

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 362.90	-0.12%	-0.01%	2.55%	5.34%	8.18%
NASDAQ COMP	21 129.67	0.15%	0.34%	3.73%	7.65%	9.42%
DOW JONES	44 461.28	-0.38%	-0.52%	0.83%	-0.19%	4.51%
KASE	6 467.47	0.02%	0.05%	7.46%	14.58%	15.94%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	73.00 \$	-0.33%	5.52%	9.38%	0.40%	0.51%
GOLD	3 296.05 \$	0.64%	-2.15%	-0.21%	17.79%	25.60%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	546.36 ₮	0.27%	1.43%	5.14%	5.21%	4.05%
EUR	630.44 ₮	-1.34%	-0.18%	3.48%	16.74%	15.31%
RUB	6.70 ₮	-2.62%	-2.19%	1.21%	26.18%	37.30%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	42.80 \$	-1.61%	-2.39%	-0.93%	12.19%	13.38%
HSBK	24.70 \$	0.00%	-1.20%	0.61%	28.78%	27.06%
KSPI US	81.98 \$	-4.63%	-4.32%	-3.43%	-13.80%	-13.44%
AIRA	5.56 \$	-0.71%	-0.71%	1.09%	-7.33%	-9.00%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	343.75 ₮	-0.01%	-0.94%	8.78%	32.72%	34.06%
KZAP	23 404.00 ₮	-0.62%	0.59%	3.56%	17.76%	15.76%
KCEL	3 433.79 ₮	0.11%	-0.44%	2.99%	-0.27%	1.08%
KEGC	1 448.01 ₮	-0.43%	-0.14%	-0.14%	-4.16%	-5.17%
KZTK	39 994.93 ₮	1.61%	0.95%	-1.25%	-14.91%	-8.64%
KZTO	807.50 ₮	0.20%	-0.31%	0.00%	-4.15%	-1.52%
CCBN	3 712.50 ₮	-0.04%	-0.07%	9.19%	38.58%	69.75%
KSPI	48 401.18 ₮	-0.16%	-1.52%	5.79%	-6.92%	-11.26%
KMGZ	19 930.00 ₮	0.55%	1.40%	20.50%	44.00%	36.31%
AIRA	748.93 ₮	-0.27%	1.62%	2.28%	-3.86%	-8.67%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Рынок казначейских облигаций США отреагировал резким ростом доходностей после того, как Федеральная резервная система не дала чёткого сигнала о скором снижении ставок. Доходность 10-летних бумаг показала наибольший суточный прирост за две недели, а доллар укрепился рекордный пятый день подряд.

Американские фондовые индексы завершили торги небольшим снижением, однако позже восстановились на фоне сильных отчётов Microsoft и Meta Platforms. Индекс S&P 500 снизился на 0,1%, а доходность 2-летних облигаций выросла на семь базисных пунктов до 3,93%. Индекс волатильности VIX незначительно вырос, отражая осторожность рынка после заявления председателя ФРС Джерома Пауэлла о том, что решение о снижении ставки в сентябре ещё не принято.

Пауэлл подчеркнул, что рынок труда США остаётся сильным, а инфляция превышает целевой уровень. Комитет по открытым рынкам ФРС (FOMC) проголосовал 9 против 2 за сохранение диапазона базовой ставки на уровне 4,25–4,5%. Против проголосовали управляющие Кристофер Уоллер и Мишель Боуман, выступившие за снижение на четверть процентного пункта.

«ФРС будет принимать решение по данным, поступающим до сентябрьского заседания», — отметил аналитик eToro Брет Кенвелл. Рынок существенно понизил ожидания по снижению ставок, и теперь вероятность сентябрьского снижения составляет менее 50%. Goldman Sachs Asset Management отмечает, что ближайшие два месяца будут ключевыми: более мягкие данные по инфляции или рынку труда могут открыть дорогу для возобновления цикла снижения ставок осенью.

Частный сектор США в июле создал 104 тыс. новых рабочих мест, превысив ожидания экономистов. По предварительным данным, ВВП США во втором квартале вырос на 3% в годовом выражении, однако в первом полугодии рост составил лишь 1,25%, что ниже прошлогодних показателей.

Несмотря на рекордное ралли S&P 500, индекс вступает в исторически самый сложный сезон. В среднем за последние 30 лет август и сентябрь приносили снижение индекса на 0,7% каждый месяц.

Акции в Азии снизились на фоне сомнений в скором снижении ставок ФРС. Японский рынок вырос на 1%, после того как Банк Японии сохранил ставку неизменной на уровне 0,5% и повысил прогноз по инфляции. Южнокорейские акции снизились, несмотря на торговое соглашение с США, предусматривающее 15%-ные тарифы на экспорт и инвестиции на \$350 млрд в американскую экономику.

Президент США Дональд Трамп также объявил о введении 25%-ных тарифов на товары из Индии, вызвав снижение индийского рынка акций и ослабление валюты до минимальных уровней за пять месяцев.

Цены на медь стабилизировались после того, как Трамп исключил из списка тарифов наиболее распространённые формы металла, вызвав значительные колебания на мировых рынках.

КОРПОРАТИВНЫЕ НОВОСТИ

- Microsoft Corp. отчиталась о росте доходов от облачного бизнеса до \$75 млрд. Акции выросли на 8% после закрытия торгов.
- Meta Platforms Inc. превзошла прогнозы по квартальной выручке, акции подскочили более чем на 11%.
- Qualcomm Inc. сообщила о слабом росте продаж чипов для смартфонов, акции снизились на фоне опасений последствий тарифов.
- Ford Motor Co. ухудшила прогноз прибыли, ожидая снижения на 36% из-за новых тарифов Трампа.
- Carvana Co. показала шестикратный рост чистой прибыли и рекордные продажи поддержанных автомобилей.
- Arm Holdings Plc разочаровала прогнозом прибыли из-за высоких расходов на новые продукты.
- EBay Inc. повысила прогноз продаж, отметив устойчивость потребителей к изменению тарифов.
- Palo Alto Networks Inc. покупает CyberArk Software Ltd. за \$25 млрд.
- Humana Inc. улучшила годовой прогноз прибыли вопреки общему тренду снижения в секторе медицинского страхования.
- Harley-Davidson Inc. сократила прибыль из-за тарифов и высоких процентных ставок.
- Kraft Heinz Co. компенсировала снижение продаж за счёт роста цен на продукцию.
- Hershey Co. снизила годовой прогноз прибыли из-за тарифных расходов.
- Airbus SE сообщила об увеличении денежного оттока из-за задержек поставок двигателей для самолётов A320neo.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.63%	0.18%	2.70%	-3.86%	-0.51%
CONSUMER STAPLES	-0.89%	-1.09%	-0.62%	1.89%	2.37%
ENERGY	-1.43%	0.29%	3.38%	0.05%	2.36%
FINANCIALS	-0.19%	-0.70%	0.63%	2.39%	9.04%
HEALTH CARE	-0.18%	-1.16%	-0.45%	-8.63%	-2.46%
INDUSTRIALS	-0.49%	-0.96%	3.04%	9.87%	15.36%
MATERIALS	-2.02%	-2.67%	1.18%	0.07%	5.60%
REAL ESTATE	-1.40%	-1.50%	1.76%	1.76%	3.64%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.22%	1.26%	4.52%	14.67%	13.83%
COMMUNICATIONS	0.31%	-2.01%	-1.92%	3.98%	9.96%
UTILITIES	0.74%	1.08%	4.35%	9.41%	12.58%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В среду значение Индекса KASE выросло на 0,02% и составило 6 467,47 пункта. Наибольшее количество сделок зафиксировано по акциям АО «Народный Банк Казахстана» – 2 844 сделки, также эти бумаги продемонстрировали наибольший объем торгов – 104,0 млн тенге. Рост котировок за день продемонстрировали три компаний:

- АО «Казахтелеком» (+1,61%)
- АО «Национальная компания “КазМунайГаз”» (+0,55%)
- АО «КазТрансОйл» (+0,20%)

Доходность операций репо с ГЦБ сроком на один день (TONIA) выросла на 6 базисных пункта и составила 15,65% годовых. В то же время ставка валютных свопов SWAP-1D (USD) снизилась на 15 базисных пункта и составила 11,23% годовых. Общий объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 459,98 млрд тенге.

По итогам торгов среды курс доллара США вырос до 546,20 тенге (+3,93 тенге). Объем торгов составил 443,76 млн долларов США. Всего было заключено 1 130 сделок.

- Минимальная цена – 542,3 тенге за доллар,
- максимальная – 550 тенге,
- цена последней сделки – 543,4 тенге.

Корпоративные новости:

- Fitch Ratings присвоило кредитные рейтинги, на уровне "B-" ТОО «МФО Робокэш.кз» со стабильным прогнозом.
- АО «КазМунайГаз» опубликовало производственные результаты за первое полугодие 2025 года.
- АО «КазТрансОйл» сообщило о снижении энергопотребления в первом полугодии 2025 года.
- Совет директоров АО «Самрук-Энерго» одобрил размещение 196 200 простых акций общества.
- АО «Эйр Астана» и China Southern Airlines подписали соглашение о кодшеринге.

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	XS2337670694	USD	500.00ММ	2.950	05/06/2031	5.416	87.92		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00ММ	5.500	04/15/2027	4.697	101.29		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00ММ	6.000	03/23/2026	5.603	100.24	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24ММ	1.000	03/17/2026	6.051	96.95	NR	WR	WD	119081.00
Kaspi.KZ JSC	XS3011744623	USD	650.00ММ	6.250	03/26/2030	5.635	102.37		Baa3	BBB-	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50МММ	4.714	04/09/2035	5.115	96.96	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.830	107.85	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.741	89.99	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70ММ	1.500	09/30/2034	3.388	85.34	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16ММ	0.600	09/30/2026	2.662	97.67	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95ММ	2.375	11/09/2028	2.833	98.58	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	6.908	93.86		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	5.501	87.56		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.063	101.29		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	6.822	87.94	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	4.580	100.27	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00ММ	4.375	09/26/2027	5.102	98.53		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	4.955	96.48	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	5.381	90.70	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	5.039	99.20	BBB-	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	-4.390	100.28	BBB-	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

28 июля
Universal Health Service Inc(UHS), Waste Management (WM), Cadence Design (CDNS), Nucor (NUE)
29 июля
Visa A (V), P&G (PG), UnitedHealth (UNH), AstraZeneca ADR (AZN), Merck&Co (MRK), L'Oreal (OREP), Boeing (BA), Mondelez (MDLZ)
30 июля
Microsoft (MSFT), Meta Platforms* (META), Arm (ARM), Qualcomm (QCOM), Equinix (EQIX), Airbus Group (AIR), Ford Motor (F)
31 июля
Apple (AAPL), Amazon.com (AMZN), Mastercard (MA), AbbVie (ABBV), MicroStrategy (MSTR), Unilever (ULVR), Sanofi (SASY)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

29 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Индекс доверия потребителей СВ (июль)	95,9	93,0	97.2
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)	7,490M	7,769M	7.437M
30 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Решение по процентной ставке ФРС	4,50	4,50	4,50%
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)	82K	-33K	104K
США - ВВП (кв/кв) (2 кв.)	2,4%	-0,5%	3,0%
Германия- ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)	-0,1%	0,4%	-0.1%
31 июля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	49,7	49,7	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июль)	0,2%	0,0%	
Япония - Решение по процентной ставке	0,50%	0,50%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (июнь)		2,7%	
1 августа	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июль)	1,9%	2,0%	
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	49,5	49,5	
США - Уровень безработицы (июль)	4,2%	4,1%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

4 августа	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Банковские каникулы		93,0	
Канада - Гражданский праздник		7,769M	
5 августа	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль)		55,2	
США - Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы США от ISM (июль)		50,8	
7 августа	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Решение по процентной ставке (авг)		4,25%	

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