



Ежедневный обзор

S&P 500 в шаге от рекордных вершин

Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

»» Коротко на текущий момент:

- S&P 500 в шаге от рекордных вершин;
- Equinix находится под расследованием;
- Слабый прогноз сдерживает акции FedEx и UPS;
- Неудовлетворительная отчётность давит на акции General Mills;
- Micron не впечатлил инвесторов прогнозами;
- Запуск в промышленную разработку месторождения Центральный Урихтау намечен на 2026 год;
- Министерство финансов Республики Казахстан успешно осуществило выпуск еврооблигаций на общую сумму \$2.5 млрд США.

»» Валютный рынок:

- Долларовый индекс DXY снизился на 0.2% до 97.7 п.;
- Курс тенге к доллару снизился на 0.1% до 518.5.

»» Нефтяные запасы в США резко сократились

Запасы сырой нефти в США за неделю до 20 июня снизились на 5.8 млн баррелей до 415.1 тыс., значительно превысив ожидания аналитиков, предполагавших снижение на 797 тыс. В хабе Кушинг запасы сократились на 464 тыс. баррелей. Рост переработки составил 125 тыс. баррелей в сутки, а загрузка НПЗ достигла 94.7% — максимального уровня с июля 2024 г. На фоне усиления переработки и спроса запасы бензина упали на 2.1 млн баррелей до 227.9 млн, вопреки прогнозам роста. Объёмы поставок бензина выросли на 389 тыс. баррелей в сутки до 9.7 млн — максимум с декабря 2021 г. Запасы дистиллятов сократились на 4.1 млн баррелей до 105.3 млн при ожиданиях роста на 410 тыс. На фоне этих данных цены на нефть выросли: Brent поднялся на 0.8% до \$67.7 за баррель.

Фондовые индексы

Индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P 500	США	6 092.2	0.00%	3.58%
Dow Jones	США	42 982.4	-0.25%	1.03%
NASDAQ	США	19 973.6	0.31%	3.43%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	5 252.0	-0.85%	7.27%
FTSE 100	Великобритания	8 718.8	-0.46%	6.68%
CAC 40	Франция	7 558.2	-0.76%	2.40%
DAX	Германия	23 498.3	-0.61%	18.03%
IBEX 35	Испания	13 811.8	-1.59%	19.12%
FTSE MIB	Италия	39 319.1	-0.39%	15.01%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	38 942.1	1.37%	-1.05%
Hang Seng	Гонконг	24 474.7	-0.48%	21.42%
Shanghai	Китай	3 456.0	0.11%	3.22%
Sensex	Индия	82 755.5	0.45%	6.39%
Singapore	Сингапур	3 926.0	0.21%	3.87%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	135 767.3	-1.02%	12.87%
NIFTY 50	Индия	25 361.6	0.46%	7.26%
Borsa Index	Турция	9 418.5	-0.32%	-4.19%
KASE	Казахстан	5 970.7	0.18%	7.04%

Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	67.7	0.8%	-11.8%	4.3%	-9.3%
Медь	9 712.5	0.4%	0.6%	1.2%	10.0%
Цинк	2 704.5	0.9%	2.6%	0.0%	-9.2%
Золото	3 332.3	0.3%	-1.6%	1.4%	27.0%
Серебро	36.3	1.0%	-1.3%	9.9%	25.5%
Природный газ	3.4	-3.7%	-11.6%	0.2%	-6.2%
Алюминий	2 563.5	-0.6%	0.6%	3.2%	0.5%

Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

>> S&P 500 в шаге от рекордных вершин

После впечатляющего роста накануне, биржевые фондовые индексы США в среду не показали единой динамики. Индекс S&P 500 торгуется у границ абсолютных исторических максимумов и по итогам сегодняшних торгов может вновь переписать рекордные вершины в текущем году. Поддержку рынку оказал сектор информационных технологий (+1.2%), где рост полностью позволил нивелировать падение секторов вторичных товаров (-1.1%), промышленности (-0.9%), товаров первой необходимости (-1.4%) и финансов (-0.4%). Сектор IT получил поддержку со стороны роста котировок крупнейшего производителя графических и ИИ чипов Nvidia (+4.3%). Котировки технологического гиганта переписали рекордные вершины, а рыночная капитализация компании увеличилась до \$3 765 млрд и по этому показателю она оказалась не только самой дорогой публичной корпорацией в США, но и во всём мире. Внешний фон для американских бирж сложился как умеренно негативный. Европейские фондовые индексы закрылись снижением. Наибольшие темпы падения были зафиксированы по испанскому индексу IBEX 35 (-1.59%).

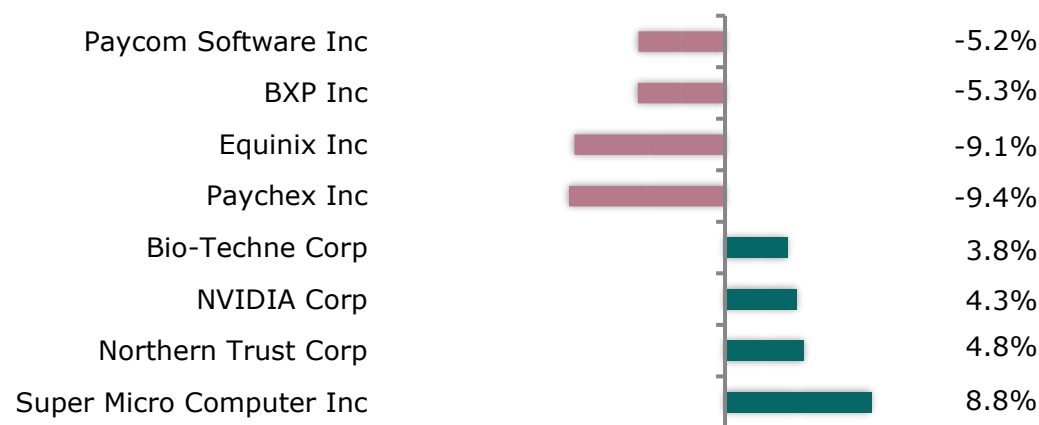
>> Equinix находится под расследованием

Юридическая фирма Bronstein, Gewirtz & Grossman объявляет о начале расследования в отношении Equinix. Фирма расследует потенциальные претензии от имени инвесторов, которые приобрели ценные бумаги Equinix до 3 мая 2019 года и продолжают владеть ими до настоящего времени. Суть расследования: связаны ли Equinix и некоторые ее должностные лица/директора с корпоративными нарушениями.

>> Слабый прогноз сдерживает акции FedEx и UPS

Несмотря на сильную отчетность за 4 квартал, акции FedEx снизились на 3% после отказа компании от годового прогноза на фоне нестабильного спроса и неопределённости в торговле между США и Китаем. Это оказало давление и на бумаги UPS, которые

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.27%	4.29%	4.39%	4.51%	3.84%
US Treasuries (30YR)	US\$	4.81%	4.83%	4.89%	5.04%	3.99%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.48%	4.47%	4.50%	4.75%	3.49%
Germany (10YR)	EUR	2.57%	2.54%	2.50%	2.57%	1.94%
Kazakhstan (10YR)	US\$	5.04%	4.98%	4.98%	5.33%	5.31%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	97.7	-0.2%	-1.2%	-1.9%	-10.0%
USD/KZT	518.5	0.1%	-0.2%	1.3%	-1.1%
USD/RUB	78.3	0.0%	-0.2%	-2.0%	-31.1%
EUR/USD	1.17	0.4%	1.6%	2.9%	12.6%
GBP/USD	1.37	0.4%	1.8%	1.2%	9.2%
USD/JPY	145.2	0.2%	0.1%	0.6%	-7.6%

Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

упали на 1% в преддверии публикации отчётности за 2 квартал. Прибыль FedEx составила \$6.07 на акцию при выручке \$22.2 миллиарда, превысив оценки \$5.9 и \$21.7 миллиарда соответственно. Однако в двух из последних четырёх кварталов FedEx не дотянул до прогнозов, а среднее отклонение составило минус 5.53%. При этом компания ранее превзошла консенсус на 3% в 1 квартале. С начала года обе компании снизились на 20%, но за пять лет FedEx показала совокупный доход 86%, опередив UPS с её 11%. Оба оператора торгуются с привлекательными мультипликаторами: 11.7x для FedEx и 14.2x для UPS, против 23.5x у S&P 500. При этом UPS предлагает высокую дивидендную доходность 6.52%, против 2.41% у FedEx и 1.22% у индекса.

>> Слабая отчётность давит на акции General Mills

Акции General Mills упали на 5% после публикации отчёта за 4 квартал 2025 г., показавшего снижение выручки на 3% до \$4.6 миллиардов и падение чистой прибыли по GAAP на 47% до \$294 миллионов. В пересчёте на акцию, скорректированная прибыль составила \$0.74 — выше консенсуса в \$0.71, но всё же на 27% ниже уровня прошлого года. Слабые результаты объясняются продажей йогуртового бизнеса в Канаде, снижением объёмов продаж и неблагоприятной ценовой динамикой. Позитивным исключением стал сегмент кормов для животных, где выручка выросла на 12% до \$675 млн, в основном благодаря приобретению WhiteBridge Pet Brands. Тем не менее прогноз на 2026 год разочаровал: компания ожидает нулевой рост выручки и падение скорректированной прибыли на 10–15% в постоянной валюте. Отсутствие органического роста, давление на маржу и ограниченный вклад новых активов вызывают настороженность инвесторов, несмотря на позитив в нишевых категориях.

Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

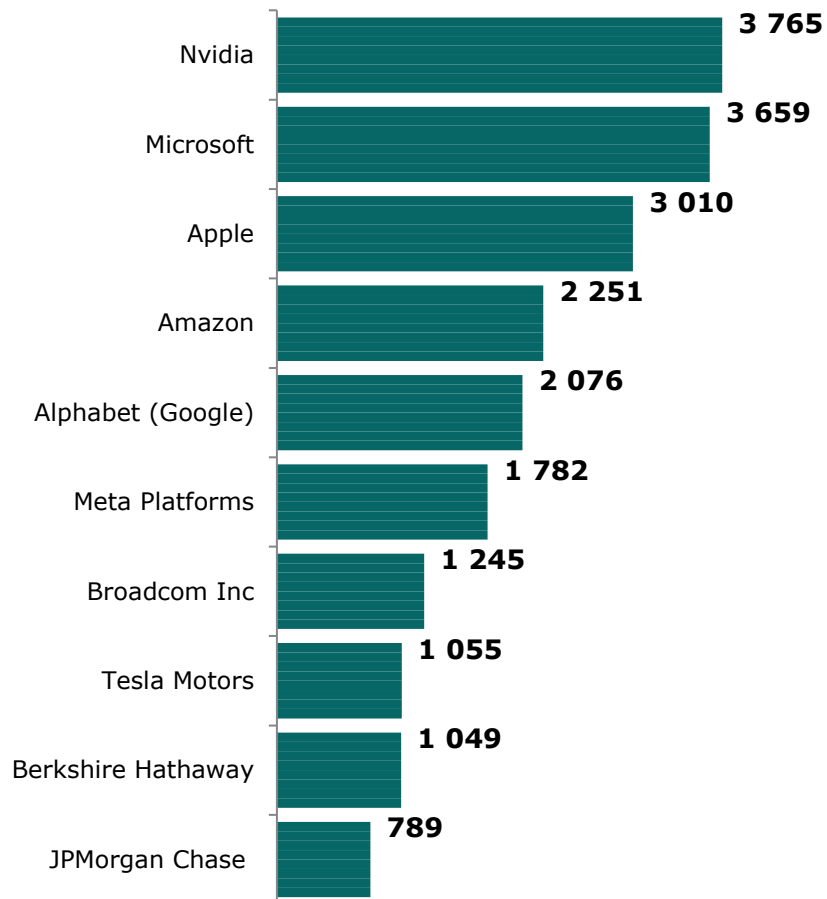
>> Micron не впечатлил инвесторов прогнозами

Акции Micron выросли на 7.7% после сильной отчётности за третий фискальный квартал, однако позже снизились, поскольку прогнозы по росту высокоскоростной памяти HBM, ключевого компонента в ИИ-системах, не оправдали ожиданий инвесторов. Компания показала выручку \$9.3 миллиарда, что на 37% выше прошлого года и выше консенсуса в \$8.85 миллиардов. Скорректированная прибыль на акцию составила \$1.91, против ожиданий в \$1.60. Прогноз на четвёртый квартал также превзошёл оценки: ожидается выручка \$10.7 миллиардов и прибыль \$2.50 на акцию при консенсусе \$9.89 миллиардов и \$2.03 соответственно. Тем не менее, аналитики были разочарованы отсутствием конкретики относительно темпов роста продаж HBM, несмотря на признание её роли как драйвера роста на фоне усложнения ИИ-моделей. Генеральный директор Санжай Мехротра получил ряд вопросов по HBM во время конференц-звонка, что подчеркнуло обеспокоенность рынка. Помимо ИИ-сегмента, Micron планирует активнее развивать продажи в области электромобилей и игровых решений.

Ежедневный обзор

26 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	0.01%	-0.1	503	100%
Information Technology	1.2%	23.55	69	33.1%
Financials	-0.4%	-3.51	73	14.0%
Consumer Discretionary	-1.1%	-7.18	51	10.4%
Communication Services	0.5%	3.10	23	9.6%
Health Care	0.1%	0.51	60	9.4%
Industrials	-0.9%	-4.86	78	8.5%
Consumer Staples	-1.4%	-4.76	38	5.6%
Energy	-0.4%	-0.80	23	3.0%
Utilities	-1.4%	-2.03	31	2.4%
Real Estate	-2.5%	-3.18	31	2.1%
Materials	-0.8%	-0.92	26	1.9%

Календарь отчетности

	Компания	Рын. кап-ия, млрд \$	*Факт г/г		Прогноз	
			EPS	Выручка млрд \$	EPS	Выручка млрд \$
26.06.2025	McCormick & Co Inc	19.60	0.69	1.64	0.66	1.66
	Walgreens Boots Alliance Inc	9.79	0.40	36.35	0.31	36.73
27.06.2025	NIKE Inc	88.25	0.99	12.61	0.13	10.76

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

- **Запуск в промышленную разработку месторождения Центральный Урихтау намечен на 2026 год**

Запуск в промышленную разработку месторождения Центральный Урихтау намечен на 2026 год, сообщила пресс-служба нацкомпании «Казмунайгаз» (КМГ).

По информации пресс-службы, в среду во время рабочей поездки в Актюбинскую область председатель правления КМГ Асхат Хасенов провел производственное совещание по деятельности ТОО «Урихтау Оперейтинг».

«... ведутся работы по испытанию двух газовых скважин на месторождении Центральный Урихтау для уточнения физико-химических свойств и состава газа с целью дальнейшего принятия технологических решений в рамках сотрудничества с АО «CNPC-Актобемунайгаз». Кроме того, планируется освоение пяти нефтяных скважин. На 2026 год намечен запуск в промышленную разработку месторождения Центральный Урихтау с постепенным ежегодным наращиванием добычи газа до потенциала в 1 млрд м3 газа/год», - говорится в сообщении, распространенном по итогам совещания.

По данным КМГ, по итогам 5 месяцев 2025 года компания добыла 38.2 тыс. тонн нефти или выше планового показателя на 9%, добыча газа составила 32.1 млн м3 при плане 22.6 млн м3, рост 42%. Прогнозная добыча на текущий год - до 94 тыс. тонн нефти и 78 млн м3 газа. В 2025 году по месторождению Восточный Урихтау планируется завершить бурение двух эксплуатационных скважин, что позволит нарастить объемы добычи нефти и газа.

Источник: Интерфакс

- **Министерство финансов Республики Казахстан успешно осуществило выпуск еврооблигаций на общую сумму \$2.5 млрд США**

Республика Казахстан успешно осуществила выпуск суверенных долларовых еврооблигаций на сумму \$2.5 млрд, в том числе: 7-летний выпуск на сумму \$1.35 млрд с купонной ставкой 5%; 12-летний выпуск на сумму \$1.15 млрд с купонной ставкой 5.5%.

Размещению предшествовал физический роудшоу команды Министерства финансов в Лондоне, с участием порядка 180 ключевых инвесторов. Спрос на еврооблигации вдвое превысил предложение, продемонстрировав высокий интерес со стороны качественных и диверсифицированных инвесторов из Европы, США, Азии и Ближнего Востока.

Несмотря на сложную рыночную конъюнктуру, обусловленную стремительным падением цен на нефть, геополитической нестабильностью и волатильностью базовых ставок, Министерство финансов добилось конкурентных условий размещения. Уровни доходностей сложились в сопоставимом диапазоне с условиями, на которых размещаются страны с более высокими кредитными рейтингами (А/АА), такими как Польша, Саудовская Аравия и Чили, и значительно ниже, чем у стран с рейтингом ВВВ (Мексика, Венгрия, Перу).

Кроме того, Казахстан установил рекорд, разместив облигации по одной из самых низких ставок среди стран с рейтингом А/ВВВ в текущем году. Данные уровни доходностей были достигнуты благодаря сильным макроэкономическим показателям страны, включающим текущий устойчивый рост экономики, низкий уровень государственного долга и сильным внешним резервам страны.

Реализуемые фискальные и налоговые реформы, а также политические преобразования, проводимые по инициативе Главы государства, значительно усилили доверие международных инвесторов.

Размещение еврооблигаций позволило также установить бенчмарк (ориентир) для будущих выпусков квазигосударственных и корпоративных эмитентов. Еврооблигации пройдут листинг на Лондонской фондовой бирже, Бирже Международного финансового центра «Астана» и Казахстанской фондовой бирже.

Источник: Интерфакс

Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

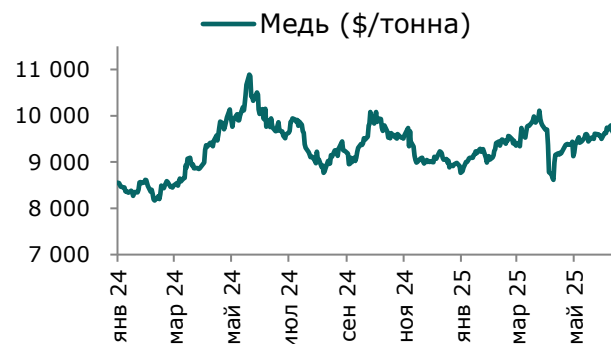
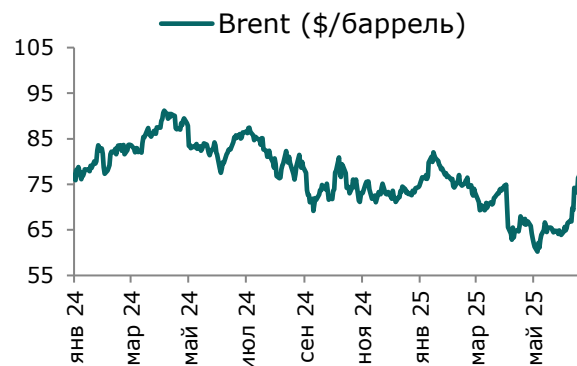
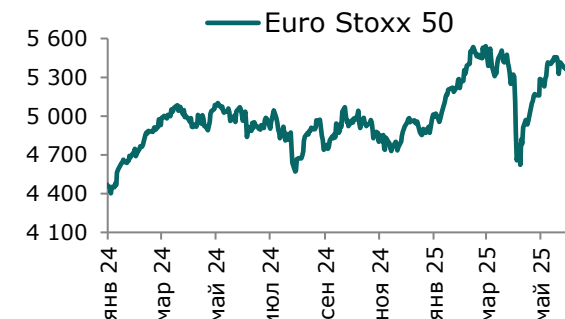
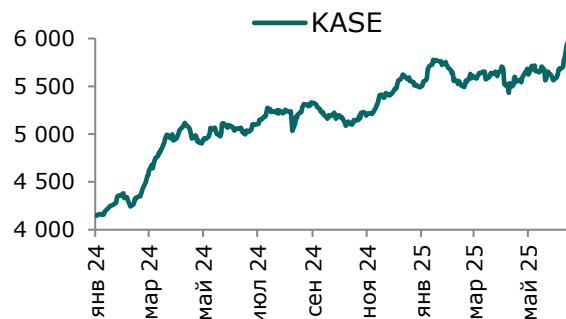
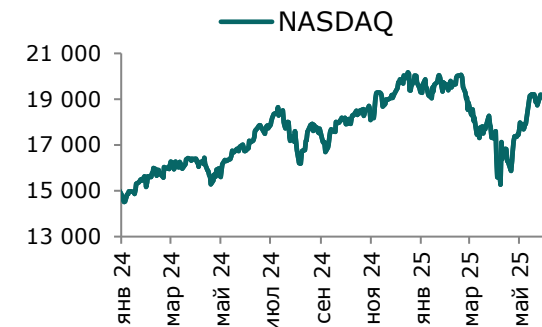
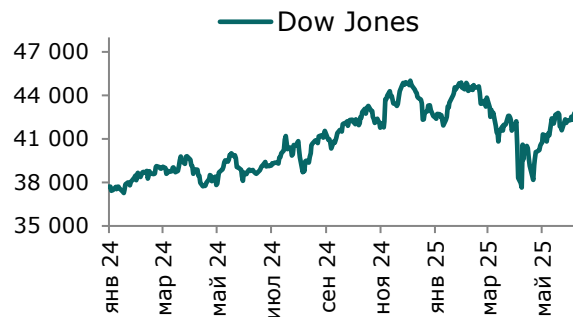
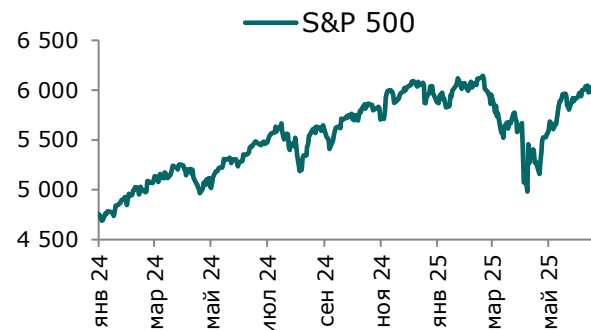
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция* 2023	Инфляция* 2024	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	16.50%	14.8%	8.7%	518.5	0.1%	-0.2%	1.3%	-1.1%
USD/RUB	Россия	20.00%	6.0%	8.5%	78.3	0.0%	-0.2%	-2.0%	-31.1%
USD/GEL	Грузия	8.00%	2.4%	1.1%	2.7	0.0%	-0.1%	-0.4%	-3.4%
USD/KGS	Кыргызстан	9.00%	8.0%	6.3%	87.3	-0.1%	-0.2%	-0.1%	0.4%
USD/TJS	Таджикистан	8.25%	3.8%	3.6%	9.9	0.0%	-0.1%	-4.0%	-9.7%
USD/UZS	Узбекистан	14.00%	8.8%	9.8%	12 530	0.9%	-0.6%	-3.0%	-2.8%
USD/UAH	Украина	15.50%	13.4%	6.5%	41.6	-0.3%	-0.7%	0.0%	-0.9%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.2%	0.3%	7.2	0.0%	-0.2%	-0.2%	-1.7%
USD/BRL	Бразилия	15.00%	4.6%	4.4%	5.6	1.2%	1.3%	-2.2%	-9.9%
USD/INR	Индия	5.50%	5.7%	4.9%	86.1	0.0%	-0.6%	0.7%	0.6%
USD/ZAR	ЮАР	7.25%	5.9%	4.4%	17.8	-0.1%	-1.4%	-1.1%	-5.8%
USD/TRY	Турция	46.00%	53.4%	60.0%	39.8	0.4%	0.6%	2.0%	12.5%
Развитые страны									
DXU	США	4.50%	4.1%	3.0%	97.7	-0.2%	-1.2%	-1.4%	-10.0%
USD/CAD	Канада	2.75%	3.9%	2.4%	1.4	0.0%	0.2%	-0.6%	-4.6%
GBP/USD	Великобритания	4.25%	7.4%	2.5%	1.4	0.4%	1.8%	1.2%	9.2%
USD/CHF	Швейцария	0.00%	2.2%	1.1%	0.8	-0.1%	-1.7%	-2.7%	-11.3%
USD/JPY	Япония	0.50%	3.3%	2.7%	145.2	0.2%	0.1%	0.6%	-7.6%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	3.6%	2.3%	1 361.6	0.2%	-0.8%	-0.3%	-7.5%

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

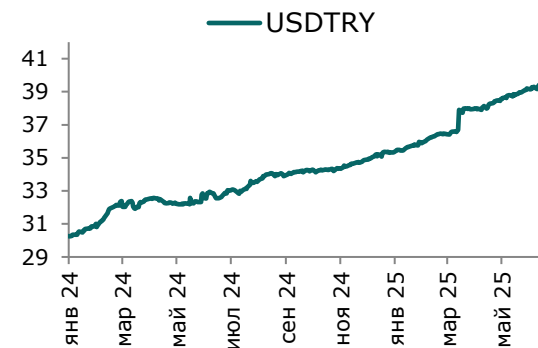
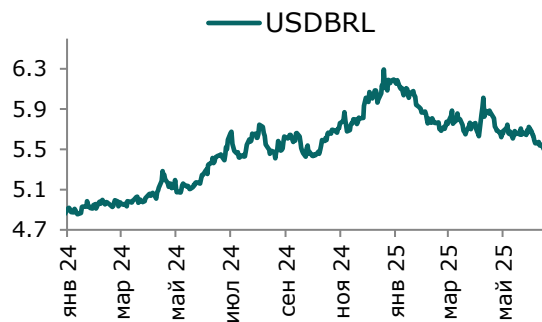
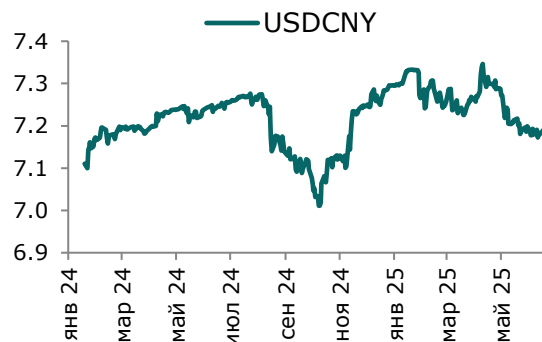
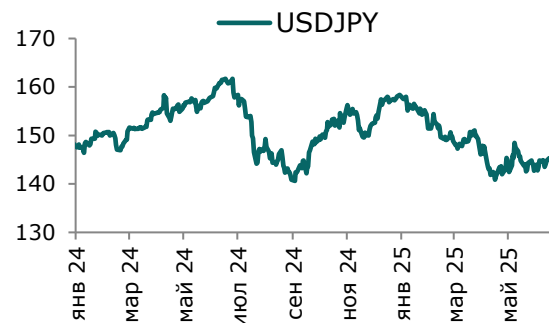
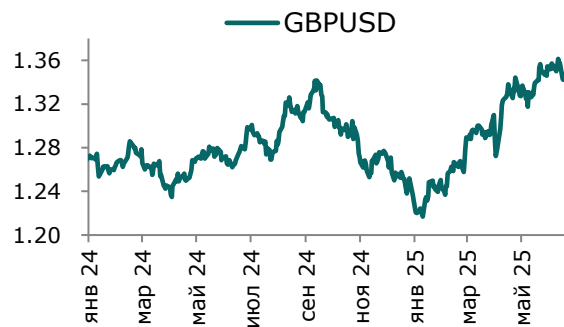
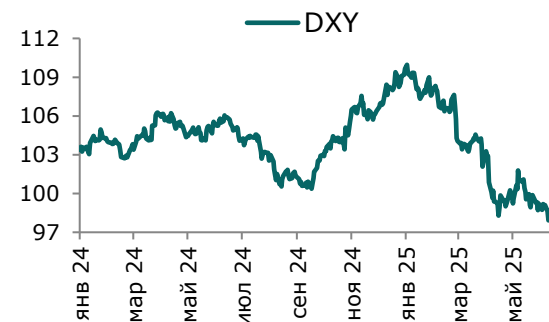
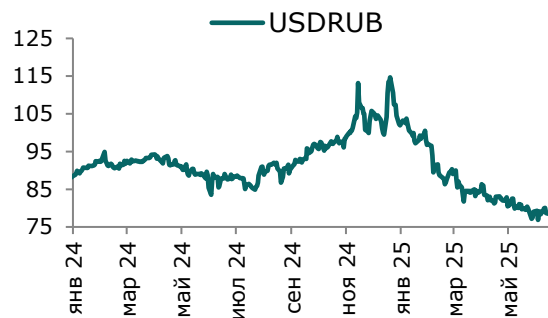
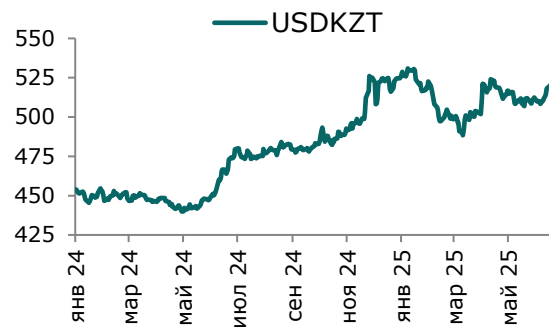
Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.



Ежедневный обзор

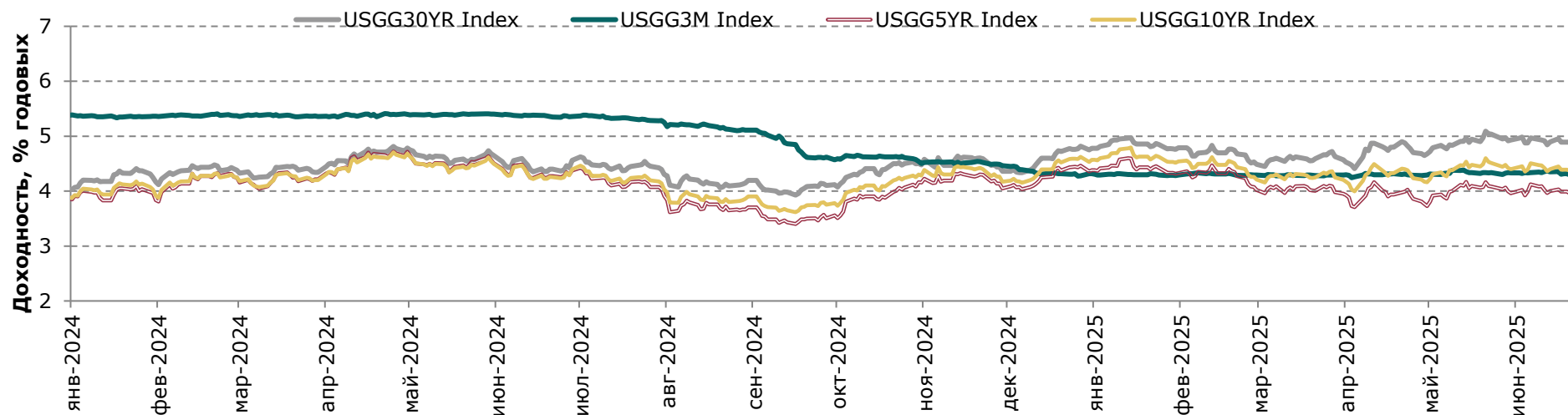
26 июня 2025 г.



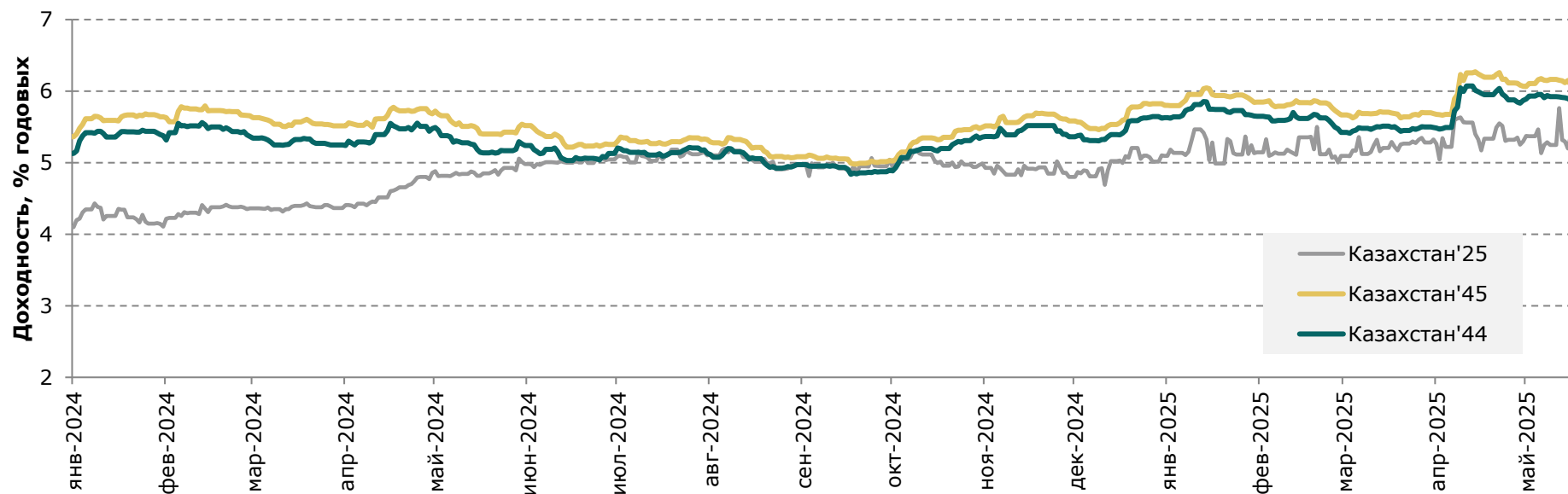
Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



Динамика доходности суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

26 июня 2025 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

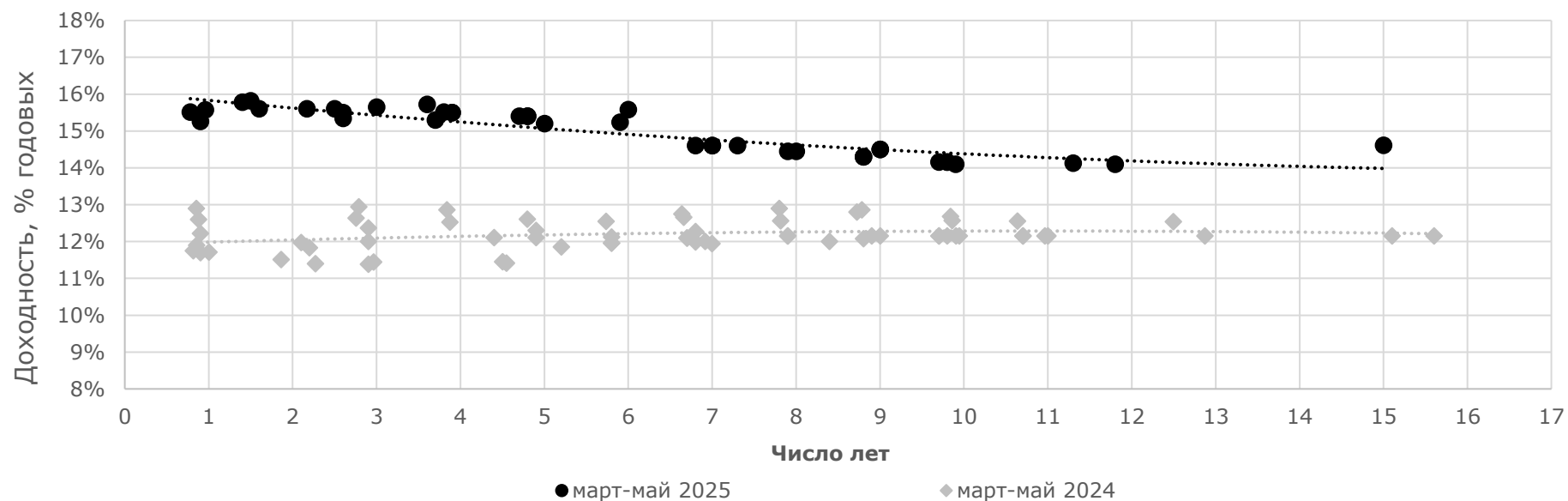
Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	99.97	100.01	5.37	4.95	85.42	100.75	21.07.2025	2 500	0.07
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	96.71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

26 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

26 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

26 июня 2025 г.

Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUX072_0003	13.80%	5.80	20.июн.2025
Министерство Финансов	MUM072_0015	16.85%	4.70	20.июн.2025
Министерство Финансов	MOM060_0054	16.86%	2.40	20.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.70	17.июн.2025
Министерство Финансов	MKM012_0160	16.32%	0.64	17.июн.2025
Министерство Финансов	MUM180_0005	16.40%	1.50	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.70	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM096_0012	16.87%	4.10	10.июн.2025
Министерство Финансов	MUM192_0002	16.44%	2.90	03.июн.2025
Министерство Финансов	MUM180_0011	16.57%	4.20	03.июн.2025
Министерство Финансов	MUM108_0015	14.30%	8.80	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0016	14.10%	11.70	27.мая.2025
Министерство Финансов	MKM012_0161	16.00%	0.97	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM180_0009	16.33%	3.50	27.мая.2025
Министерство Финансов	MUM156_0008	14.10%	13.0	26.мая.2025
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

Источник: KASE. *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

26 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