



Ежедневный обзор

Рынок акций США приблизился к новым высотам

Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

» Коротко на текущий момент:

- Рынок акций США приблизился к новым высотам;
- Coinbase растёт на фоне GENIUS-акта и стратегии токенизации;
- Robinhood усиливает позиции в криптовалюте;
- Солнечные акции растут на фоне возможной поддержки налоговых льгот;
- Робо-такси от Uber и Waymo заменяет часть таксистов-людей в Атланте;
- ЕАБР сохранил прогноз роста ВВП Казахстана на уровне 5.5% в 2025 году;
- СНООС, КМГ и Минэнерго Казахстана подписали контракт для освоения углеводородного проекта «Жылыой» на Каспии.

» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.6% до 97.9 п.;
- Курс тенге к доллару укрепился на 0.6% до 518.2.

» Цены на нефть ушли ниже \$70

Цены на нефть упали на 6% до двухнедельного минимума на ожиданиях снижения рисков перебоев в поставках из-за перемирия между Израилем и Ираном, несмотря на обвинения Дональда Трампа в его нарушении с обеих сторон. Цена Brent опустилась на 6.1% до \$67.1 за баррель, нивелировав всю геополитическую премию, накопившуюся с момента удара Израиля по Ирану. Дополнительное давление оказали слабая статистика по доверию потребителей в США, а также заявления главы ФРБ Нью-Йорка о росте инфляции из-за тарифов. Падение также усилилось после слов Трампа о том, что Китай сможет продолжать покупать иранскую нефть. На стороне предложения дополнительное давление оказали новости о росте добычи в Казахстане а также в Гайане, где производство достигло 667 тыс. баррелей в сутки в мае.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 092.2	1.11%	3.58%
Dow Jones	США	43 089.0	1.19%	1.28%
NASDAQ	США	19 912.5	1.43%	3.12%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 297.1	1.44%	8.19%
FTSE 100	Великобритания	8 759.0	0.01%	7.17%
CAC 40	Франция	7 616.0	1.04%	3.19%
DAX	Германия	23 641.6	1.60%	18.75%
IBEX 35	Испания	14 035.1	1.41%	21.04%
FTSE MIB	Италия	39 474.5	1.63%	15.47%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 790.6	0.02%	-2.75%
Hang Seng	Гонконг	24 177.1	0.77%	21.45%
Shanghai	Китай	3 420.6	0.28%	2.34%
Sensex	Индия	82 055.1	0.58%	5.62%
Singapore	Сингапур	3 904.3	0.47%	3.56%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	137 164.6	0.45%	14.03%
NIFTY 50	Индия	25 179.5	0.54%	6.49%
Borsa Index	Турция	9 448.9	3.36%	-3.88%
KASE	Казахстан	5 960.1	-1.11%	6.85%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.1	-6.1%	-12.2%	4.8%	-10.0%
Медь	9 669.0	0.0%	0.0%	0.6%	11.3%
Цинк	2 681.5	-0.2%	1.6%	-0.7%	-10.0%
Золото	3 323.7	-1.3%	-1.8%	0.7%	26.6%
Серебро	35.9	-0.5%	-3.2%	8.0%	24.3%
Природный газ	3.5	-4.4%	-5.6%	6.1%	-2.6%
Алюминий	2 579.0	-0.4%	1.1%	4.7%	1.1%

Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

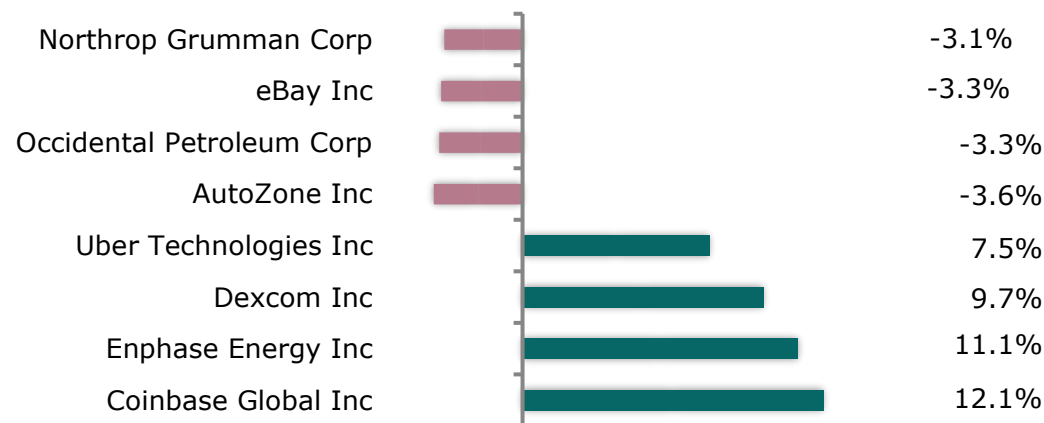
>> Рынок акций США приблизился к новым высотам

Покупательские настроения сохранились на Уолл-стрит. Рынок акций США закрылся вплотную у границ абсолютных исторических максимумов и несмотря на повышенный риск аппетит энергетический сектор (-1.5%) продолжил корректироваться в результате дальнейшего падения нефтяных котировок. После их обвала в понедельник, нефть марки Brent снизилась на 6.1% до \$67.7 за баррель и утратила весь приобретённый прежде рост. Биржевой инвестиционный фонд ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil (SCO ETF), который позволяет открыть короткую позицию по нефти и получать прибыль от её падения, после роста в понедельник на 11.5%, во вторник прибавил ещё 7.8%. Между тем лучше рынка выглядели операторы круизных лайнеров, которые синхронно ушли вверх на предоставлении Carnival (+6.9%) сильного квартального отчёта и повышении прогноза на год. Позитивная реакция Carnival распространилась также и на Royal Caribbean Group (+2.5%), Viking Holdings (+3.4%) и Norwegian Cruise Line Holdings (+4.3%).

>> Coinbase растёт на фоне GENIUS-акта и стратегии токенизации

Акции Coinbase выросли после одобрения Сенатом закона GENIUS, формирующего федеральную нормативную базу для стейблкоинов, а также на фоне стремления компании получить одобрение SEC на торговлю токенизированными акциями. Закон предполагает обязательное резервирование стейблкоинов активами 1:1, соблюдение требований по борьбе с отмыванием и, что важно для Coinbase, позволяет небанковским организациям выпускать такие активы. Это усиливает позиции Coinbase и её партнёра Circle, выпускающего USD Coin, доля которого в выручке компании достигла \$298 миллионов или 15%, увеличившись на 51% год к году. Акции выросли на 33% и торгуются на 87% выше.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.30%	4.29%	4.39%	4.53%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.84%	4.83%	4.89%	5.04%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.47%	4.49%	4.55%	4.76%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.54%	2.51%	2.54%	2.64%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	4.98%	4.97%	5.05%	5.25%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.9	-0.6%	-1.0%	-1.1%	-9.8%
USD/KZT	518.2	-0.6%	0.0%	1.4%	-1.2%
USD/RUB	78.2	-0.2%	-0.3%	-2.8%	-31.0%
EUR/USD	1.16	0.3%	1.1%	1.9%	12.1%
GBP/USD	1.36	0.7%	1.4%	0.4%	8.8%
USD/JPY	144.9	-0.8%	-0.2%	1.5%	-7.8%

>> Robinhood усиливает позиции в криптовалюте

Robinhood анонсировал проведение первого международного мероприятия “To Catch a Token”, которое состоится на Лазурном Берегу и будет полностью посвящено криптовалютной стратегии компании. На фоне подготовки к этому событию компания представила два новых инструмента: симулятор прибыли по опционам до открытия позиции и продвинутую систему графиков, ранее доступную только на десктопной платформе. Обе функции интегрированы в мобильное приложение и направлены на привлечение более опытных трейдеров. Эти шаги подчёркивают стремление Robinhood диверсифицировать криптовалютный бизнес, усилив монетизацию за счёт расширения функциональности и пользовательской вовлечённости. Инициатива дополняет текущую стратегию по наращиванию доли в криптосекторе, на фоне растущего интереса инвесторов к цифровым активам. Robinhood остаётся одним из лидеров в сегменте ритейл-трейдинга, предлагая доступ к акциям, ETF, опционам, фьючерсам и криптовалютам через единую платформу.

>> Солнечные акции растут на фоне возможной поддержки налоговых льгот

Акции ведущих солнечных компаний резко выросли после заявления сенатора-республиканца Кевина Крамера о возможности смягчения положения в законопроекте Дональда Трампа, предусматривающего отмену налоговых льгот на домашние солнечные панели. Бумаги Sunrun выросли на 16.5%, SolarEdge — на 16%, Enphase Energy — на 8%, а First Solar — на 5%. Крамер отметил, что в Сенате обсуждаются более «щедрое» меры поддержки, чем в палате представителей, хотя конкретные детали пока неизвестны. Ранее опубликованный проект сенатского законопроекта предполагал завершение действия ключевого налогового кредита через 180 дней после его принятия, что вызвало обеспокоенность в отрасли. Эти льготы

Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

играют ключевую роль в стимулировании установки домашних солнечных панелей в США, повышая доступность решений для домохозяйств и поддерживая занятость в секторе. Пересмотр инициативы может ослабить регуляторные риски для компаний отрасли и поддержать восстановление спроса.

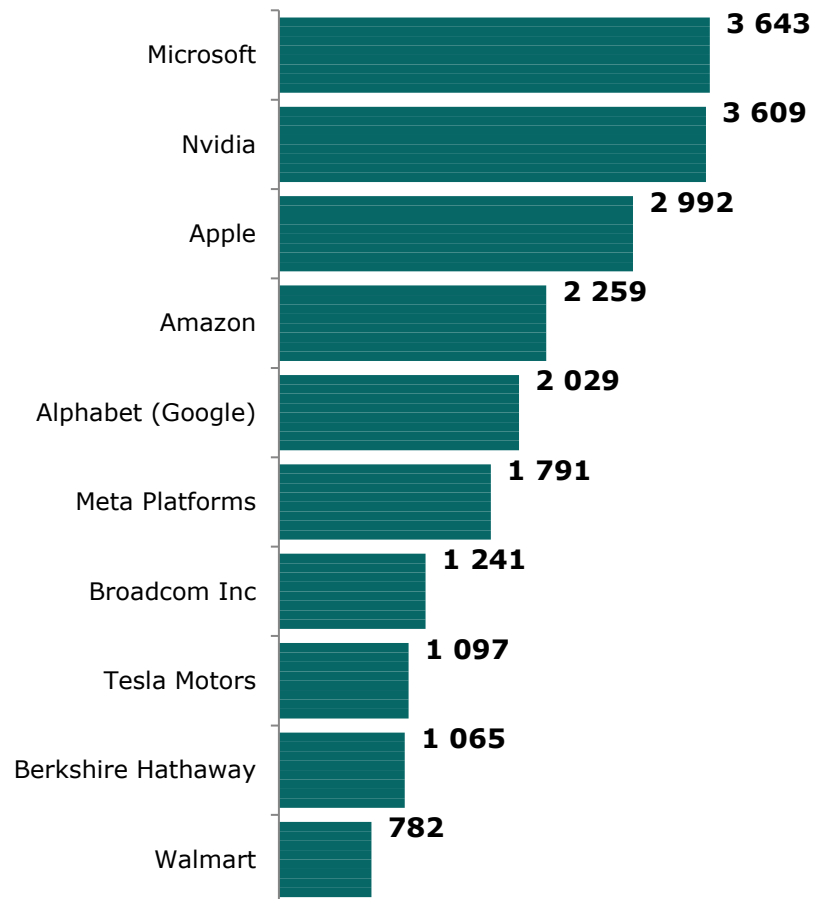
>> Робо-такси от Uber и Waymo заменяет часть таксистов-людей в Атланте

Uber объявила о запуске самоуправляемых автомобилей Waymo в своём приложении в Атланте, сделав очередной смелый шаг в направлении автономной мобильности. Теперь пользователи могут заказать поездку на полностью электрическом и полностью автономном Jaguar I-PACE при оформлении услуг UberX, Comfort или Comfort Electric. Программа охватывает территорию площадью 65 квадратных миль и является частью более широкой стратегии Uber по объединению электрических беспилотных автомобилей с водителями-человеками.

Ежедневный обзор

25 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	1.11%	66.7	503	100%
Information Technology	1.6%	31.63	69	32.7%
Financials	1.5%	12.25	73	14.1%
Consumer Discretionary	0.7%	4.51	51	10.5%
Communication Services	1.4%	8.09	23	9.6%
Health Care	1.2%	6.77	60	9.4%
Industrials	0.9%	4.46	78	8.6%
Consumer Staples	0.0%	-0.12	38	5.6%
Energy	-1.5%	-2.84	23	3.0%
Utilities	0.4%	0.59	31	2.4%
Real Estate	0.4%	0.53	31	2.1%
Materials	0.8%	0.87	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
25.06.2025	FedEx Corp	54.16	5.94	22.11	4.29	21.79
	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
	Walgreens Boots Alliance Inc	9.79	0.40	36.35	4.29	36.73
27.06.2025	NIKE Inc	88.25	0.99	12.61	4.29	10.76

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

Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

- **ЕАБР сохранил прогноз роста ВВП Казахстана на уровне 5.5% в 2025 году**

Евразийский банк развития (ЕАБР) ожидает, что экономика Казахстана в 2025 году вырастет на 5.5%, говорится в онлайн-презентации аналитического доклада ЕАБР.

Как сообщалось ранее, ЕАБР ожидал рост экономики республики на уровне 5.5% на 2025-2027 годы, следует из декабрьского макроэкономического обзора.

«Экономика Казахстана вырастет на 5.5% в текущем году. Темпы роста ВВП ускорятся с 4.8% годом ранее. Ключевым фактором будут являться меры правительства, которые направлены на раскрытие инвестиционного потенциала», - заявила старший аналитик Центра странового анализа дирекции по аналитической работе ЕАБР Айгуль Бердигулова.

«Наряду с этим, в 2025 году мы закладываем предпосылку о том, что на месторождении Тенгиз будут введены новые мощности, и это дополнительно придаст 0.4-0.6 процентных пункта роста ВВП в 2025 году. «Все эти факторы с запасом нивелируют отрицательные эффекты от прогнозируемого снижения мировых цен на нефть и замедления темпов роста глобальной экономики», — сообщила Бердигулова.

Как сообщалось ранее, президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев ожидает рост ВВП, как минимум, на 5.5% в 2025 году. Но это, по его словам, «не столь амбициозный результат».

Ряд международных институтов в апреле ухудшил прогноз роста по итогам 2025 года. В частности, Всемирный банк (ВБ) ожидает рост ВВП на 4.5% (сохранил прогноз в июне), Международный валютный фонд и Азиатский банк развития - на 4.9%. Чуть позже, в мае ухудшил свою оценку и ЕБРР: по его прогнозу экономика вырастет на 4.9%. Национальный банк Казахстана, в свою очередь, прогнозирует рост экономики в 2025-2026 гг. на 4.2-5.2%. Как сообщалось, рост ВВП Казахстана за январь-апрель 2025 года составил 6%.

Источник: Интерфакс

- **CNOOC, КМГ и Минэнерго Казахстана подписали контракт для освоения углеводородного проекта «Жылыой» на Каспии**

Министерство энергетики Казахстана, АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (КМГ) и CNOOC Hong Kong Holding Limited (дочерняя компания CNOOC Limited) подписали контракт на разведку и добычу углеводородов в рамках сложного проекта «Жылыой», сообщила пресс-служба КМГ.

Документ об освоении проекта «Жылыой», расположенного в транзитной зоне северо-восточной части Каспийского моря, подписали вице-министр энергетики Кудайберген Арымбек, первый заместитель председателя правления КМГ Курмангазы Исказиев и от имени CNOOC Hong Kong Holding Limited - вице-президент CNOOC Limited Лю Юнцзе.

«Партнерство предусматривает совместную реализацию проекта «Жылыой» на паритетной основе 50/50, при этом финансирование разведочного периода обеспечит CNOOC», - говорится в сообщении.

Минимальная рабочая программа планируемых геологоразведочных работ включает сейсморазведку 3D (полевые работы, обработка и интерпретация 400 кв. км), обработку исторических данных 2D (400 пог. км), бурение одной надсолевой разведочной скважины (независимый этап) глубиной 2 км в зависимости от результатов полученных данных 3D-сейсморазведки, бурение одной подсолевой разведочной скважины (зависимый этап) глубиной 4.5 км.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

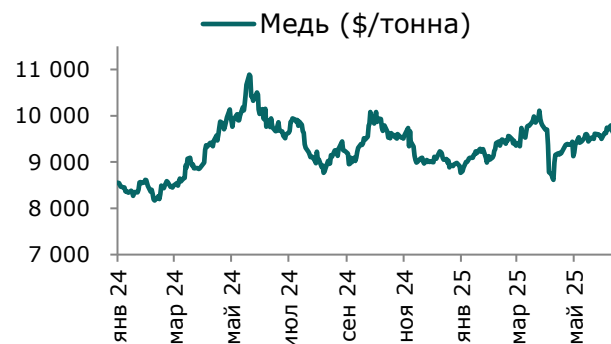
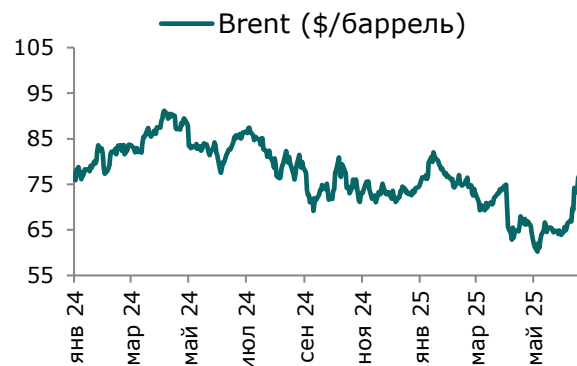
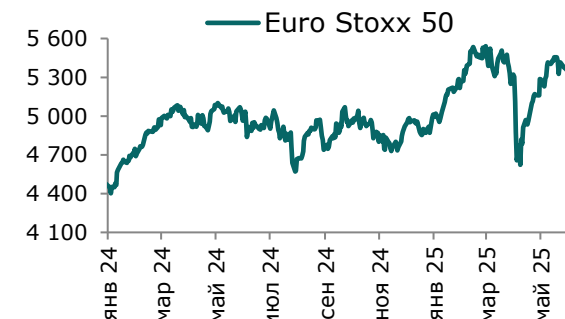
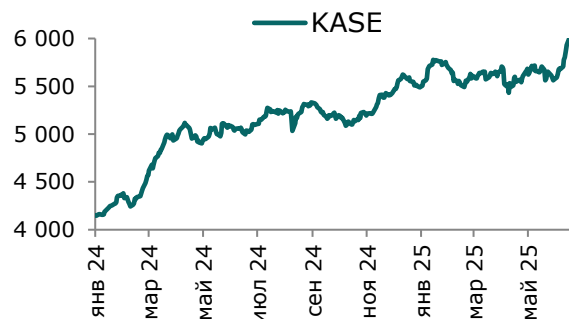
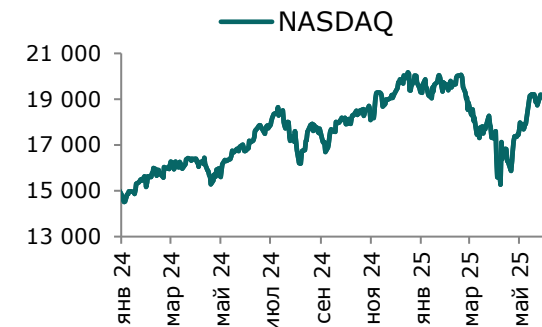
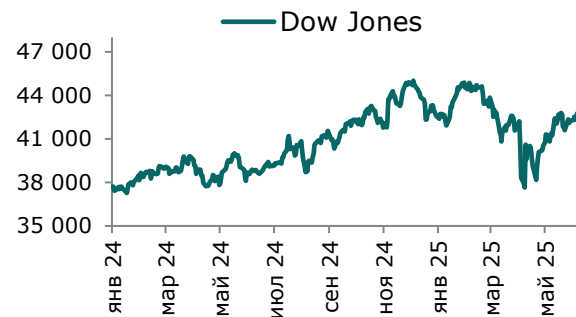
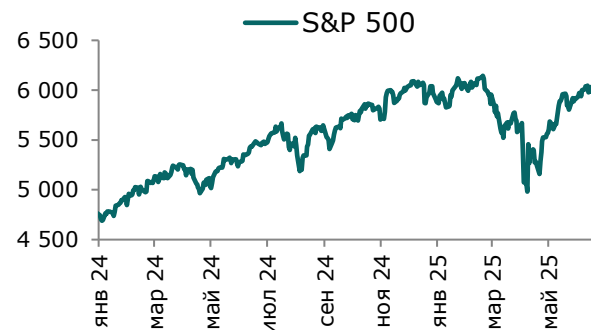
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

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	-0.6%	0.0%	1.4%	-1.2%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.2	-0.2%	-0.3%	-2.8%	-31.0%
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%	87.3	0.0%	0.0%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	0.0%	-0.3%	-5.0%	-9.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 466	-0.2%	-1.3%	-3.4%	-3.3%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.7	-0.5%	0.1%	0.6%	-0.6%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	-0.1%	-0.2%	-0.1%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.5	0.0%	0.2%	-2.3%	-10.8%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.0	0.0%	-0.9%	0.7%	0.4%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	-0.6%	-1.4%	-0.6%	-5.7%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.6	0.0%	0.2%	1.7%	12.0%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.9	-0.6%	-1.0%	-2.1%	-9.8%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	-0.1%	0.3%	-0.1%	-4.6%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.7%	1.4%	0.4%	8.8%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.9%	-1.3%	-1.9%	-11.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	144.9	-0.8%	-0.2%	1.5%	-7.8%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 359.3	-1.7%	-1.0%	-1.7%	-7.7%

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

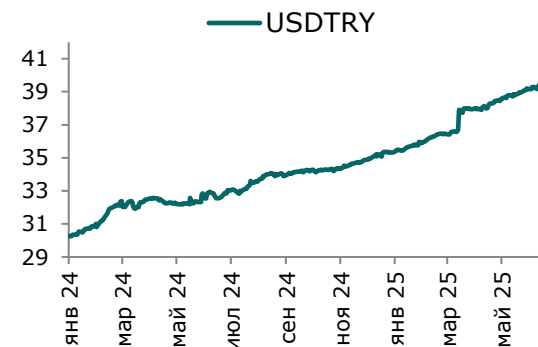
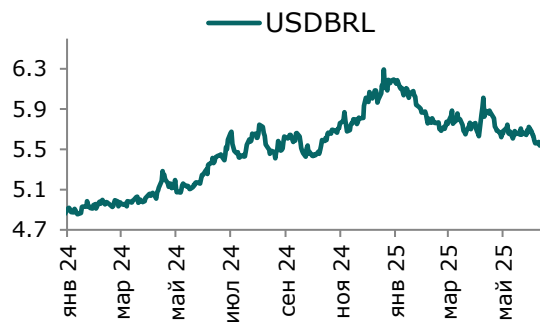
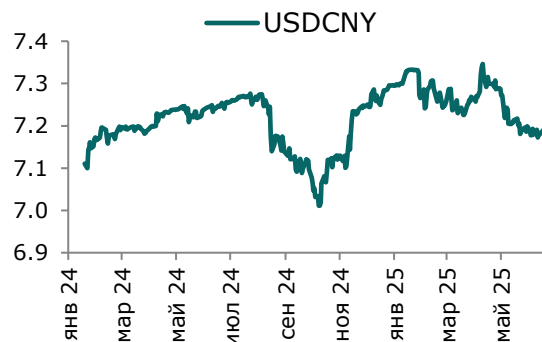
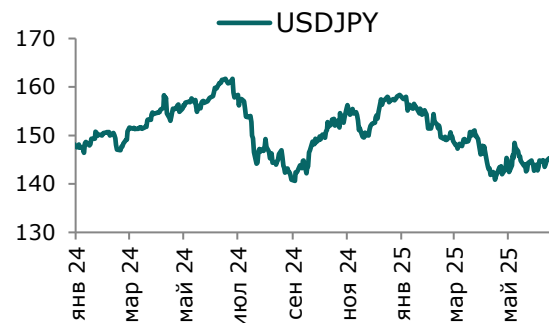
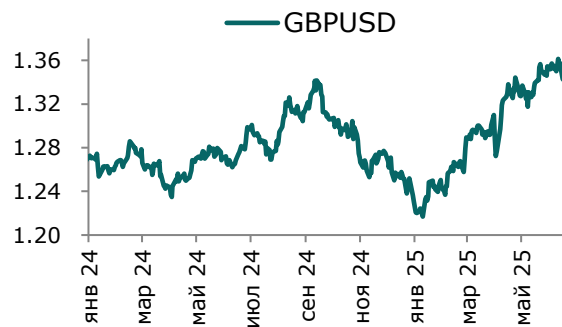
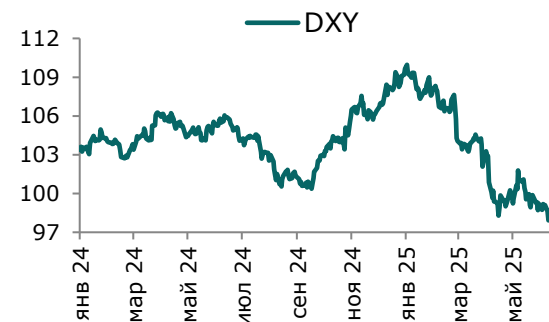
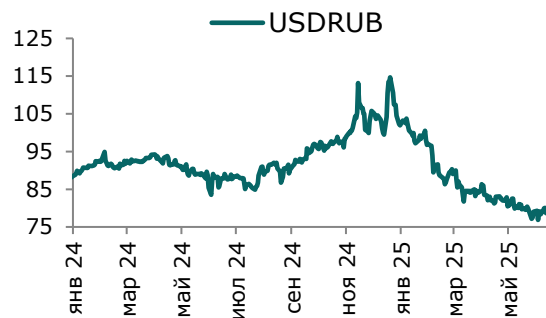
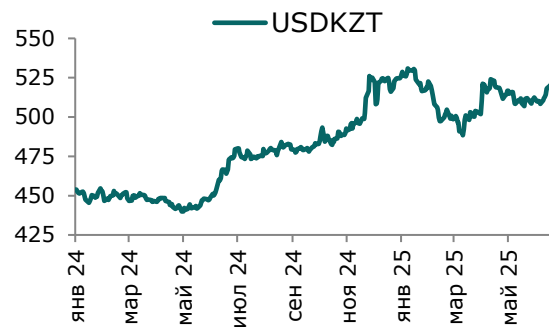
Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

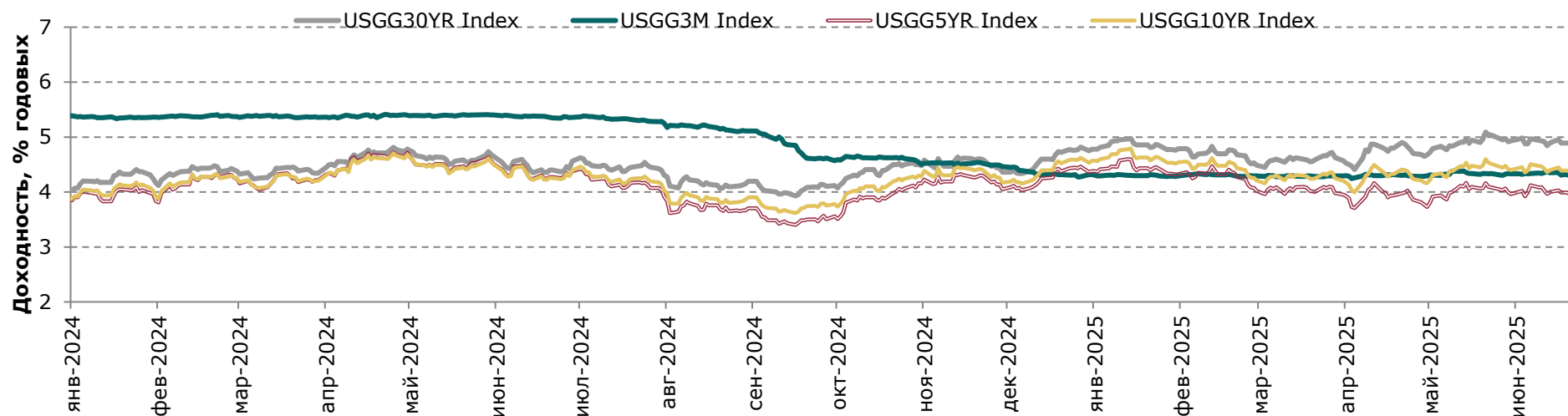
25 июня 2025 г.



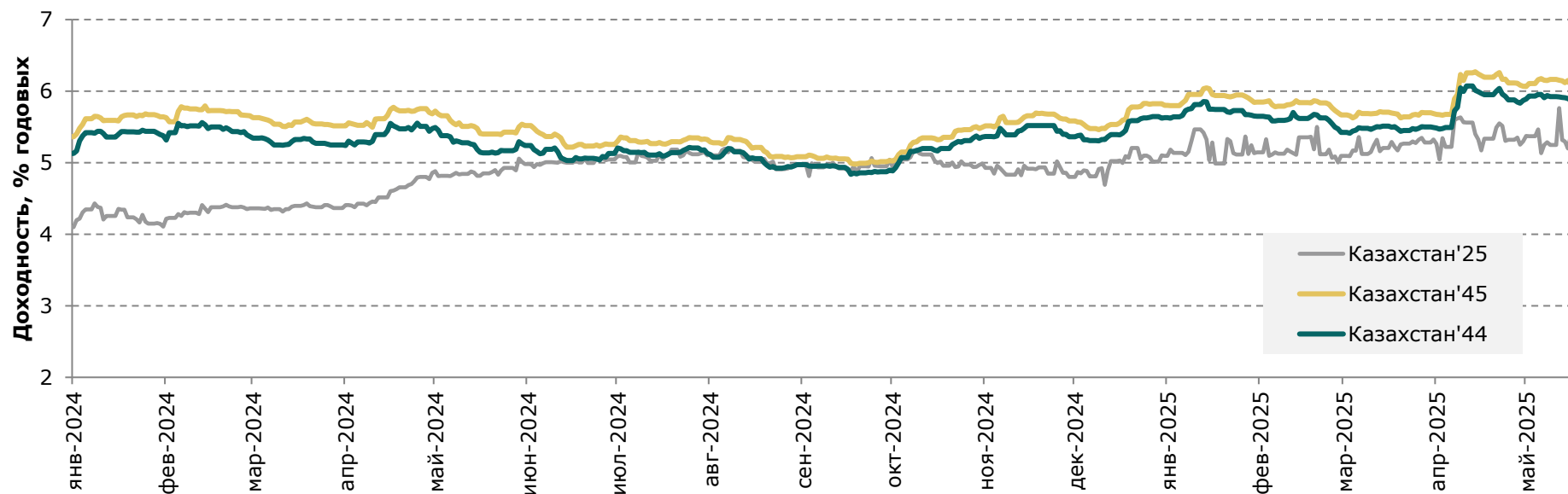
Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

25 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

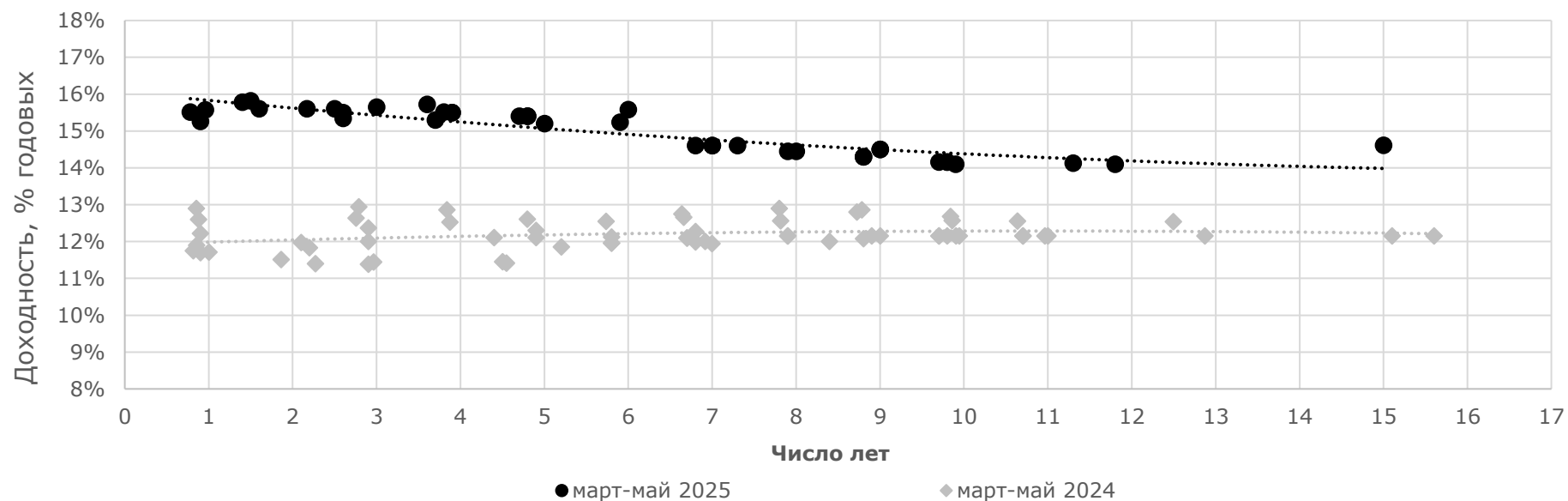
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.97	100.01	5.37	4.95	85.42	100.75	21.07.2025	2 500	0.07
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.71	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

25 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

25 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

25 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

25 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