

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 916.93	0.41%	4.54%	12.15%	0.79%	0.60%
NASDAQ COMP	19 112.32	-0.18%	6.60%	17.20%	2.31%	-1.03%
DOW JONES	42 322.75	0.65%	2.60%	6.69%	-2.58%	-0.52%
KASE	5 645.90	-0.16%	-1.17%	0.86%	4.93%	1.22%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	64.34 \$	-0.29%	0.67%	-0.95%	-8.16%	-12.16%
GOLD	3 216.45 \$	-0.73%	-3.26%	-3.79%	25.48%	22.55%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	510.58 ₮	0.86%	-1.05%	-1.22%	-2.28%	-2.77%
EUR	571.80 ₮	0.59%	-1.83%	-2.48%	4.37%	4.58%
RUB	6.34 ₮	0.63%	1.28%	0.63%	25.30%	29.92%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	36.45 \$	-2.28%	5.50%	14.62%	-9.67%	-3.44%
HSBK	23.25 \$	-1.69%	1.53%	3.33%	21.35%	19.60%
KSPI US	82.04 \$	-0.01%	-8.96%	-0.67%	-25.40%	-13.38%
AIRA	5.96 \$	-0.67%	3.11%	3.83%	-5.40%	-2.45%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	288.90 ₮	-0.38%	0.24%	-3.38%	21.23%	12.67%
KZAP	18 600.00 ₮	0.19%	0.55%	10.48%	-4.83%	-8.00%
KCEL	3 322.17 ₮	0.31%	-1.30%	-1.62%	-3.69%	-2.21%
KEGC	1 491.00 ₮	-0.26%	0.13%	1.71%	2.83%	-2.36%
KZTK	56 987.00 ₮	1.32%	0.86%	16.57%	39.79%	30.17%
KZTO	863.00 ₮	0.12%	0.95%	7.67%	5.25%	5.24%
CCBN	2 835.01 ₮	-1.11%	-0.53%	-1.11%	42.75%	29.63%
KSPI	44 439.00 ₮	-0.51%	-8.75%	-3.60%	-21.15%	-18.52%
KMGZ	14 804.04 ₮	0.03%	-0.16%	1.06%	11.69%	1.25%
AIRA	761.99 ₮	-1.04%	3.39%	3.14%	-7.07%	-7.07%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.22%	6.53%	17.04%	1.03%	-3.89%
CONSUMER STAPLES	2.05%	0.28%	1.22%	1.48%	3.22%
ENERGY	0.42%	3.86%	7.42%	-9.63%	-0.06%
FINANCIALS	0.67%	2.85%	10.21%	2.83%	6.10%
HEALTH CARE	1.31%	-1.67%	-4.28%	-8.02%	-5.17%
INDUSTRIALS	1.11%	4.44%	14.07%	2.19%	7.89%
MATERIALS	1.02%	1.90%	7.44%	-5.60%	2.41%
REAL ESTATE	1.84%	-0.29%	4.19%	-3.47%	2.02%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.14%	7.74%	20.91%	2.51%	0.83%
COMMUNICATIONS	0.40%	4.02%	12.79%	6.24%	4.42%
UTILITIES	2.13%	0.93%	5.21%	2.20%	7.00%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индекс S&P 500 в четвертый день подряд вырос, несмотря на опасения перегретого рынка: инвесторы начали переключаться на защитные дивидендные акции, которые хуже росли в прошлом месяце. Акции Meta Platforms Inc. лидировали по падению среди крупных технологических компаний после сообщений о задержке запуска флагманской модели ИИ. В поздние часы Applied Materials Inc. дала сдержанный прогноз.

Доходности Treasuries по всему кривому выросли. Долгосрочные выпуски сначала «ыгрывались» крупными сделками, едва не подняв доходность 30-летних облигаций до 5%.

Цены на продукции, выпускаемые американскими производителями (PPI), неожиданно снизились сильнее всего за пять лет, что указывает на то, что компании частично берут на себя рост тарифов. Рост розничных продаж существенно замедлился. Фабричное производство упало впервые за полгода, а промышленное производство штата Нью-Йорк снова сократилось. Доверие строителей жилья также упало.

S&P 500 прибавил 0,4%, Nasdaq 100 остался без изменений, Dow Jones Industrial Average вырос на 0,65%. Индекс «Magnificent Seven» опустился на 1,1%. Канадский бенчмарк обновил исторический максимум восьмидневным ралли. Доходность 10-летних Treasuries рухнула на 10 базисных пунктов до 4,43%.

Акции сейчас торгуются так, будто прошлый месяц никакого обвала не было: S&P 500 всего в 4% от исторического максимума, Nasdaq 100 перешёл из медвежьего в бычий рынок. Ралли укрепляется по мере ослабления торговых рисков между США и Китаем и смягчения позиции Белого дома в переговорах.

Тем не менее мало ясно, как существующие тарифы повлияют на экономику США и какой траектории примет глобальная торговая война в ближайшие месяцы.

Член правления ФРС Майкл Барр сказал, что экономика на прочной основе, но предупредил, что перебои в цепочках поставок из-за тарифов могут привести к снижению роста и ускорению инфляции.

По мнению генерального директора JPMorgan Chase Джейми Димона, рецессия остаётся возможной по мере того, как последствия тарифов продолжают сказываться на мировой экономике: «Надеюсь, мы её избежим, но на данном этапе я бы не списывал этот риск со счетов. Если рецессия всё же случится, я не знаю, насколько глубокой или продолжительной она будет».

Wells Fargo Investment Institute ожидает, что экономический рост, ясность по тарифам Трампа и устойчивый рост прибыли приведут к дальнейшему росту рынка акций до конца этого и следующего года. Они опубликовали новый прогноз для S&P 500 на конец 2026 г. в диапазоне 6 400–6 600 пунктов и цель на конец 2025 г. — 5 900–6 100 пунктов (заккрытие четверга — 5 916,93).

Стратеги UBS Global Wealth Management подчёркивают, что их благоприятный прогноз по акциям не означает отсутствие рисков для наиболее спекулятивных сегментов: низкая стоимость волатильных хеджей сейчас даёт инвесторам возможность защититься от летней нестабильности.

Обсуждения налогового законопроекта в Конгрессе показывают, что США «не готовы» сократить дефицит бюджета, в то время как иностранцы меньше склонны его финансировать, создавая «серьёзную проблему» для доллара и рынка облигаций, считает Джордж Саравелос из Deutsche Bank.

В сегменте сырьевых товаров нефть заметно подорожала в пятницу после падения в предыдущую сессию, когда президент Дональд Трамп заявил, что США и Иран сближаются по сделке в отношении ядерной программы Тегерана. Золото упало.

Корпоративные новости:

- Walmart Inc. отчитался о стабильном росте продаж и прибыли, но предупредил, что тарифы и экономическая турбулентность вынудят повысить цены.
- UnitedHealth Group Inc. резко упал после сообщения о возможном уголовном расследовании по делу о мошенничестве с Medicare.
- Трамп попросил Тима Кука прекратить строительство заводов в Индии, призывая добавить местное производство в США.
- CVS Health Corp. ведёт переговоры о покупке магазинов и данных пациентов Rite Aid Corp.
- CoreWeave Inc. получила контракт до \$4 млрд для расширения облачных мощностей OpenAI.
- Хакеры получили почти постоянный доступ к важным данным клиентов Coinbase Global Inc. с января, сообщил источник.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в четверг упал на 0,16%, закрывшись на отметке 5 645,90 пункта. Лидером по числу сделок среди «представительских» бумаг стал Народный Банк Казахстана — 1 915 транзакций, а по объему торгов пальма первенства досталась акциям Казахтелекома — 599 млн тенге.

Позитивную динамику показали четыре эмитента:

- Казахтелеком (+1,32 %),
- Кселл (+0,22 %),
- Национальная атомная компания «Казатомпром» (+0,19 %),
- КазТрансОйл (+0,12 %).

Доходность однодневных операций РЕПО с гособлигациями (TONIA) выросла на 6 б.п. и достигла 15,75 % годовых. Ставка по валютным свопам «тенге к доллару США» (SWAP-1D USD) снизилась на 19 б.п. до 11,61 % годовых. Совокупный объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 445,817 млрд тенге.

На 17:00 средневзвешенный курс доллара «завтра» к тенге по итогам четверга составил 510,51 тенге, что на 3,99 тенге выше предыдущего показателя. В торговых операциях было заключено 664 сделки на общую сумму 207,201 млн долларов США. Минимальный курс составил 508,50 тенге за доллар, максимальный — 511,20 тенге, последний курс — 510,25 тенге.

Корпоративные новости:

- Казахтелеком выплатит дивиденды в размере 26,7 тыс. на одну акцию.
- ForteBank опубликовал финансовые результаты за первый квартал 2025 года.
- Kazakhmys Copper опубликовал аудированную консолидированную финансовую отчетность за 2024 год.
- Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан опубликовала аудированную финансовую отчетность за 2024 МФО год.
- КТК и Тенгизшевройл вывели из-под запрета на оказание нефтесервисных услуг.

ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНСКИХ ЭМИТЕНТОВ

Эмитент	ISIN	Валюта	Сумма выпуска (ММ - млн, МММ - млрд)	Купон	Дата погашения	Доходность YTM ask	Цена ask	S&P	Moody's	Fitch	Мин.лот
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00ММ	5.500	04/15/2027	5.124	100.67		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00ММ	6.000	03/23/2026	5.598	100.32	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00ММ	2.950	05/06/2031	5.941	85.16		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24ММ	1.000	03/17/2026	7.288	95.08	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00ММ	6.250	03/26/2030	6.523	98.87		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50МММ	4.714	04/09/2035	5.212	96.19	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	6.105	104.54	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.866	88.60	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16ММ	0.600	09/30/2026	3.082	96.72	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	4.008	100.18	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70ММ	1.500	09/30/2034	3.482	84.38	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95ММ	2.375	11/09/2028	3.082	97.69	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	7.404	88.63		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	6.160	83.55		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.824	98.10		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	7.268	83.47	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.063	99.43	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00ММ	4.375	09/26/2027	5.922	96.64		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	5.357	95.40	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.015	87.73	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	5.559	98.50	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	3.877	99.70	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

12 мая
Simon Property (SPG), NRG (NRG), Fox Corp A (FOXA)
13 мая
DCC (DCC)
14 мая
Cisco (CSCO), Copart (CPRT), STERIS (STE), Imperial Brands (IMB)
15 мая
Банк ВТБ (VTBR), Walmart (WMT), Applied Materials (AMAT), Take-Two (TTWO), 3I Group (III)
16 мая
Land Securities (LAND)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

13 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	2,4%	2,4%	2,3%
США - Выступление президента США Трампа			
14 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (апр)	0,4%	0,3%	0,4%
США - Запасы сырой нефти	-2M	-2,03M	3,454M
15 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - ВВП (кв/кв) (1 кв.)	0,6%	0,1%	0,7%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	229K	228K	229K
США - Выступление главы ФРС г-на Пауэр			
США - Объём розничных продаж (м/м) (апр)	0,0%	1,4%	0,1%
16 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - ВВП (кв/кв) (1 кв.)	-0,1%	0,6%	
Россия - ВВП (квартальный) (г/г) (2 кв.)		4,5%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

19 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	2,2%	2,2%	
21 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)		2,6%	
22 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи на вторичном рынке жилья (апр)		4,02M	
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (май)		50,8	
23 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Германия - ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)	0,2%	-0,2%	
США - Продажи нового жилья (апр)		724K	

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>

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 абсолютные 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