

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 339.39	-0.37%	-0.77%	2.28%	4.95%	7.78%
NASDAQ COMP	21 122.45	-0.03%	0.07%	4.55%	7.62%	9.38%
DOW JONES	44 130.98	-0.74%	-1.72%	-0.82%	-0.93%	3.73%
KASE	6 413.66	-0.83%	-0.76%	6.17%	13.63%	14.98%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	71.82 \$	0.17%	6.15%	8.44%	-0.62%	-0.72%
GOLD	3 296.51 \$	0.20%	-1.22%	-1.27%	17.80%	25.60%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	540.78 ₹	-0.12%	-0.21%	4.07%	4.37%	2.98%
EUR	618.65 ₹	-1.98%	-2.84%	1.55%	15.08%	13.15%
RUB	6.71 ₹	-1.03%	-1.76%	1.36%	27.32%	37.50%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	41.20 \$	-3.74%	-5.83%	-4.07%	7.99%	9.14%
HSBK	24.90 \$	0.81%	0.61%	0.81%	29.82%	28.09%
KSPI US	78.90 \$	-3.76%	-7.18%	-6.55%	-17.03%	-16.69%
AIRA	5.54 \$	-0.36%	-4.15%	3.36%	-7.67%	-9.33%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	343.78 ₹	0.01%	-0.93%	7.50%	32.73%	34.07%
KZAP	22 902.00 ₹	-2.14%	-2.11%	1.37%	15.23%	13.28%
KCEL	3 404.50 ₹	-0.85%	-1.32%	1.69%	-1.12%	0.22%
KEGC	1 449.01 ₹	0.07%	0.06%	-0.07%	-4.09%	-5.11%
KZTK	40 249.00 ₹	0.64%	2.39%	-0.12%	-14.37%	-8.06%
KZTO	806.11 ₹	-0.17%	-0.36%	-0.02%	-4.32%	-1.69%
CCBN	3 705.00 ₹	-0.20%	-0.40%	7.39%	38.30%	69.41%
KSPI	47 358.00 ₹	-2.16%	-1.54%	3.63%	-8.93%	-13.17%
KMGZ	19 862.00 ₹	-0.34%	0.11%	19.80%	43.51%	35.85%
AIRA	745.00 ₹	-0.52%	0.44%	2.17%	-4.37%	-9.15%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.79%	-1.53%	1.45%	-4.63%	-1.30%
CONSUMER STAPLES	-0.86%	-2.11%	-2.68%	1.01%	1.49%
ENERGY	-0.54%	0.13%	2.05%	-0.49%	1.81%
FINANCIALS	-0.63%	-2.00%	-0.55%	1.75%	8.36%
HEALTH CARE	-2.80%	-4.43%	-4.59%	-11.19%	-5.19%
INDUSTRIALS	0.01%	-1.92%	2.70%	9.87%	15.37%
MATERIALS	-1.26%	-5.02%	-2.61%	-1.19%	4.27%
REAL ESTATE	-1.76%	-3.23%	-0.70%	-0.02%	1.82%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0.73%	0.29%	4.69%	13.83%	13.00%
COMMUNICATIONS	0.90%	-0.20%	-0.32%	4.91%	10.95%
UTILITIES	0.54%	1.36%	4.55%	10.00%	13.19%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Мировые фондовые рынки завершили шестую сессию подряд в минусе, продемонстрировав самую длинную серию потерь с сентября 2023 года. Давление на рынки усилилось после объявления президентом США Дональдом Трампом о введении новых тарифов, несмотря на сильные квартальные отчёты крупнейших технологических компаний.

Индекс MSCI All Country World снизился на 0,1%, а азиатский индекс завершил шестую сессию в минусе — рекордное падение в этом году. Южнокорейский рынок обвалился на 3,4% на фоне 15%-ных тарифов США, несмотря на заключённое торговое соглашение. Фьючерсы на индекс S&P 500 потеряли 0,2%, европейские — 0,4%.

Трамп объявил о введении глобального минимального тарифа в размере 10% и 15%+ на страны с профицитом торговли с США. На экспорт из Швейцарии введена пошлина 39%, Тайвань получил 20%-ный тариф, а Индия — 25%. Для Тайваня ставка считается временной — стороны не успели провести встречу, и переговоры продолжаются.

Негативное влияние тарифов перевешивает оптимизм вокруг искусственного интеллекта, который ранее поддерживал рост акций крупнейших технологических компаний. Аналитики отмечают, что отсутствие чёткой логики в новых ставках усиливает неопределённость, делая бизнес-планирование сложным.

На валютном рынке доллар продемонстрировал лучший месяц в 2025 году, завершив июль шестым днём роста подряд. Тайваньский доллар ослаб на седьмой сессии — самый длинный спад с июня 2023 года. Швейцарский франк также снизился после введения высоких тарифов на швейцарские товары.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США осталась стабильной на уровне 4,36%. Основное внимание инвесторов сосредоточено на выходе отчёта по занятости за июль. Ожидается замедление роста занятости и увеличение уровня безработицы до 4,2%.

Основной инфляционный показатель ФРС — индекс базовых расходов на личное потребление (PCE) — ускорился в июне на 0,3%, достигнув 2,8% в годовом выражении. Несмотря на это, потребительские расходы практически не изменились, указывая на сохраняющееся давление на экономический рост.

Участники рынка закладывают повышенную волатильность в ближайшие недели. ФРС сохранила ставку без изменений, вызвав очередную волну критики со стороны Трампа, который продолжает оказывать давление на центральный банк в преддверии выборов.

Несмотря на уверенные отчёты Microsoft и Apple, фондовые индексы завершили день снижением — рынок проигнорировал технологическое ралли на фоне неопределённости из-за торговой политики.

Таким образом, рынки США вступают в фазу повышенной неопределённости: жёсткая торговая риторика, отсутствие снижения ставок и предстоящие данные по занятости усиливают осторожность среди инвесторов. Большую неопределённость также вводят тарифы. Среди объявленных тарифов:

- 25% на экспорт из Индии (ожидаемо),
- 20% на товары с Тайваня,
- 39% на продукцию из Швейцарии,
- 30% на товары из Южной Африки,
- 19% на экспорт из Таиланда и Камбоджи (страны, якобы достигшие договорённости в последний момент).

КОРПОРАТИВНЫЕ НОВОСТИ

- Microsoft Corp. кратковременно превысила \$4 трлн рыночной капитализации после сильной отчётности
- Apple Inc. зафиксировала самый быстрый рост выручки за три года, превзойдя ожидания.
- Amazon.com Inc. разочаровала инвесторов слабым прогнозом операционной прибыли.
- Alphabet (Google) проиграла апелляцию по антимонопольному делу Epic Games — обязана изменить политику App Store.
- Figma Inc. акции взлетели на 250% в день IPO, компания превысила оценку в \$20 млрд.
- CVS Health Corp. повысила прогноз прибыли на 2025 год благодаря сильному бизнесу в страховании и аптеках.
- Mastercard Inc. превзошла прогнозы и повысила годовой прогноз по выручке.
- Biogen Inc. повысила прогноз на фоне роста продаж лекарства от Альцгеймера.
- Ericsson AB обсуждает инвестиции на сотни миллионов долларов в сетевой бизнес Intel.
- Tokyo Electron Ltd. акции упали на 18% после снижения прогноза прибыли.
- Shein Group Ltd. заработала более \$400 млн прибыли и почти \$10 млрд выручки в I квартале — сильный рост перед введением тарифов.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В четверг значение Индекса KASE снизилось на 0,8% до 6 413,7 пункта на фоне преобладания негативных настроений инвесторов и общего снижения мировых фондовых площадок. Наибольшее давление оказали акции АО Kaspі.kz (-2,2%), АО «Казатомпром» (-2,1%) и АО «Кселл» (-0,9%). Снижение котировок может быть связано с фиксацией прибыли и ребалансировкой портфелей перед публикацией полугодовых отчётностей.

- АО Kaspі.kz (-2,2%)
- АО «Казатомпром» (-2,1%)
- АО «Кселл» (-0,9%)
- АО «Эйр Астана» (-0,5%)
- АО «КазМунайГаз» (-0,3%)
- АО «ЦентрКредит Банк» (-0,2%)
- АО «КазТрансОйл» (-0,2%)
- АО KEGOC (+0,1%)
- АО «Народный Банк Казахстана» (+0,009%)
- АО «Казахтелеком» (+0,6%)

Ставка операций репо сроком на один день (TONIA) снизилась с 15,65% до 15,57% годовых, доходность однодневных валютных свопов (SWAP-1D (USD)) сократилась с 11,23% до 10,56% годовых. Совокупный объём торгов резко увеличился до 812,3 млрд тенге (+352,4 млрд тенге). Спрос на депозитном аукционе Нацбанка незначительно снизился до 1,2 трлн тенге (-25 млрд тенге) при ставке 16,5% годовых. Открытая позиция НБРК сохранилась на высоком уровне в 7,7 трлн тенге.

По итогам торгов четверга курс доллара США снизился до 540,72 тенге (-5,48 тенге). Объём торгов значительно сократился до 193,0 млн долларов США (-250,7 млн долларов). Укреплению тенге способствовало превышение предложения валюты над спросом из-за продаж долларов субъектом КГС и интервенций Национального Банка для стабилизации валютного рынка. Участники рынка заняли выжидательную позицию перед публикацией данных об инфляции за июль и отчётов о продажах валюты из Нацфонда.

Корпоративные новости:

- S&P подтвердило рейтинги БЦК со стабильным прогнозом.
- КМФ приостанавливает кредитование до 3 августа из-за трансформации в банк.
- БРК опубликовал второй отчёт по зелёным облигациям KZ2C00009637 (BRKZb32).
- БРК опубликовал отчёт по международным облигациям XS2800066370, US48129VAC00 (BRKZe15).
- Строительство третьей АЭС в Казахстане будет вести китайская CNNC.
- S&P повысило прогноз по кредитному рейтингу Казахтелекома.

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	XS3011744623	USD	650.00ММ	6.250	03/26/2030	5.688	102.16		Baa3	BBB-	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	5.315	90.99	BBB-	Baa2		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2914770545	USD	1.50МММ	4.714	04/09/2035	5.087	97.17	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	6.892	94.04		Baa1	BBB	200000.00
Kaspi.KZ JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	5.519	87.47		Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.807	108.12	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.059	101.30		Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	6.805	88.11	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	5.239	99.05	BBB-	Baa2		200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70ММ	1.500	09/30/2034	3.428	85.06	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2315951041	EUR	357.24ММ	1.000	03/17/2026	6.118	96.95	NR	WR	WD	119081.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.718	90.25	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1682544157	USD	750.00ММ	4.375	09/26/2027	5.053	98.63		Baa2	BB+	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2050933899	EUR	545.16ММ	0.600	09/30/2026	2.666	97.68	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2337670694	USD	500.00ММ	2.950	05/06/2031	5.363	88.18		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	-5.577	100.25	BBB-	Baa2		200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	4.880	96.59	BBB-		BBB	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2800066297	USD	500.00ММ	5.500	04/15/2027	4.709	101.27		Baa1	BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	4.571	100.28	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS1901718335	EUR	594.95ММ	2.375	11/09/2028	2.779	98.75	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS0248160102	USD	150.00ММ	6.000	03/23/2026	5.594	100.24	BBB-	Baa1	BBB	100000.00

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	49,3
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июль)	0,2%	0,0%	0,3%
Япония - Решение по процентной ставке	0,50%	0,50%	0,5%
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (июнь)	2,8%	2,7%	2,8%
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 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