

**КОТИРОВКИ**

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 222,68	0,16%	0,81%	<b>1,94%</b>	18,39%	9,49%
NASDAQ	16 340,87	<b>-0,03%</b>	<b>-0,05%</b>	1,02%	18,69%	8,86%
DOW JONES	39 512,84	0,32%	1,70%	4,03%	15,07%	4,84%
KASE	5 065,94	0,08%	0,08%	1,58%	24,61%	20,98%
MOEX	3 449,78	0,50%	0,40%	<b>-0,19%</b>	6,20%	11,32%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$82,79	<b>-1,30%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-7,49%</b>	3,79%	8,32%
GOLD	\$2 360,50	0,60%	2,55%	1,13%	21,66%	14,42%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹439,40	<b>-0,01%</b>	<b>-0,51%</b>	<b>-2,01%</b>	<b>-5,23%</b>	<b>-3,34%</b>
EUR	₹473,54	0,05%	<b>-0,34%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>-4,67%</b>	<b>-5,71%</b>
RUB	₹4,76	<b>-1,24%</b>	<b>-2,06%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>-6,11%</b>	<b>-5,93%</b>
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$42,25	0,24%	4,71%	0,48%	3,94%	3,30%
HSBK	\$19,00	<b>-0,52%</b>	2,37%	7,34%	48,44%	25,33%
AIRA	\$8,57	<b>-1,49%</b>	<b>-2,06%</b>	5,80%		
KSPI US	\$120,20	<b>-1,55%</b>	<b>-0,11%</b>	7,41%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	\$222,02	<b>-0,17%</b>	<b>-0,17%</b>	5,26%	48,07%	35,71%
KZAP	\$18 520,00	1,59%	1,20%	<b>-1,57%</b>	2,31%	0,33%
KCEL	\$3 064,96	0,10%	<b>-0,48%</b>	<b>1,69%</b>	57,10%	56,78%
KEGC	\$1 494,00	<b>-0,33%</b>	<b>-1,02%</b>	0,47%	<b>-0,40%</b>	0,81%
KZTK	\$34 190,00	0,41%	0,41%	<b>-2,22%</b>	5,22%	<b>-0,90%</b>
KZTO	\$839,98	<b>-0,24%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>-2,17%</b>	<b>-2,89%</b>
CCBN	\$1 625,31	1,71%	2,79%	0,65%	82,42%	66,35%
KSPI	\$54 741,00	0,67%	0,67%	2,13%	19,78%	20,05%
KMGZ	\$12 950,01	<b>-0,60%</b>	<b>-0,60%</b>	3,20%	13,50%	12,21%
AIRA	\$947,80	<b>-2,74%</b>	<b>-2,74%</b>	1,15%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

**ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500**

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER STAPLES	0,63%	2,23%	5,58%	12,42%	7,67%
FINANCIAL	0,46%	1,88%	4,33%	23,70%	11,01%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,39%	0,27%	0,03%	15,21%	6,71%
HEALTH CARE	0,22%	1,49%	3,30%	13,12%	5,15%
COMMUNICATION SERVICE	0,19%	0,64%	0,51%	19,79%	12,43%
MATERIALS	0,13%	1,93%	2,12%	19,05%	7,25%
INDUSTRIAL	0,08%	1,28%	<b>2,15%</b>	22,59%	10,17%
UTILITIES	<b>-0,16%</b>	3,56%	10,82%	19,70%	12,25%
REAL ESTATE	<b>-0,40%</b>	2,06%	1,42%	10,83%	<b>-5,88%</b>
CONSUMER DISCRETIONARY	<b>-0,53%</b>	<b>-0,95%</b>	0,50%	9,92%	<b>-0,44%</b>
ENERGY	<b>-0,56%</b>	0,51%	<b>-2,55%</b>	11,62%	11,68%

Источник: Bloomberg

**ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ**

В пятницу фондовые индексы США закрылись разнонаправленно. Индекс S&P 500 прибавил 0,16%, индекс Dow Jones отметил 8-дневную победную серию, поднявшись на 0,32%, в то время как индекс Nasdaq завершил торги немного снизившись на 0,32%. За неделю индекс S&P 500 прибавил 1,85%, Dow Jones прибавил 2,16%, а Nasdaq вырос на 1,14%. Также в пятницу европейский индекс STOXX 600 закрылся ростом на 0,77%, FTSE закрылся ростом на 0,63%.

Последние данные от Мичиганского университета снизили ожидания снижения процентных ставок ФРС. По предварительным оценкам, потребительские настроения Мичиганского университета в США упали до 67,4 в мае 2024 года с 77,2 в апреле, что является самым низким показателем за шесть месяцев и не соответствует ожиданиям рынка в 76, согласно предварительным оценкам. Инфляционные ожидания на предстоящий год выросли до 3,5%, самого высокого уровня за шесть месяцев, с 3,2% в апреле. Кроме того, пятилетний прогноз инфляции составил 3,1%, самый высокий за шесть месяцев, с 3,0%. Потребители выразили обеспокоенность тем, что в предстоящем году инфляция, безработица и процентные ставки могут двигаться в неблагоприятном направлении.

Президент ФРБ Далласа Лори Логан отметила, что еще слишком рано думать о снижении стоимости заимствований, в то время как управляющая ФРС Мишель Боуман сказала, что не ожидает, что ФРС будет уместно снижать процентные ставки в 2024 году. Между тем, президент ФРБ Чикаго Остин Гулсби сказал, что он не думает, что инфляция застряла выше целевого уровня, несмотря на недавние данные, показывающие, что ценовое давление усилилось в начале года.

Профицит бюджета правительства США в апреле 2024 года увеличился до \$210 млрд со \$176,2 млрд годом ранее, что обусловлено ростом налоговых поступлений, которые опережали рост расходов. Апрельский профицит вырос на 19% по сравнению с тем же периодом 2023 года. Расходы увеличились на 23% до \$567 млрд, а поступления выросли на 22% до \$776 млрд, чему способствовал рост налоговых поступлений от физических и юридических лиц. Экономисты ожидали, что в апреле профицит составит \$244 млрд.

Индекс Shanghai Composite прибавил 0,01%, в то время как Shenzhen Component потерял 0,58%. Потребительская инфляция в Китае ускорилась в апреле, в то время как цены производителей продолжили длительное снижение, что подчеркивает слабый спрос в экономике. ИПЦ вырос на 0,3% по сравнению с прошлым годом, чуть выше медианного прогноза в 0,2% в опросе экономистов Bloomberg. Индекс цен производителей в апреле снизился на 2,5% по сравнению с прошлым годом. Экономисты, опрошенные Bloomberg, ожидали падения на 2,3% после снижения индекса на 2,8% в марте. Цифры свидетельствуют о том, что дефляционное давление остается угрозой для экономики Китая, несмотря на «зеленые ростки» в производственном секторе и устойчивый экспорт. Гонконгский Hang Seng вырос 2,3%, достигнув самого высокого уровня за восемь месяцев, поскольку, как сообщается, Китай рассматривал возможность отмены налога на дивиденды.

Индекс доллара стабилизировался на отметке 105,3 в пятницу.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла до 4,5% в пятницу после достижения минимума в 4,42% в начале недели, поскольку трейдеры переваривают ключевые экономические данные и осторожные комментарии представителей ФРС относительно снижения процентных ставок. Доходность по двухлетним облигациям выросла до 4,87%.

Нефть марки Brent подешевела на \$1,09 до \$82,79 за баррель из-за перспективы слабого спроса в США.

Цены на золото выросли, приближаясь к своей лучшей неделе за последние пять лет. Спотовое золото подорожало до \$2360 за унцию.

В США инвесторы будут внимательно следить за ключевыми экономическими показателями, включая инфляцию, цены производителей и данные о розничных продажах, а также выступления нескольких представителей ФРС. Кроме того, внимание будет уделено отчетам крупных корпораций: Home Depot, Cisco, Walmart, Deere & Company и Applied Materials. Между тем, экономические показатели Китая будут в центре внимания после публикации данных по промышленному производству, розничным продажам, инвестициям в основной капитал, индексу цен на жилье и уровню безработицы за апрель.

**Новости корпораций:**

- Apple заключила соглашение с OpenAI об использовании функции искусственного интеллекта на iPhone.
- Tesla в этом году потратит более \$500 млн на расширение сети быстрой зарядки.
- Novavax подписала лицензионное соглашение с Sanofi на \$1,2 млрд, которое включает коммерциализацию комбинированной вакцины от Covid-19 и гриппа.
- Продажи Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. в апреле подскочили на 60%, так как восстановление спроса на электронику способствовало устойчивому спросу на искусственный интеллект.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Торги на фондовом рынке в пятницу завершились слабым ростом индекса KASE – до 5 065,94 пункта (+0,08%). При этом рост стоимости акций БЦК (+1,7%), Казатомпрома (+1,6%) и Kaspi (+0,7%) был практически полностью нивелирован снижением долевых бумаг Эйр Астаны (-2,7%) и КМГ (-0,6%). В отсутствие значимых корпоративных событий подобная динамика могла быть связана с фиксацией прибыли локальными инвесторами. Долевые инструменты казахстанских “голубых” фишек, торгуемые на иностранных биржах, в пятницу показали разнонаправленную динамику, в итоге рост только по распискам Казатомпрома (+0,2%), бумаги трех эмитентов закрылись в “красной” зоне - Халык (-0,5%), Эйр Астана (-1,5%) и Kaspi.kz (-1,5%). По итогам валютных торгов пятницы курс по паре USDKZT не изменился и остался на отметке 439,43 тенге за доллар. При этом объем торгов составил 293,4 млн долларов (+40,7 млн) при слабой волатильности в течение торговой сессии (438,88-440,00 тенге за доллар). Вероятно, негативное влияние внешних факторов (снижение нефтяных котировок и рост индекса доллара) было полностью нейтрализовано ситуацией на локальном рынке. В последние недели на нем преобладают продавцы инвалюты (экспортеры; Нацбанк; зарубежные инвесторы, заинтересованные в покупках ГЦБ), тогда как спрос на нее остается умеренным (снижение объемов импорта и платежей по погашению/обслуживанию внешнего долга). По итогам торгов в пятницу индикативные ставки денежного рынка умеренно снизились: TONIA и SWAP\_1D потеряли по 20 б.п., закрывшись на отметках 13,65% и 8,86%, соответственно. При этом объем торгов оставался пониженным, составив 606,7 млрд тенге против среднесуточного значения с начала года в 708,8 млрд. В то же время пятничный спрос на депозитном аукционе НБРК составил 515 млрд тенге (100% спроса, средневзвешенная доходность – 14,75% годовых), что практически в 2 раза ниже предпраздничного размещения (06.05). Открытая позиция по операциям НБРК находится вблизи 5,4 трлн тенге чистой задолженности перед рынком.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев подписал указ «О мерах по либерализации экономики». Указ направлен на «обеспечение свободы предпринимательства через развитие конкуренции, сокращение государственного участия в экономике и снижение издержек бизнеса».

В Казахстане до 1 сентября 2024 года будет введен мораторий на привлечение госсредств из Нацфонда для квазигосударственного сектора на льготных условиях. Об этом говорится в указе президента Казахстана Касым-Жомарта Токаева «О мерах по либерализации экономики».

**ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНСКИХ ЭМИТЕНТОВ**

Эмитент	ISIN	Валюта	Сумма выпуска (MM - млн, MMM - млрд)	Купон	Дата погашения	Доходность YTM ask	Цена ask	S&P	Moody's	Fitch	Мин.лот
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.551	99.86		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.192	100.54		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.075	101.62	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.722	84.23		Baa2	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.532	87.62	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.499	112.42	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.269	95.11	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.613	100.58	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.052	97.19	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.398	83.62	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.996	99.95	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.218	94.08	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.088	91.77		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.991	96.95		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.071	85.10	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.912	96.91	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.172	81.88		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.207	94.50		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.276	92.54	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.340	95.15	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.175	95.77	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	7.121	80.72	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

13 мая	
После торгов	Petrobras
14 мая	
До торгов	Alibaba Group Holding, Home Depot, Sony Group, MINISO, Sea Limited, Centerra Gold, Vodafone
После торгов	Nu Holdings
15 мая	
До торгов	Банк ЦентрКредит, Kcell, Dole plc, Arcos Dorados
После торгов	Cisco Systems, Imperial Brands, ZTO Express
16 мая	
До торгов	Walmart, Deere & Company, Copart, Baidu, JD.com, Under Armour,
После торгов	Applied Materials, Take Two Interactive Software, Adecoagro, Flowers Foods, DXC Technology Company
17 мая	
До торгов	H World Group

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	13 мая	Прогноз	Текущее значение
Выступление управляющего ФРС Джефферсона			
	14 мая	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Международные резервы и валютные активы Нацфонда РК			
Ежемесячный отчет ОПЕК			
США - Индекс цен производителей - апрель, м/м		0,3%	0,2%
США - Речь главы ФРС Пауэрелла			
США - Недельные запасы сырой нефти от Американского института нефти		1,0 млн	0,5 млн
	15 мая	Прогноз	Текущее значение
РФ - ВВП - 1 квартал, г/г		5,3%	4,9%
Еврозона - ВВП Еврозоны - 1 квартал, г/г		0,4%	0,1%
США - Индекс потребительских цен - апрель, г/г		3,4%	3,5%
США - Базовый ИПЦ - апрель, г/г		3,6%	3,8%
США - Объем розничных продаж - апрель, м/м		0,4%	0,7%
США - Недельные запасы сырой нефти от EIA			-1,362 млн
США - Ежемесячный отчет МЭА			
	16 мая	Прогноз	Текущее значение
Япония - ВВП - 1 квартал, г/г		-1,5%	0,4%
США - Число выданных разрешений на строительство - апрель		1,480 млн	1,467 млн
США - Объем промышленного производства - апрель, м/м		0,2%	0,4%
США - Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии - май, опережающий			34,3
США - Недельное количество первичных заявок на получение пособий по безработице		220 тыс	231 тыс
США - Выступления членов FOMC Местер и Бостика			
	17 мая	Прогноз	Текущее значение
КНР - Объем промышленного производства - апрель, г/г		5,4%	4,5%
КНР - Инвестиции в основной капитал - апрель, г/г		4,6%	4,5%
КНР - Уровень безработицы - апрель		5,2%	5,2%
КНР - Объем розничных продаж - апрель, г/г		3,9%	3,1%
Еврозона - Индекс потребительских цен - апрель, г/г		2,4%	2,4%
РФ - Индекс потребительских цен - апрель, г/г		7,8%	7,7%
США - Выступление членов FOMC Уоллера и Куглер			

## АО "Инвестиционная компания Standard"

Республика Казахстан, 050010

г. Алматы, пр. Достык 38,

БЦ «Кендала», оф. 201С



+7 (727) 310 01 10



pr@stdi.kz



<https://www.stdi.kz>



[t.me/IKStandard](https://t.me/IKStandard)

АО «Инвестиционная компания Standard». Лицензия №3.2.247/22 от 16.06.2023 года, выданная АРРФР РК на осуществление брокерско-дилерской деятельности и деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов.

Настоящий информационный материал носит исключительно информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией для совершения любой сделки в отношении любых ценных бумаг и иных инструментов, на которые в настоящем материале может содержаться ссылка. Настоящий материал содержит информацию из различных источников, которые могут считаться надежными. При этом существует вероятность, что не все указанные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в данном материале, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, на которые есть ссылки в материале. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в данном материале, а также вносить различные корректировки в материалы. Инвестиции в некоторые инструменты имеют значительные риски, в том числе валютные и кредитные. Существует необходимость инвесторам самостоятельно изучать все аспекты для совершения тех или иных сделок с любыми активами, в том числе, которые указаны в данном материале. АО «Инвестиционная компания Standard», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят. Настоящая информация не предназначена для дальнейшего публичного распространения и не может быть опубликована полностью либо частично без предварительного письменного разрешения АО «Инвестиционная компания Standard».

© 2024 г., все права защищены