ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКОВ 26.06.2025

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 141.02	0.80%	2.90%	3.71%	2.85%	4.41%
NASDAQ COMP	20 167.91	0.97%	3.70%	5.05%	2.26%	4.44%
DOW JONES	43 386.84	0.94%	2.80%	2.46%	0.92%	1.98%
KASE	5 984.96	0.56%	-0.12%	5.89%	7.88%	7.29%
Товары	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
BRENT	67.97 $	0.35%	-11.74%	6.92%	-5.58%	-6.81%
GOLD	3 284.85 $	-1.29%	-2.48%	-0.49%	25.31%	25.16%
Валюта	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
USD	518.34 ₸	-0.03%	-0.23%	1.43%	0.60%	-1.29%
EUR	607.18 ₸	0.92%	1.87%	4.38%	13.30%	11.05%
RUB	6.62 ₸	0.15%	-0.15%	3.28%	27.80%	35.66%
LSE NASDAQ	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
KAP	43.05 $	1.29%	-0.58%	10.67%	15.42%	14.04%
HSBK	24.35 $	1.46%	3.18%	2.74%	24.87%	25.26%
KSPI US	83.61 $	1.79%	2.97%	1.33%	-13.55%	-11.72%
AIRA	5.60 $	1.82%	-5.41%	-4.44%	-11.81%	-8.35%
Акции KASE	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
HSBK	312.12 ₸	0.11%	1.35%	2.84%	25.75%	21.73%
KZAP	22 589.99 ₸	0.85%	-0.26%	12.95%	11.50%	11.73%
KCEL	3 328.96 ₸	-0.12%	0.33%	0.00%	-2.82%	-2.01%
KEGC	1 453.71 ₸	-0.29%	-0.60%	2.01%	-4.61%	-4.80%
KZTK	39 550.00 ₸	0.62%	-2.81%	13.19%	-9.33%	-9.66%
KZTO	808.00 ₸	-0.25%	0.37%	-9.80%	-1.70%	-1.46%
CCBN	3 369.00 ₸	1.17%	1.76%	9.03%	54.61%	54.05%
KSPI	45 000.00 ₸	0.64%	-0.44%	1.81%	-17.43%	-17.49%
KMGZ	16 589.00 ₸	1.19%	-1.25%	11.67%	14.17%	13.46%
AIRA	735.00 ₸	-0.13%	-1.93%	-1.72%	-10.09%	-10.73%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.92%	2.06%	-0.86%	-6.41%	-4.16%
CONSUMER STAPLES	-0.09%	-1.05%	-2.64%	1.10%	1.98%
ENERGY	1.43%	-3.63%	3.69%	1.41%	0.11%
FINANCIALS	0.74%	2.84%	1.69%	6.24%	7.16%
HEALTH CARE	0.24%	1.22%	1.56%	-3.40%	-2.44%
INDUSTRIALS	1.08%	2.09%	1.42%	9.06%	10.31%
MATERIALS	1.11%	1.57%	0.67%	3.34%	4.33%
REAL ESTATE	-0.63%	-2.06%	-0.82%	1.06%	0.74%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.69%	4.38%	8.13%	5.72%	7.98%
COMMUNICATIONS	1.16%	3.49%	4.53%	8.43%	9.94%
UTILITIES	0.83%	0.48%	-0.61%	6.69%	7.24%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индекс S&P 500 вырос почти на 10 триллионов долларов от уровня аномальной коррекции, ненадолго превысив закрытие 19 февраля на отметке 6 144,15, и завершил торговлю на уровне 6 141,02. Ведущую роль в росте играли крупные технологические компании, а банковский сектор вырос на фоне заявлений аналитиков, что при отсутствии рецессии акции банков остаются привлекательными. Индикатор волатильности VIX снизился до 16,59 после достижения уровня 52 в разгар июльской турбулентности тарифной войны.

Доходность облигаций росла после выхода макроданных, подтверждающих ожидания как минимум двух снижения ставок ФРС в этом году — с вероятным началом в сентябре. При слабых данных по рынку труда ставки на третье снижение к концу года могут усилиться. Индекс доллара закрылся на минимуме с 2022 года.

Министр торговли США Ховард Латник сообщил, что США и Китай достигли договорённости, и добавил, что Белый дом приближается к соглашениям с 10 крупными торговыми партнёрами до крайнего срока 9 июля по введению взаимных тарифов.

Расходы потребителей в первом квартале увеличились самым медленным темпом с начала пандемии, в результате ВВП США сократился на 0,5% в пересчёте на год. Число заявок на пособие по безработице выросло до максимума с 2021 года, хотя первичные заявки снизились.

Ритейл-инвесторы активно скупают акции, вложив $3,2 миллиарда за пятерку торговых дней до среды, согласно данным JPMorgan Chase & Co. Высоковолатильные акции растут быстрее, чем низковолатильные — Invesco S&P 500 High Beta ETF показывает лучший квартальный прирост с 2020 года, опережая ETF для стабильных акций.

Технические аналитики отмечают: пока ралли сфокусировано на технологическом секторе, вероятность коррекции в ближайшие месяцы возрастает. Равновзвешенный S&P 500 на 4% ниже своего рекорда ноября.

Финансовые ставки на сентябрьское снижение усилились на фоне твитов представителей ФРС. Глава Сан-Франциско ФРБ Мэри Дейли указала, что инфляция от тарифов может оказаться кратковременной, и она открыта к снижению ставок осенью. Глава ФРБ Ричмонда Том Баркин предложил дождаться ясности по тарифам, а глава Бостона Сьюзан Коллинз считает, что снижение может произойти, но июль — слишком ранний срок.

Индекс Stoxx Europe 600 вырос на 0,9%. Согласно пятничным данным, инфляция немного выросла во Франции и Испании, но не настолько, чтобы вызвать беспокойство у Европейского центрального банка, представители которого уверены, что целевой уровень в 2% будет устойчиво достигнут в этом году.

Цены на медь выросли, так как аналитики Goldman Sachs предупредили, что дефицит усилится до введения новых пошлин. Спред по медным контрактам на один день достиг максимума за четыре года на Лондонской бирже металлов, усиливая давление на покупателей, сталкивающихся с быстрым истощением запасов на фоне планов США ввести тарифы на этот металл.

Нефть направляется к самому большому недельному падению за два года после прекращения огня между Израилем и Ираном. Золото падает вторую неделю подряд.

Корпоративные новости:

- Nike Inc. превзошла ожидания по продажам, демонстрируя восстановление спроса и позволяя выйти новым моделям.
- Meta Platforms Inc. ведёт переговоры о приобретении стартапа PlayAI, работающего над искусственным интеллектом для синтеза голосов, чтобы усилить AI-направление.
- JPMorgan Chase & Co. снизил целевую цену акций Apple Inc. с 240 $ до 230 $ в связи с выходом iPhone 17.
- Micron Technology Inc. — ведущий чипмейкер — хоть и показал сильную динамику в этом году, прогноз дальнейшего роста оказался умеренным.
- Salesforce Inc. CEO Марк Бениофф заявил, что компания автоматизировала большую часть процессов с помощью AI.
- Coinbase Global Inc. достигла рекордного уровня акций благодаря росту популярности криптоиндустрии на Уолл-стрит и в Вашингтоне.
- Руководитель подразделения Optum компании UnitedHealth Group Inc. ушёл с поста, что может быть перестановкой нового CEO Стивена Хемсли.
- Walgreens Boots Alliance Inc. превзошла ожидания по прибыли, что обнадёживает перед планом выхода из публичной компании.
- Impossible Foods Inc. намерена начать продавать растительные бургеры в Европе.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в среду прибавил 0,18%, достигнув отметки 5 970,68 пункта.
Среди бумаг представительского перечня наибольшее число сделок (2 334) пришлось на акции АО «Народный Банк Казахстана», а лидером по объёму торгов стали акции АО «Казахтелеком», с результатом в 137,3 млн тенге.
Рост котировок продемонстрировали шесть эмитентов:

- АО «Национальная компания «КазМунайГаз» — +1,01%,
- АО «КазТрансОйл» — +0,68%,
- АО Kaspi.kz — +0,67%,
- АО «Казахтелеком» — +0,63%,
- АО «Кселл» — +0,15%,
- АО «Банк ЦентрКредит» — +0,09%.

Доходность однодневных репо с государственными ценными бумагами (TONIA) по итогам сессии выросла на 1 базисный пункт, составив 15,52% годовых.
Ставка по однодневным свопам в тенге под залог долларов США (SWAP-1D (USD)) снизилась на 37 б.п., до 9,84% годовых.
Общий объём операций с однодневными инструментами денежного рынка составил 479,810 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США с расчётом «завтра» составил 518,56 тенге, что означает укрепление тенге на 0,55 тенге по сравнению с предыдущей сессией.
Объём торгов достиг 213,407 млн долларов США, заключено 632 сделки.
Диапазон цен составил от 517,45 до 519,31 тенге за доллар, при этом последняя сделка была заключена по курсу 518,85 тенге.

Корпоративные новости:

- АО "ForteBank" объявляет о достижении договоренности по приобретению 100 % акций АО "Home Credit Bank".
- BNK Commercial Bank включен в систему обязательного гарантирования депозитов.
- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" выплатило дивиденды по простым акциям KZ1C00001122 (KMGZ) за 2024 год.
- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило о подписании контракта на разведку и добычу углеводородов на участке "Жылыой".

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	4.690	101.37		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.571	100.30	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.541	87.18		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.425	96.25	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00MM	6.250	03/26/2030	6.003	100.96		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.042	97.48	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.899	107.01	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	1.366	100.25	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.737	90.01	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.790	97.32	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.266	86.08	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.807	98.62	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.005	92.80		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.176	100.83		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.611	86.81		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.893	87.19	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	4.588	100.27	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.246	98.17		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.966	96.21	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.795	88.83	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.321	98.87	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.303	99.51	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

23 июня
FactSet Research (FDS), Assura (AGRP)
24 июня
FedEx (FDX), Carnival Corp (CCL), Telecom Plus (TEP)
25 июня
Micron (MU), Paychex (PAYX), General Mills (GIS)
26 июня
Nike (NKE), McCormick&Co (MKC), Walgreens Boots (WBA)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

23 июня	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)	51.1	52,0	52,0
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июнь)	52.9	53,7	53,1
США - Продажи на вторичном рынке жилья (май)	3.96M	4,00M	4,03M
24 июня	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - Индекс доверия потребителей CB (июнь)	99.1	98,0	93,0
25 июня	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - Продажи нового жилья (май)	692K	743K	623K
26 июня	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - ВВП (кв/кв) (1 кв.)	-0.2%	-0,2%	-0.5%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	247K	248K	236K
27 июня	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (май)	2.6%	2.6%	2.7%

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

30 июня	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)		49.5	
Великобритания - ВВП (кв/кв) (1 кв.)	0,7%	0,7%	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июнь)		0,1%	
1 июля	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июнь)		1,9%	
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июнь)		48,5	
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)		7,391M	
2 июля	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июнь)		37K	
3 июля	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - День независимости - Раннее Закрытие в 13:00			
США - Уровень безработицы (июнь)		4,2%	
4 июля	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - США - День независимости			

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