

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 940.46	-0.39%	0.81%	15.17%	-0.14%	1.00%
NASDAQ COMP	19 142.71	-0.38%	-0.02%	20.62%	0.90%	-0.87%
DOW JONES	42 677.24	-0.27%	1.49%	11.81%	-2.72%	0.31%
KASE	5 705.65	0.48%	0.90%	2.45%	5.37%	2.29%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	66.42 \$	1.59%	0.51%	1.72%	-8.54%	-9.31%
GOLD	3 301.32 \$	0.34%	3.90%	-3.58%	23.66%	25.79%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	511.59 ₹	0.16%	0.30%	-1.98%	-2.34%	-2.57%
EUR	575.28 ₹	-0.14%	1.58%	-3.07%	5.68%	5.22%
RUB	6.33 ₹	-0.31%	0.16%	-0.94%	23.87%	29.71%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	36.60 \$	-0.68%	-1.88%	21.59%	-9.85%	-3.05%
HSBK	23.95 \$	-1.84%	1.27%	9.86%	23.07%	23.20%
KSPI US	82.30 \$	-3.75%	0.30%	0.34%	-20.74%	-13.10%
AIRA	5.98 \$	1.01%	-0.33%	6.79%	-5.53%	-2.13%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	299.00 ₹	0.68%	3.10%	2.86%	23.17%	16.61%
KZAP	18 521.60 ₹	-0.91%	-0.23%	11.17%	-7.39%	-8.39%
KCEL	3 348.00 ₹	0.99%	1.09%	-0.09%	-3.93%	-1.45%
KEGC	1 492.00 ₹	0.07%	-0.19%	1.43%	2.05%	-2.29%
KZTK	58 249.00 ₹	-0.94%	3.57%	16.50%	39.71%	33.05%
KZTO	866.50 ₹	1.35%	0.52%	6.34%	6.01%	5.67%
CCBN	2 868.99 ₹	1.09%	0.08%	-1.68%	42.69%	31.18%
KSPI	44 974.00 ₹	1.30%	0.68%	-2.23%	-18.75%	-17.54%
KMGZ	14 920.00 ₹	0.54%	0.81%	1.84%	12.61%	2.05%
AIRA	756.69 ₹	0.89%	-1.73%	4.23%	-5.53%	-7.72%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.52%	-0.04%	19.72%	0.48%	-3.71%
CONSUMER STAPLES	0.35%	3.89%	1.86%	1.86%	5.08%
ENERGY	-0.92%	-1.95%	5.32%	-13.93%	-2.42%
FINANCIALS	-0.54%	0.79%	12.46%	2.33%	6.23%
HEALTH CARE	0.25%	4.61%	1.61%	-6.48%	-2.09%
INDUSTRIALS	-0.36%	2.24%	17.36%	2.17%	9.10%
MATERIALS	-0.17%	2.13%	9.56%	-6.89%	3.54%
REAL ESTATE	-0.52%	2.80%	5.73%	-4.30%	2.98%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0.38%	-0.20%	24.37%	0.08%	0.49%
COMMUNICATIONS	-0.25%	0.93%	15.25%	4.68%	4.98%
UTILITIES	0.29%	4.38%	9.01%	1.07%	9.35%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Ралли Уолл-стрит приостановилось во вторник: акции снизились в ожидании новых катализаторов после шестидневного подъёма. Ведущая группа — крупные технологические компании — дала усадку в торгах: акции Alphabet Inc. упали на 1,5% на фоне конференции для разработчиков компании. Tesla Inc. стала единственной мегакапитализацией в плюсе: Илон Маск заявил, что намерен руководить гигантом электромобилей и через пять лет.

Доходности долгосрочных казначейских облигаций США выросли на фоне острых бюджетных переговоров, которые сосредоточили внимание на росте дефицита расходов. По словам высокопоставленного представителя администрации, президент Дональд Трамп всё больше раздражается требованием существенно поднять лимит по вычету государственных и местных налогов, что свидетельствует о тупике, пока республиканцы стремятся быстро принять масштабный закон о снижении налогов.

S&P 500 снизился на 0,4%, Nasdaq 100 упал на 0,4%, Dow Jones Industrial Average потерял 0,3%. Доходность 10-летних Treasuries выросла на 3 базисных пункта до 4,48%, индекс доллара снизился на 0,2%. Доходность 30-летних Treasuries держится около 5%

Президент ФРБ Сент-Луиса Альберто Мусалем заявил, что тарифы, скорее всего, окажут давление на экономику США и ослабят рынок труда. По его словам, ФРС может дать «сбалансированный ответ» инфляции и занятости, если ожидания населения по будущим ценам останутся привязанными к её целевому уровню в 2%.

Между тем трейдеры валютных опционов стали более пессимистичными по поводу перспектив доллара на следующий год, согласно широко цитируемому индикатору настроений инвесторов. Годовой риск-реверсал — показатель дороговизны покупки опционов пут против колл — упал до -27 базисных пунктов в пользу путов по совокупному прокси индекса доллара Bloomberg. Это рекордно негативное значение с 2011 года, превысившее даже уровень начала пандемии пять лет назад.

Доходности по «сверхдлинным» японским гособлигациям немного снизились после вторичного скачка, тогда как доходность 30-летних казначейских облигаций США колебалась около 5%.

В Японии рынок государственных облигаций подаёт Банку Японии сигнал, что сворачивание масштабных покупок нужно проводить крайне осторожно: инвесторы бойкотировали аукцион гособлигаций, а доходности взлетели, в то время как участники рынка обсуждали с представителями Банка Японии возможное смягчение программы выкупа активов.

Нефть подорожала до максимума за неделю, а доллар ослаб после того, как CNN сообщил, что новая американская разведка указывает на то, что Израиль готовится к возможному удару по иранским ядерным объектам. Марка Brent прибавила 1,7%. Геополитическая напряжённость может вновь создать давление на рынки, которые недавно успокоились после месяца турбулентности из-за тарифной волны, развязанной президентом США Дональдом Трампом.

Корпоративные новости:

- Стратеги Goldman Sachs Group Inc. Дэвид Костин ожидает, что технологическая «Magnificent Seven» вновь начнёт опережать S&P 500 на фоне устойчивого роста прибыли.
- В Google (Alphabet Inc.) введут «режим ИИ» в поиске для всех пользователей в США, чтобы быстрее выводить продукты на рынок и не уступать новым конкурентам в эпоху искусственного интеллекта.
- Apple Inc. готовит платформу для сторонних разработчиков, чтобы они могли создавать приложения с использованием её моделей ИИ, стимулируя экосистему.
- Home Depot Inc. сохранил прогноз по доходам на год, несмотря на рост продаж в США, что свидетельствует о стабильности потребительских расходов.
- Nippon Steel Corp. считает своё предложение о покупке United States Steel Corp. за 14,1 млрд долларов как никогда актуальным на фоне тарифов и роста экспорта Китая, меняющих мировой рынок стали.
- Консультации по снижению ставок продолжаются: два представителя ФРС, включая Джона Уильямса, предупредили о неготовности к снижению до сентября из-за неясного прогноза.
- Великая часть внимания остаётся на макроэкономических и фискальных рисках, но любой серьёзный откат может вновь дать шанс покупателям войти в рынок.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Значение Индекса KASE во вторник, 20 мая 2025 года, выросло на 0,48 % — с 5 678,39 до 5 705,65 пунктов. Наибольшее количество сделок среди акций представительского списка пришлось на бумаги АО «Народный Банк Казахстана» — именно с ними связывают основное внутридневное движение индекса. Наибольший объём торгов в этот день был зафиксирован по акциям АО «Народный Банк Казахстана» — их сделки составили значительную часть общего оборота в 1 103,6 млн тенге по «представительскому» списку.

Из девяти бумаг в составе индекса рост показали две:

- АО «Народный Банк Казахстана» (+3,80 %)
- АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»» (+0,50 %)

Доходность однодневных репо-операций с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 4 б.п. и составила 15,61 % годовых.

Ставка SWAP-1D (тенге под залог доллара США) опустилась на 2 б.п. до 11,36 % годовых.

Объём торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 472,5 млрд тенге.

На 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге (расчёты «завтра») по итогам вторичных торгов составил 510,12 тенге, что на 0,23 тенге ниже уровня предыдущего дня.

Объём торгов достиг 213,8 млн долларов США в 702 сделках.

Минимальный курс — 509,20 тенге, максимальный — 511,10 тенге, курс последней сделки — 510,00 тенге.

Корпоративные новости:

- ForteBank привлёк синдицированный заем на \$200 млн у 14 международных банков.
- Сарыева Г. О. назначена и. о. председателя правления Лизинг Групп.
- Казпочта предоставит доступ к торгам на ITS.

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	5.066	100.77		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00ММ	2.950	05/06/2031	5.862	85.53		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00ММ	6.000	03/23/2026	5.591	100.32	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24ММ	1.000	03/17/2026	7.330	95.08	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00ММ	6.250	03/26/2030	6.518	98.89		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50МММ	4.714	04/09/2035	5.241	95.97	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	6.132	104.22	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.911	88.13	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	4.369	100.11	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70ММ	1.500	09/30/2034	3.458	84.56	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16ММ	0.600	09/30/2026	3.070	96.76	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95ММ	2.375	11/09/2028	3.051	97.80	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	7.408	88.58		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	6.154	83.59		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.741	98.44		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.168	99.25	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	7.266	83.50	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00ММ	4.375	09/26/2027	5.890	96.72		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	5.323	95.46	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	5.549	98.53	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.003	87.79	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	4.223	99.62	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

20 мая
Home Depot (HD), Palo Alto Networks (PANW), Keysight Technologies (KEYS), Vodafone Group PLC (VOD)
21 мая
TJX (TJX), Lowe's (LOW), Medtronic (MDT), Target (TGT), Best Buy (BBY), Marks & Spencer (MKS)
22 мая
Intuit (INTU), Analog Devices (ADI), Workday (WDAY), Autodesk (ADSK), Copart (CPRT), Dollar Tree (DLTR), Ralph Lauren A (RL)
23 мая
PDD Holdings DRC (PDD)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

19 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр)	2,2%	2,2%	2.2%
21 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр)	3,3%	2,6%	
22 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи на вторичном рынке жилья (апр)	4,15M	4,02M	
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (май)	50,7	50,8	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	227K	229K	
Россия - Международные резервы Центрального банка (USD)		687,3B	
23 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Германия - ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)	0,2%	-0,2%	
США - Продажи нового жилья (апр)		724K	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

27 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс доверия потребителей СВ (май)		86	
29 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - ВВП (кв/кв) (1 кв.)		-0,3%	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице			
30 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (май)		0,4%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (апр)		2,6%	
31 мая	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май)		49,0	

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