FRHC 5 1/2 10/21/26	USD	5.50	99.49	99.98	5.90	5.51	179.98	168.96	21.10.2026	66	1.24

Ежедневный обзор

24 июня 2025 г.

FRHC Fractional SPC Ltd											
FRHCFR 0 02/26/54	USD	0.00	11.55	12.51	7.82	7.52	355.62	261.43	26.02.2054	26	26.63
FinTechLab MFO LLP											
FTLMFO 11 01/19/26	USD	11.00	101.19	101.62	8.81	8.03	415.99	426.50	19.01.2026	7	0.53
МФО ТОО ОнлайнКазФинанс											
MOOKF 10 03/18/27	USD	10.00	88.18	89.04	18.01	17.39	1394.50	1441.43	18.03.2027	50	1.56
МФО ТОО Фридом Финанс Кредит											
FRFINC 6 12/21/26	USD	6.00	100.44	100.89	5.69	5.37	167.56	153.99	21.12.2026	100	1.40
ТОО Мобильный Мир											
MOBMIR 6 09/30/26	USD	6.00	97.98	98.61	7.70	7.16	350.07	340.61	30.09.2026	25	1.17
АО Форте Банк											
FORTEB 7 3/4 02/04/30	USD	7.75	99.32	100.03	7.92	7.74	418.98	387.06	04.02.2030	400	3.70

Кривая доходности ГЦБ РК



Ежедневный обзор

24 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%	97.62	98.62	6.11	5.80	236.55	208.20	20.02.2029	500	3.20
UZBEK 3.700 11/25/2030	USD	3.70%	87.64	88.54	6.44	6.22	266.08	229.79	25.11.2030	555	4.75
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4.85 10/21/2025	USD	4.85%	99.41	99.80	6.65	5.43	152.33	154.16	21.10.2025	300	0.32
Ипотека Банк											
IPTBZU 5.5 11/19/2025	USD	5.50%	99.41	99.93	6.97	5.66	196.32	200.19	19.11.2025	300	0.39
Навои Майнинг											
NAVOIM 6.7 10/17/2028	USD	6.70%	102.08	102.27	6.00	5.93	237.89	211.64	19.11.2028	500	2.91
NAVOIM 6.95 10/17/2031	USD	6.95%	101.64	101.94	6.63	6.57	293.14	251.86	19.11.2031	500	5.00
Uzauto Motors AJ											
UZAMTS 4.85 05/04/26	USD	4.85%	97.53	98.37	7.86	6.82	323.47	323.30	05.04.2026	300	0.82
АК Агробанк											
AGROBK 9.25 10/02/29	USD	9.25%	105.47	105.80	7.72	7.63	407.73	376.88	10.02.2029	400	3.44

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%	92.2	94.0	7.76	7.22	454.49	370.28	01.08.2029	750	3.50
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	98.4	99.4	7.01	6.53	38.96	26.30	04.10.2027	163	2.06
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	99.2	100.0	9.15	7.07	17.94	7.07	10.02.2026	212	0.58
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	94.4	95.3	7.20	6.83	190.98	164.46	07.05.2028	400	2.60
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	99.2	100.1	6.37	5.34	27.69	16.44	21.09.2027	416	2.04

Ежедневный обзор

24 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

24 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

АО «Halyk Finance» (далее – HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана». Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF 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. 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 и (или) члены их семьи, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. АО «Halyk Finance» и (или) ее аффилированные лица осуществляют широкий спектр операций и предоставляют множество разных услуг на финансовых рынках, такие как услуги финансового консультирования, андеррайтинга, маркет-мейкера включая эмитентам, упомянутым в данном материале. Инвестиции в активы на финансовых рынках имеют высокую степень риска. При этом прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. 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 депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют. 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