

КОТИРОВКИ
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Фондовый рынок США завершил четверг на рекордных уровнях благодаря сильной макростатистике, подтверждающей устойчивость крупнейшей экономики мира. Индекс S&P 500 на краткое время превысил отметку 6 300 пунктов, а по итогам сессии обновил исторический максимум. Рост был поддержан позитивными данными по розничным продажам и сокращению числа заявок на пособие по безработице. Индекс малых компаний Russell 2000 прибавил 1,2%, технологический сектор также оказался в числе лидеров благодаря сильному прогнозу от Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.

На валютном рынке доллар продолжил укрепление, продемонстрировав лучшие показатели за месяц в 2025 году. Доходности краткосрочных казначейских бумаг США выросли, тогда как длинные остались практически без изменений. Фьючерсы на ставку продолжают закладывать менее двух снижений ставки ФРС до конца года.

После резкой волатильности, вызванной слухами об отставке председателя ФРС Джерома Пауэлла, рынки стабилизировались. Президент Дональд Трамп заявил, что не намерен его увольнять, однако тема политического давления на ФРС продолжает вызывать беспокойство у участников рынка.

Согласно последним данным, объем розничных продаж в США в июне вырос на 0,6% после снижения в апреле и мае. Продажи в контрольной группе, учитываемые при расчёте ВВП, увеличились на 0,5%, подводя черту под сильным первым полугодием. Количество обращений за пособиями по безработице сократилось пятую неделю подряд — до минимальных уровней с середины апреля.

Некоторые экономисты отмечают, что рост розничных продаж может быть обусловлен не реальным увеличением спроса, а ростом цен на товары. Это означает, что инфляционное давление сохраняется, что, в свою очередь, может ограничить возможности ФРС для снижения ставок в ближайшие месяцы.

Несмотря на эти позитивные сигналы, экономисты предупреждают о влиянии инфляции и тарифов на потребительские расходы. Ряд представителей ФРС выступили с противоположными взглядами: президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли считает два снижения ставок в 2025 году разумными, в то время как управляющая ФРС Адриана Куглер настаивает на необходимости сохранять текущий уровень ставок «в течение определённого времени».

Наряду с этим, принятие в США закона о регулировании стейблкоинов стало мощным драйвером для криптовалютного сектора: цифровые активы укрепились на фоне роста доверия со стороны институциональных инвесторов.

Азиатские рынки продолжили ралли, присоединившись к глобальному росту акций. Индекс MSCI Asia Pacific вырос на 0,4%, чему способствовали рост котировок в Китае и Гонконге. Лидером стала Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., акции которой подскочили до рекордных значений в Тайбэе после обнадеживающего прогноза по ИИ.

Тем временем японские акции отступили в преддверии выборов, а доходность 40-летних гособлигаций снизилась. Инфляция в Японии оказалась чуть ниже ожиданий, но всё ещё превышает целевой уровень Банка Японии. Доллар незначительно ослаб против валют G10 после заявлений члена ФРС Кристофера Уоллера о необходимости скорейшего снижения ставок на фоне признаков слабости на рынке труда.

Корпоративные новости:

- Netflix Inc. превысила ожидания инвесторов по всем ключевым показателям за второй квартал. Компания также повысила прогнозы объёму продаж.
- США объявили о планах ввести предварительные антидемпинговые пошлины в размере 93,5% на импорт графита из Китая.
- Компания United Airlines Holdings Inc. заявила, что во второй половине года компания может превысить собственные прогнозы по прибыли.
- PepsiCo Inc. планирует производить продукцию с повышенным содержанием белка и на меньших порционных форматах.
- Amazon.com Inc. сокращает рабочие места в подразделении облачных вычислений для оптимизации персонала ввиду роста затрат с ИИ.
- T. Rowe Price Group Inc. начала масштабное сокращение персонала по всему бизнесу, ввиду оттока средств и других рыночных вызовов.
- General Electric Co. повысила годовой прогноз и превысила ожидания Уолл-стрит по прибыли за второй квартал.
- Chevron Corp. близка к достижению плато добычи на крупнейшем нефтяном месторождении США.
- Инвесторы Meta Platforms Inc. сообщили о достигнутом соглашении с текущими и бывшими директорами компании, которое завершает многомиллиардный судебный процесс в штате Делавэр.
- Uber Technologies начало сотрудничает с производителем электромобилей Lucid Group Inc. и стартапом в области автономного вождения Nuro Inc. .
- Waymo более чем вдвое расширяет территорию обслуживания в Остине, стремясь укрепить позиции перед лицом конкуренции со стороны Tesla Inc.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 297.36	0.54%	0.60%	5.29%	5.01%	7.07%
NASDAQ COMP	20 885.65	0.75%	1.46%	6.85%	6.40%	8.16%
DOW JONES	44 484.49	0.52%	0.25%	5.48%	2.29%	4.56%
KASE	6 242.93	0.63%	0.53%	4.01%	8.46%	11.92%

Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	69.79 \$	0.39%	-0.81%	-7.12%	-7.38%	-3.90%
GOLD	3 337.10 \$	-0.06%	-0.55%	-0.96%	23.45%	27.15%

Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	532.74 ₹	1.19%	2.78%	2.95%	0.49%	1.45%
EUR	617.23 ₹	0.91%	1.53%	3.11%	13.03%	12.89%
RUB	6.77 ₹	0.74%	1.65%	2.89%	30.95%	38.73%

LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	43.90 \$	0.00%	-0.90%	0.80%	16.60%	16.29%
HSBK	24.80 \$	-0.60%	-0.80%	1.22%	25.51%	27.57%
KSPI US	86.63 \$	1.89%	6.33%	4.44%	-6.72%	-8.53%
AIRA	5.76 \$	1.41%	3.23%	-6.49%	-5.57%	-5.73%

Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	331.85 ₹	0.05%	0.12%	6.43%	24.99%	29.42%
KZAP	23 178.00 ₹	2.24%	1.66%	2.24%	14.27%	14.64%
KCEL	3 479.61 ₹	-0.01%	-0.01%	4.12%	0.17%	2.43%
KEGC	1 450.00 ₹	-0.14%	-0.41%	-0.71%	-4.04%	-5.04%
KZTK	39 699.00 ₹	0.52%	0.47%	-2.69%	-14.83%	-9.32%
KZTO	811.00 ₹	-0.25%	-0.14%	0.67%	-3.45%	-1.10%
CCBN	3 700.10 ₹	-0.53%	-1.20%	13.53%	37.63%	69.19%
KSPI	45 899.99 ₹	0.45%	1.77%	0.89%	-11.22%	-15.84%
KMGZ	17 600.00 ₹	1.18%	0.01%	6.91%	15.84%	20.37%
AIRA	733.13 ₹	0.87%	2.59%	-6.73%	-8.59%	-10.59%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.34%	-0.55%	4.65%	-3.93%	-1.84%
CONSUMER STAPLES	0.95%	0.37%	0.85%	5.01%	3.18%
ENERGY	0.62%	-2.77%	-1.61%	-7.77%	1.17%
FINANCIALS	0.96%	0.67%	4.56%	4.54%	8.65%
HEALTH CARE	-1.14%	-1.83%	-0.39%	-5.32%	-3.53%
INDUSTRIALS	0.92%	1.07%	6.74%	10.20%	15.21%
MATERIALS	0.70%	-1.65%	3.45%	1.90%	6.98%
REAL ESTATE	-0.10%	0.36%	-0.29%	1.56%	2.58%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.91%	2.04%	8.05%	11.51%	12.27%
COMMUNICATIONS	0.35%	0.63%	3.10%	9.54%	10.20%
UTILITIES	0.41%	-0.10%	2.25%	4.48%	8.83%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В четверг индекс KASE вырос на 0,63% и составил 6 242,93 пункта. Наибольшее число сделок среди акций из представительского списка пришлось на бумаги АО «Народный Банк Казахстана» — 2 723 сделки. Лидером по объёму торгов стали акции АО «Кселл», общий объём которых достиг 1 932,8 млн тенге. Рост котировок продемонстрировали шесть компаний: АО Kaspi.kz (+1,54%),

- АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» (+2,24%),
- АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (+1,18%),
- АО «Эйр Астана» (+0,87%),
- АО «Казахтелеком» (+0,52%),
- АО Kaspi.kz (+0,45%),
- АО «Народный Банк Казахстана» (+0,05%).

Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день (TONIA) увеличилась на 14 базисных пунктов и достигла 15,70% годовых. Ставка однодневных валютных свопов тенге под обеспечение долларами США (SWAP-1D (USD)) осталась без изменений — 10,51% годовых. Совокупный объём торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 358,730 млрд тенге.

По итогам торгов в четверг средневзвешенный курс доллара США с расчётом «завтра» на 17:00 составил 533,07 тенге, что означает ослабление нацвалюты на 6,38 тенге по сравнению с предыдущим днём. Общий объём торгов достиг 339,214 млн долларов США, всего было заключено 1 063 сделки.

- Минимальная цена — 528,74 тенге за доллар,
- Максимальная цена — 534,65 тенге,
- Последняя сделка прошла по курсу 533,25 тенге.

На торгах в среду USD/KZT поднялся до 526,69 ₸ за доллар (+0,82 ₸), а объём торгов увеличился до 301 млн USD (+ 57,6 млн).

Факторы снижения курса:

1. Исторически во втором полугодии спрос на валюту традиционно растёт: активируются бюджетные расходы, инвестиции и потребление, что отражается в росте импорта.
2. Ожидание пересмотра правительством прогноза по курсу на следующий год: с 475 ₸ до 540 ₸ за доллар (+13,7%), а также снижении прогноза цены нефти с 75 до 60 USD/баррель (-20%).
3. Снижение цен на нефть + рост запасов. Brent продолжила снижаться, поддерживаемая ростом запасов в США (+19,1 млн баррелей) и решением ОПЕК+ снять ограничения на добычу.
4. Укрепление доллара США. Индекс доллара продолжает рост, снижая привлекательность валют развивающихся стран, включая тенге
5. Рост инфляции. В июне инфляция достигла 11,8%. Коммунальные и инфраструктурные расходы летом подстегивают инфляционное давление, что ослабляет тенге

Корпоративные новости:

- Изменён состав Совета директоров МФО КМФ.
- Оператор АЭС Казахстана передан в управление агентства по атомной энергии.
- KEGOC представило отчёт пост-эмиссионной внешней проверки по зелёным облигациям.
- KEGOC опубликовало второй годовой отчёт по зелёным облигациям.
- АК «Алтыналмас» выплатила оставшиеся дивиденды по простым акциям KZ1C00001080 (ALMS) за 2024 год.

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	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.627	100.23	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.537	87.33		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	4.739	101.24		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	5.139	97.37	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00MM	6.250	03/26/2030	5.694	102.15		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.217	96.20	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.940	106.50	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.846	88.87	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.909	98.33	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.360	85.49	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	--	100.00	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.788	97.46	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.042	92.41		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.631	86.79		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.164	100.87		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.963	86.50	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	4.784	99.94	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.137	98.44		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.046	96.30	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.546	89.98	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.050	99.16	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	-1.975	100.31	BBB-	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

15 июля

JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), Citigroup (C), BlackRock (BLK)

16 июля

J&J (JNJ), Bank of America (BAC), ASML ADR (ASML), Morgan Stanley (MS), Goldman Sachs (GS), Prologis (PLD), United Airlines Holdings (UAL)

17 июля

Netflix (NFLX), GE Aerospace (GE), PepsiCo (PEP), Alaska Air (ALK)

18 июля

American Express (AXP), The Charles Schwab (SCHW), 3M (MMM), Schlumberger (SLB)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

	15 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - ВВП (r/r) (2 кв.)		5,4%	5,4%	5,2%
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)		0,3%	0,1%	0,2%
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)		2,6%	2,4%	2,7%
	16 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)		3,4%	3,4%	3,6%
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июнь)		0,3%	0,1%	0,0%
США - Запасы сырой нефти			7,070M	
	17 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евросона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)		2,0%	2,0%	2,0%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице		234K	227K	221K
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июнь)		0,3%	-0,3%	0,5%
США - Объём розничных продаж (м/м) (июнь)		0,2%	-0,9%	0,6%
Россия - Международные резервы Центрального банка (USD)			690,6B	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	21 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - выходной				
	23 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи на вторичном рынке жилья (июнь)			4,03M	
	24 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евросона - Решение по процентной ставке (июль)			2,15%	
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)			52,9	
США - Продажи нового жилья (июнь)			623K	
	24 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Россия - Решение по процентной ставке (июль)			20,00%	

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 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