

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 303,27	0,12%	1,57%	6,77%	16,62%	11,18%
NASDAQ	16 685,97	-0,07%	1,82%	9,19%	16,81%	11,16%
DOW JONES	40 003,59	0,34%	1,45%	5,31%	13,80%	6,14%
KASE	5 015,22	0,74%	-0,29%	2,27%	22,08%	19,77%
MOEX	3 501,89	0,45%	1,30%	0,89%	9,18%	13,00%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$83,98	0,85%	1,44%	-3,03%	5,49%	9,88%
GOLD	\$2 415,22	1,61%	2,32%	2,30%	21,93%	17,07%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹443,44	0,42%	0,91%	-1,21%	-4,18%	-2,45%
EUR	₹480,51	0,11%	1,52%	0,54%	-4,31%	-4,33%
RUB	₹4,88	0,41%	1,24%	2,52%	-6,15%	-3,56%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$45,25	4,14%	6,60%	17,08%	10,37%	10,64%
HSBK	\$18,44	5,37%	-2,74%	5,61%	31,34%	21,64%
AIRA	\$8,35	-1,53%	-2,91%	6,64%		
KSPI US	\$117,62	-1,18%	-0,80%	1,64%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹202,98	4,46%	-1,46%	-2,88%	29,70%	24,07%
KZAP	₹19 300,00	1,06%	4,30%	6,95%	3,20%	4,59%
KCEL	₹3 039,10	0,03%	-1,22%	0,02%	56,22%	55,50%
KEGC	₹1 513,81	0,25%	0,92%	1,91%	1,74%	2,15%
KZTK	₹33 710,00	0,47%	-1,33%	-2,57%	6,29%	-2,29%
KZTO	₹848,80	0,69%	0,57%	2,06%	-1,64%	-1,87%
CCBN	₹1 641,00	-0,54%	-0,85%	5,20%	83,97%	67,95%
KSPI	₹53 750,00	0,41%	-2,01%	2,55%	17,56%	17,87%
KMGZ	₹12 979,45	0,38%	0,38%	3,09%	12,32%	12,46%
AIRA	₹935,00	-1,58%	-2,60%	3,77%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
ENERGY	1,36%	0,93%	-0,63%	11,95%	12,45%
MATERIALS	0,85%	0,35%	3,53%	14,81%	7,54%
FINANCIAL	0,61%	1,79%	4,91%	20,86%	12,53%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,47%	0,42%	5,18%	6,38%	-0,17%
HEALTH CARE	0,16%	1,94%	5,20%	13,52%	7,08%
COMMUNICATION SERVICE	0,13%	1,12%	3,91%	16,61%	13,49%
INDUSTRIAL	0,12%	0,09%	3,87%	18,46%	9,77%
UTILITIES	0,01%	1,25%	10,13%	16,59%	13,65%
REAL ESTATE	-0,01%	2,22%	7,91%	7,03%	-3,51%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,24%	2,52%	9,87%	14,22%	9,88%
CONSUMER STAPLES	-0,26%	0,96%	4,88%	12,85%	8,37%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Пятничные торги на Уолл-стрит завершили разнонаправленно. При этом промышленный индекс Dow Jones закрепился выше отметки 40 000 пунктов с ростом на 0,34%. Индекс S&P 500 немного вырос на 0,12%, а Nasdaq Composite незначительно потерял 0,07%. За неделю индекс S&P 500 вырос на 1,54%, а Nasdaq – на 2,11%, оба индекса показывают рост четвертую неделю подряд. Индекс Dow Jones растет пятую неделю подряд, недельный рост составил 1,24%. Акцент на процентных ставках и инфляции продолжает доминировать в дискуссиях на рынке, при этом инвесторы внимательно следят за экономическими данными и заявлениями представителей ФРС на предмет любых изменений в ожиданиях по снижению процентных ставок ФРС.

Годовой уровень инфляции в еврозоне был подтвержден на уровне 2,4% в апреле 2024 года, как и в марте. Годом ранее уровень инфляции был намного выше – 7%. Европейские акции в пятницу немного снизились, ослабив вторую сессию после достижения в среду многолетних максимумов, поскольку рынки продолжают оценивать последние корпоративные события и масштабы предстоящего снижения ставок ЕЦБ. Индекс Stoxx 600 снизился на 0,13%. При этом показал вторую неделю подряд в “зеленой” зоне, показав рост за неделю на 0,42%.

В пятницу индекс FTSE 100 снизился на 0,22%. Причем британский индекс прервал трехнедельный рост снижением за неделю на 0,16%. Денежные рынки Великобритании ожидают потенциального снижения процентной ставки Банком Англии на 60 б.п. в 2024 году, причем первоначальное снижение ожидается в августе.

На этой неделе инвесторы будут внимательно следить за выступлениями нескольких представителей ФРС, протоколами заседаний FOMC и ключевыми экономическими показателями США, включая PMI в сфере производства и услуг S&P, заказы на товары длительного пользования, а также продажи новых и существующих домов. Сезон отчетности близится к концу, и ожидаются отчеты от таких крупных корпораций, как Palo Alto Networks, Lowe's, Nvidia, PDD Holdings, TJX Companies, Analog Devices, Synopsys, Target и Intuit.

Индексы Shanghai Composite и CSI 300 выросли в пятницу на 0,98%, поскольку настроения улучшились благодаря множеству благоприятных экономических показателей, представленных сегодня. Данные показали, что промышленное производство в Китае в апреле выросло на 6,7% в годовом исчислении, превысив рыночные прогнозы на 5,5%, что быстрее, чем прирост на 4,5% в предыдущем месяце. Уровень безработицы снизился до 5% с мартовских 5,2%. Вместе с тем, в апреле розничные продажи Китая выросли на 2,3% в годовом исчислении, не оправдав прогнозов рынка на уровне 3,8% и замедлившись по сравнению с ростом на 3,1% в предыдущем периоде. Народный банк Китая сохранил ставки по кредитам без изменений, что соответствует ожиданиям рынка. Базовая ставка по годовому кредиту (LPR), ориентир для большинства корпоративных и домашних кредитов, осталась на уровне 3,45%. Между тем, 5-летняя ставка, являющаяся ориентиром для ипотечных кредитов на недвижимость, была сохранена на уровне 3,95% после рекордного снижения на 25 б.п. в феврале.

Экономический рост Гонконга был подтвержден на уровне 2,7% в годовом исчислении в первом квартале 2024 года, что резко снизилось по сравнению с ростом на 4,3% в предыдущий период, но превысило первоначальные рыночные оценки в 0,9%. Индекс Hang Seng поднялся на 0,91% в пятницу.

Индекс доллара практически не изменился в пятницу, незначительно снизившись на 0,01%.

Доходность 10-летних облигаций США выросла на 4,3 б.п. до 4,42% против 4,38% в четверг.

Фьючерсы на Brent в пятницу укрепились выше \$83 за баррель и завершили неделю ростом, чему способствовали недавнее снижение запасов сырой нефти в США и растущий оптимизм по поводу того, что ФРС снизит процентные ставки в этом году.

Также выросли цены на золото, чему способствовали меры стимулирования Китая, также выросли. Спотовое золото подорожало на 1,61% до \$2415 за унцию.

Новости корпораций:

- Microsoft собирается представить ПК с искусственным интеллектом на конференции разработчиков Build.
- Акции Reddit подскочили на 10% после сообщения о заключении соглашения с Open AI.
- Компания Джеффа Безоса Blue Origin возобновила отправку туристов в космос, шесть частных пассажиров вылетели в короткий полет на высоту 60 миль над Землей.
- Акции AMD растут из-за плана Microsoft предложить процессоры AMD с искусственным интеллектом в Azure качестве альтернативы системам, использующим чипы Nvidia.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В пятницу индекс KASE вырос до отметки 5 015,2 пункта (+0,74%). В большей степени этому росту способствовал скачок цен на акции Народного Банка (+4,5%), а также КазТрансОйла (+1,4%) и Казатомпрома (+1,1%). В пятницу крупнейший фининститут страны опубликовал довольно позитивные консолидированные финансовые результаты за первый квартал 2024 года (отмечается рост кредитного и транзакционного бизнеса). Депозитарные расписки Народного банка и Казатомпрома подскочили на 5,4% и 4,1% соответственно в пятницу по итогам торгов на Лондонской фондовой бирже. При этом торгуемые на LSE расписки Эйр Астаны снизились на 1,5%. Акции Kaspi.kz по итогам торгов на Nasdaq снизились на 1,2%. Спрос на инвалюту продолжил расти в конце прошлой недели, что обусловило рост курса по паре USDKZT в пятницу до отметки 443,57 тенге за доллар (+1,55 тенге). При этом торговая активность увеличилась до 261,6 млн долларов (+82,8 млн). Очевидно, что ранняя подготовка казахстанских экспортеров к квартальному налоговому периоду и трансферты из Нацфонда пока не покрывают всего спроса на инвалюту со стороны казахстанских компаний (оплата импорта, обслуживание внешних обязательств, и т.д.) и населения (зарубежные поездки и покупки, лечение и т.д.). По итогам торгов в пятницу индикативные ставки денежного рынка заметно снизились: TONIA – с 15,32 до 15,13%, SWAP_1D – с 12,92 до 11,54%. При этом объем торгов вырос и составил 738,1 млрд тенге (+189,2 млрд тенге). Текущая волатильность ставок может быть обусловлена резкими изменениями в спросе на краткосрочную ликвидность со стороны отдельных участников на фоне приближения пика налогового периода. Между тем открытая позиция по операциям НБРК остается у отметки в 5,5 трлн тенге.

Fitch Ratings подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне «BBB», прогноз – «стабильный». Ключевыми факторами подтверждения кредитного рейтинга является сохранение значительных внешних резервов и фискальной стабильности, которые обеспечивают устойчивость к внешним шокам. По данным Fitch, международные резервы страны увеличились на 1,6 млрд долларов США (на конец марта 2024 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), в свою очередь активы Национального фонда возросли на 2,3 млрд долларов США. Fitch прогнозирует замедление роста ВВП до 3,8% в 2024 году.

Промышленное производство в Казахстане выросло на 1,4% в годовом исчислении в апреле 2024 года, замедлившись по сравнению с ростом на 3% в марте, поскольку объем производства упал в горнодобывающей промышленности (-1,3% против 1,9%), а также в водоснабжении и управлении отходами (-1,3). % против 1,6%). С другой стороны, он больше увеличился в поставках электроэнергии, газа, пара и кондиционирования воздуха (6,6% против 6,2%) и в обрабатывающей промышленности (3,9% против 3,8%). В месячном исчислении промышленное производство сократилось на 3,2%. За период с января по апрель 2024 года индекс промышленного производства составил 103,2%.

КазМунайГаз представил производственные результаты за первый квартал 2024 года. Объем добычи нефти и газового конденсата вырос на 1,7% год к году и составил 6 064 тыс. тонн. Объем транспортировки нефти увеличился на 14,2% год к году и составил 21 541 тыс. тонн. Объем переработки углеводородного сырья (УВС) на казахстанских и румынских НПЗ составил 4 626 тыс. тонн по сравнению с 4 936 тыс. тоннами, снижение на 6,3% год к году. Переработка на казахстанских НПЗ выросла на 1,1% год к году. На общие цифры по переработке повлияло сокращение переработки на 25,9% год к году на румынских НПЗ по причине позднего запуска установки мягкого гидрокрекинга, а также остановки завода на капитальный ремонт с первой половины марта отчетного года. Объем производства нефтепродуктов на казахстанских и румынских заводах уменьшился на 5,6% и составил 4 327 тыс. тонн. Казахские НПЗ произвели 3 305 тыс. тонн нефтепродуктов, что на 1,2% больше показателей первого квартала 2023 года. Заводы в Румынии произвели на 22,4% меньше нефтепродуктов, составив 1 022 тыс. тонн в сравнении с 1 318 тыс. тонн годом ранее, в связи с соответствующим снижением объемов переработки на заводах.

Народный банк представил консолидированные финансовые результаты за первый квартал 2024 года. Процентные доходы за первый квартал 2024 года увеличились на 30,5% год к году, в основном за счет увеличения средней ставки и баланса займов клиентам. Процентные расходы увеличились на 28,6% по сравнению с прошлым годом, в основном вследствие роста средней ставки и роста доли средств клиентов в тенге. Следовательно, чистый процентный доход год к году вырос на 32,4%. Чистая процентная маржа увеличилась до 7,1% годовых за первый квартал 2024 года по сравнению с 6,0% годовых за первый квартал 2023 года. Вместе с тем, по итогам первого квартала 2024 года консолидированная чистая прибыль простым акционерам снизилась до 178,0 млрд тенге, что на 7,5% меньше, чем 192,5 млрд тенге в первом квартале 2023 года, несмотря на рост кредитного и транзакционного бизнеса, вследствие признания в соответствии с МСФО единовременного убытка в размере 66,1 млрд тенге (до эффекта по налогам), в связи с ожидаемым досрочным погашением депозита Казахстанского Фонда Устойчивости.

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	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.697	84.39		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.404	100.25		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.061	101.62	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.160	100.55		Baa2	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.383	87.96	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.449	113.10	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.200	95.94	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	2.942	97.65	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.612	100.57	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.865	100.00	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.325	84.22	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.138	94.31	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.884	97.00	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.810	97.84		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.949	93.29		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.039	82.71		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.910	86.75	BB+	Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.170	94.64		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.194	92.77	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.333	95.20	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	7.060	81.04	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.115	95.90	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

20 мая	
До торгов	Народный банк, Li Auto
После торгов	Palo Alto Networks, Zoom Video Communications, Trip.com Group Limited, Keysight Technologies
21 мая	
До торгов	Lowe's Companies, Macy's, ZIM Integrated Shipping Services, AutoZone, XPeng
После торгов	Toll Brothers, Urban Outfitters, ViaSat
22 мая	
До торгов	Target Corp, TJX Companies, Analog Devices, Dycom Industries, PDD Holdings
После торгов	NVIDIA Corp, Snowflake, VF Corp, Synopsys
23 мая	
До торгов	Medtronic, Dollar Tree, Ralph Lauren Corporation, BJ's Wholesale Club, TD Bank Group, NetEase, Bilibili, Polestar
После торгов	Intuit, Ross Stores, Workday, Autodesk, Deckers Brands
24 мая	
До торгов	КазМунайГаз, Booz Allen Hamilton Holding

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	20 мая	Прогноз	Текущее значение
Китай - Базовая кредитная ставка			
США - Выступления чиновников ФРС			
	21 мая	Прогноз	Текущее значение
ЕС - Речь Председателя ЕЦБ Лагард			
Еврозона - Сальдо торгового баланса - март			23,6 млрд евро
Великобритания - Речь Главы Банка Англии Бейли			
США - Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти			-3,104 млн барр.
США - Выступления чиновников ФРС			
	22 мая	Прогноз	Текущее значение
Великобритания - Индекс потребительских цен - апрель, г/г		2,7%	3,2%
Великобритания - Базовый индекс потребительских цен - апрель, г/г		3,6%	4,2%
РФ - Индекс цен производителей - апрель, г/г		18,9%	19,1%
США - Продажи на вторичном рынке жилья - апрель		4,18 млн	4,19 млн
США - Недельные запасы сырой нефти от Информационного Агентства энергетики (EIA)			-2,508 млн барр.
США - Публикация протоколов FOMC			
	23 мая	Прогноз	Текущее значение
Еврозона - Индекс деловой активности в производственном секторе - май			45,7
Еврозона - Индекс деловой активности в секторе услуг - май			53,3
США - Недельные данные по первичным заявкам на получение пособий по безработице			222 тыс
США - Индекс деловой активности в производственном секторе - май			50,0
США - Индекс деловой активности в секторе услуг - май			51,3
США - Продажи нового жилья - апрель		680 тыс	693 тыс
	24 мая	Прогноз	Текущее значение
Япония - Общенациональный индекс потребительских цен - апрель, г/г			2,7%
США - Объем заказов на товары длительного пользования - апрель, м/м		0,5%	2,6%
США - Ожидаемая годовая инфляция от Мичиганского университета - май, г/г		3,5%	3,2%
США - Ожидаемая инфляция на 5 лет вперед от Мичиганского университета - май, г/г		3,1%	3,0%
США - Индекс потребительских настроений от Мичиганского университета - май		67,4	77,2
США - Индекс потребительских ожиданий от Мичиганского университета - май		66,5	76,0
США - Число буровых установок в США от Baker Hughes			

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

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