

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 358.91	0.78%	0.98%	4.38%	4.22%	8.11%
NASDAQ COMP	21 020.02	0.61%	0.64%	5.56%	5.34%	8.85%
DOW JONES	45 010.29	1.14%	1.18%	4.46%	1.32%	5.80%
KASE	6 379.65	0.78%	2.19%	7.04%	11.42%	14.37%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	68.76 \$	0.36%	-1.09%	3.91%	-7.79%	-5.33%
GOLD	3 379.51 \$	-0.23%	1.21%	1.68%	21.97%	28.76%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	538.64 ₮	1.26%	2.31%	2.90%	3.10%	2.58%
EUR	631.56 ₮	1.46%	3.26%	5.25%	16.12%	15.51%
RUB	6.85 ₮	0.88%	1.93%	2.39%	29.73%	40.37%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	43.70 \$	0.69%	-0.46%	1.75%	15.46%	15.76%
HSBK	24.90 \$	-0.20%	0.40%	2.89%	26.78%	28.09%
KSPI US	89.10 \$	1.90%	2.85%	9.27%	-5.95%	-5.92%
AIRA	5.54 \$	-3.82%	-3.82%	-2.81%	-6.89%	-9.33%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	338.90 ₮	2.23%	2.12%	8.80%	25.99%	32.17%
KZAP	23 198.76 ₮	0.65%	0.09%	2.43%	16.22%	14.74%
KCEL	3 457.99 ₮	-0.37%	-0.62%	3.87%	1.48%	1.79%
KEGC	1 450.00 ₮	0.24%	0.00%	-0.68%	-4.22%	-5.04%
KZTK	39 640.00 ₮	-0.53%	-0.15%	0.35%	-17.61%	-9.45%
KZTO	811.00 ₮	0.18%	0.00%	0.31%	-2.38%	-1.10%
CCBN	3 718.80 ₮	0.51%	0.51%	12.11%	35.77%	70.04%
KSPI	47 900.00 ₮	0.63%	4.36%	7.29%	-7.64%	-12.17%
KMGZ	18 944.99 ₮	1.34%	7.64%	16.01%	30.64%	29.57%
AIRA	741.00 ₮	0.41%	1.07%	-0.79%	-5.24%	-9.63%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Американские фондовые индексы продолжили рост, обновляя исторические максимумы на фоне заключения торгового соглашения США с Японией и ожиданий аналогичной сделки с Европейским союзом. Индекс S&P 500 достиг новых рекордов благодаря прогрессу в переговорах с ЕС, которые могут завершиться введением 15%-ной пошлины на большинство товаров.

Оптимизм на рынке усилился после публикации квартальной отчётности крупных компаний. Alphabet Inc. превысила прогнозы по выручке, но предупредила о росте капитальных затрат. Tesla Inc., напротив, разочаровала инвесторов результатами, не оправдавшими ожиданий Уолл-стрит. Акции в целом получают поддержку от надежд на расширение торговых соглашений.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 4 базисных пункта и достигла 4,39% годовых. Размещение 20-летних бумаг на сумму \$13 млрд прошло успешно, однако интерес к долгосрочным облигациям остаётся умеренным. Трейдеры усилили ставки на более агрессивное снижение ставок ФРС в 2025 году — ожидается снижение на 75 базисных пунктов против 25 в апрельском прогнозе.

Доллар ослаб по отношению к основным мировым валютам на фоне снижения спроса на защитные активы. Президент США Дональд Трамп призвал ФРС к более решительным действиям по снижению ставок, отметив, что «им не хватает смелости». При этом министр финансов Скотт Бессент подчеркнул, что в поиске преемника главы ФРС Джерома Пауэлла «спешки нет».

По данным опроса Markets Pulse, две трети инвесторов считают, что акции в ближайшие месяцы покажут лучшую доходность по сравнению с облигациями благодаря сильному сезону отчётности и поддержке со стороны технологического сектора. В то же время стратеги JPMorgan предупреждают о признаках рыночного самодовольства: резкий рост котировок сопровождается понижением прогнозов прибыли, что может стать предпосылкой для волатильности или коррекции.

Переговоры между США и Европейским союзом активизировались в преддверии крайнего срока 1 августа. Европейские чиновники выражают осторожный оптимизм, но подчеркивают, что переговоры остаются гибкими. По мнению аналитиков, достигнутая сделка с Японией может стать моделью для будущего соглашения с ЕС. Вместе с тем министр финансов США Скотт Бессент заявил, что Европа не может автоматически рассчитывать на условия, предоставленные Японии, подчеркнув, что каждое соглашение будет индивидуальным.

Японский рынок гособлигаций столкнулся с ослаблением спроса: аукцион по 40-летним бумагам показал худший результат с 2011 года. Акции Японии остаются под давлением из-за неопределённости в фискальной политике и возможных последствий недавних выборов. Японская иена укрепилась на фоне усилившейся глобальной волатильности и спроса на защитные активы.

### Корпоративные новости:

- IBM разочаровала инвесторов слабой выручкой в ключевом сегменте программного обеспечения, несмотря на растущий оптимизм вокруг бизнеса.
- T-Mobile US Inc. превзошла ожидания аналитиков по числу новых абонентов во втором квартале, несмотря на слабый старт года.
- Mattel Inc. представила новый прогноз по продажам и прибыли на 2025 год спустя два месяца после отмены предыдущего из-за неопределённости, вызванной тарифной политикой Трампа.
- ServiceNow Inc. дала сильный прогноз по выручке и подчеркнула рост спроса на свои инструменты на базе ИИ.
- Microsoft Corp. может выиграть от новых рекомендаций Белого дома, которые требуют от Федеральной торговой комиссии США сдержанности в расследованиях, связанных с ИИ.
- Texas Instruments Inc., поставщик чипов для автопрома и промышленности, упала в цене на опасениях, что рост спроса из-за тарифов окажется краткосрочным.
- AT&T Inc. отчиталась о результатах, превзошедших ожидания Уолл-стрит, включая ускорение темпов роста числа абонентов после запуска стимулирующих программ.
- GE Vernova Inc. увеличила продажи трансформаторов и другого электрооборудования для крупных дата-центров.
- Infosys Ltd. повысила нижнюю границу прогноза по выручке, демонстрируя большую уверенность в планах клиентов по цифровой трансформации.
- Hilton Worldwide Holdings Inc. понизила прогноз по чистой прибыли на 2025 год из-за снижения бронирований в США во втором квартале.
- Moody's Corp. превысила прогнозы аналитиков по выручке за второй квартал, что говорит о быстром восстановлении рынка облигаций после потрясений, вызванных тарифами в апреле.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.47%	2.87%	5.08%	-1.50%	0.98%
CONSUMER STAPLES	0.04%	0.67%	0.39%	4.81%	3.87%
ENERGY	1.57%	0.17%	2.24%	-4.93%	1.34%
FINANCIALS	0.80%	1.12%	2.95%	4.42%	9.87%
HEALTH CARE	2.05%	2.67%	1.86%	-5.57%	-0.94%
INDUSTRIALS	1.79%	1.27%	5.98%	8.97%	16.67%
MATERIALS	0.34%	2.48%	5.22%	3.64%	9.63%
REAL ESTATE	0.28%	2.71%	1.40%	3.13%	5.36%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.57%	-0.29%	5.28%	8.77%	11.94%
COMMUNICATIONS	0.55%	1.66%	3.06%	8.01%	12.02%
UTILITIES	-0.75%	2.48%	3.46%	6.19%	11.52%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В среду индекс KASE увеличился на 0,78% и достиг уровня 6 379,65 пункта. Среди акций представительского списка наибольшее количество сделок пришлось на бумаги АО «Народный Банк Казахстана» — 4 803 сделки. Эти же акции лидировали по объёму торгов, который составил 388,8 миллиона тенге. Рост котировок за день продемонстрировали восемь компаний:

- АО «Народный Банк Казахстана» (+2,23%),
- АО «Национальная компания “КазМунайГаз”» (+1,32%),
- АО «Национальная атомная компания “Казатомпром”» (+0,65%),
- АО Kaspi.kz (+0,63%),
- АО «Банк ЦентрКредит» (+0,51%),
- АО «Эйр Астана» (+0,41%),
- АО «KEGOC» (+0,24%),
- АО «КазТрансОйл» (+0,18%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 1 базисный пункт и составила 15,63% годовых. Ставка однодневных валютных свопов с обеспечением в долларах США (SWAP-1D (USD)) увеличилась на 63 базисных пункта — до уровня 11,84% годовых. Общий объём торгов инструментами денежного рынка со сроком в один день составил 499,878 миллиарда тенге.

К 17:00 по итогам среды средневзвешенный курс доллара США с расчётом «завтра» составил 538,64 тенге. Национальная валюта ослабла на 6,21 тенге. Объём торгов достиг 270,925 миллиона долларов США при заключении 746 сделок.

- Минимальная цена — 534,50 тенге за доллар,
- Максимальная цена — 540,40 тенге,
- Последняя сделка прошла по курсу 539,05 тенге.

Корпоративные новости:

- Булат Утемуратов увеличил свою долю в капитале ForteBank.
- Teniz Capital Investment Banking сообщил об успешном размещении облигаций АО «Home Credit Bank».
- Совет директоров BCC Invest принял решение о размещении 1,4 миллиарда простых акций.
- Globaltrans направил заявку на делистинг глобальных депозитарных расписок с площадки AIX.
- Совет директоров АО «Самрук-Энерго» одобрил размещение 196 200 простых акций общества.
- АО «КазТрансОйл» опубликовало производственные итоги за первое полугодие 2025 года.

**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	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.438	87.79		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	4.743	101.23		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.671	100.20	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	5.785	97.02	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00MM	6.250	03/26/2030	5.669	102.24		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.874	107.31	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.135	96.81	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.364	85.48	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.778	89.59	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.756	97.52	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.828	98.59	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.967	93.22		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.532	87.36		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.058	101.31		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.859	87.55	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	4.589	100.26	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.133	98.46		Baa2	BB+	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.994	96.39	BBB-		BBB	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.447	90.40	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.137	99.11	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	-5.868	100.48	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	-0.258	100.18	BBB-	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

21 июля

Verizon (VZ), Roper Technologies (ROP), NXP Semiconductors (NXPI), WR Berkley (WRB)

22 июля

Coca-Cola (KO), Philip Morris (PM), Texas Instruments (TXN), Lockheed Martin (LMT), Chubb (CB), General Motors (GM), Danaher (DHR), RTX Corp (RTX)

23 июля

Alphabet (GOOG), Alphabet (GOOGL), Tesla (TSLA), IBM (IBM), T-Mobile US (TMUS), ServiceNow (NOW), Thermo Fisher (TMO)

24 июля

Blackstone (BX), Honeywell (HON), TotalEnergies (TTEF), Intel (INTC), Nasdaq (NDAQ), Ameriprise Financial (AMP), Valero Energy (VLO)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

	21 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - выходной				
	22 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Выступление главы ФРС г-на Пауэлла				
	23 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи на вторичном рынке жилья (июнь)		4.01M	4.03M	3.93M
США - Запасы сырой нефти			-3,859M	-3.169M
	24 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евросоюз - Решение по процентной ставке (июль)		2,15%	2,15%	
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)		52.7	52,9	
США - Продажи нового жилья (июнь)		651K	623K	
	25 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Россия - Решение по процентной ставке (июль)		19.00%	20,00%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	29 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс доверия потребителей СВ (июль)			93,0	
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)			7,769M	
	30 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - Решение по процентной ставке			0,50%	
Германия- ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)			0,4%	
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)			-33K	
США - ВВП (кв/кв) (2 кв.)			-0,5%	
США - Решение по процентной ставке ФРС			4,5%	
	31 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)			49,7	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июль)			0,0%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (июль)			2,7%	
	1 августа	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евросоюз - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июль)			2,0%	
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июль)			147K	

## 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