

КОТИРОВКИ

| Индексы | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|-------------|-------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| S&P500 | 6 329.94 | 1.47% | -0.64% | 0.81% | 4.43% | 7.62% |
| NASDAQ COMP | 21 053.58 | 1.95% | -0.21% | 2.20% | 6.91% | 9.02% |
| DOW JONES | 44 173.64 | 1.34% | -1.03% | -1.46% | -1.56% | 3.83% |
| KASE | 6 359.08 | -0.50% | -1.66% | 4.02% | 14.51% | 14.00% |
| Товары | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| BRENT | 68.76 \$ | 0.00% | -4.07% | 2.29% | -4.09% | -4.95% |
| GOLD | 3 370.89 \$ | -0.08% | 1.33% | 1.01% | 17.57% | 28.44% |
| Валюта | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| USD | 541.82 ₹ | -0.26% | 0.07% | 4.29% | 4.14% | 3.18% |
| EUR | 627.10 ₹ | 1.16% | -0.64% | 2.50% | 16.64% | 14.70% |
| RUB | 6.78 ₹ | 0.00% | 0.00% | 2.73% | 29.39% | 38.93% |
| LSE NASDAQ | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| KAP | 42.10 \$ | -0.24% | -3.22% | -2.09% | 9.92% | 11.52% |
| HSBK | 24.70 \$ | 0.61% | 0.00% | -0.40% | 29.73% | 27.06% |
| KSPI US | 86.67 \$ | 13.8% | 0.83% | 2.40% | -11.27% | -8.49% |
| AIRA | 5.48 \$ | 1.48% | -2.14% | -1.44% | -3.86% | -10.31% |
| Акции KASE | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| HSBK | 337.40 ₹ | -2.14% | -1.86% | 2.25% | 31.28% | 31.59% |
| KZAP | 22 301.00 ₹ | -1.75% | -5.30% | -1.41% | 11.47% | 10.30% |
| KCEL | 3 380.00 ₹ | -1.28% | -1.46% | -0.27% | -1.24% | -0.50% |
| KEGC | 1 448.00 ₹ | 0.00% | -0.43% | -0.50% | -2.95% | -5.17% |
| KZTK | 40 703.00 ₹ | 0.77% | 3.41% | 1.19% | -7.28% | -7.02% |
| KZTO | 808.00 ₹ | 0.00% | 0.26% | -0.49% | -3.81% | -1.46% |
| CCBN | 3 690.00 ₹ | -0.27% | -0.64% | 4.83% | 44.14% | 68.73% |
| KSPI | 47 777.77 ₹ | 2.40% | -1.45% | 4.77% | -7.41% | -12.40% |
| KMGZ | 19 730.00 ₹ | -0.31% | -0.45% | 16.50% | 45.87% | 34.94% |
| AIRA | 738.00 ₹ | 0.14% | -1.73% | 1.37% | -2.77% | -10.00% |

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

| Сектор | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| CONSUMER DISCRETIONARY | 1.18% | -2.67% | -1.17% | -4.60% | -2.55% |
| CONSUMER STAPLES | 0.49% | -0.79% | -1.98% | 1.82% | 2.47% |
| ENERGY | -0.22% | -3.99% | -1.87% | -5.35% | -0.30% |
| FINANCIALS | 0.99% | -1.69% | -2.41% | 0.45% | 7.41% |
| HEALTH CARE | 1.43% | -1.06% | -1.84% | -10.40% | -3.31% |
| INDUSTRIALS | 0.92% | -1.07% | 1.14% | 10.21% | 14.69% |
| MATERIALS | 1.33% | -3.10% | -3.83% | -1.35% | 4.43% |
| REAL ESTATE | 0.85% | -2.60% | -0.38% | -0.86% | 2.39% |
| INFORMATION TECHNOLOGY | 2.03% | -0.68% | 2.07% | 12.00% | 12.80% |
| COMMUNICATIONS | 1.92% | 1.92% | 0.11% | 5.50% | 11.72% |
| UTILITIES | 1.77% | 3.24% | 6.70% | 11.39% | 15.37% |

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Американские фондовые рынки показали уверенный рост на фоне сильной отчётности и ожиданий скорого снижения ставок. Индекс S&P 500 подскочил на 1,5%, зафиксировав максимальный суточный прирост с мая. Около 85% компаний, входящих в индекс, завершили день ростом. Особенно выделились акции технологических гигантов: Meta Platforms Inc. и Nvidia Corp. прибавили более 3,5%. Индекс малых компаний Russell 2000 вырос на 2,1%.

Фондовые аналитики Goldman Sachs и UBS отметили, что сильная корпоративная отчётность и вероятность снижения ставок в сентябре создают основу для продолжения ралли к концу года. По данным Bloomberg, прибыль компаний из S&P 500 по итогам второго квартала выросла на 9,1% — втрое выше прогнозов перед началом сезона отчётности, что стало лучшим результатом с 2021 года.

Тем не менее, Morgan Stanley, Deutsche Bank и Evercore ISI предупредили о возможной коррекции S&P 500 в ближайшие недели на фоне перегретых оценок и слабых макроданных.

Корпоративная Америка продолжает активно выкупать собственные акции: в июле объём выкупа достиг рекордных \$165,6 млрд. С начала года совокупный объём анонсированных программ превысил \$926 млрд — это отражает уверенность компаний в собственных перспективах на фоне сохраняющейся неопределённости, связанной с тарифами.

Рынок облигаций США оставался относительно спокойным перед аукционами по размещению долга на \$125 млрд. Доходность 2-летних казначейских бумаг подросла на 2 б.п. до 3,70%. Индекс доллара изменился незначительно, нефть стабилизировалась после трёхдневного снижения.

На фоне ослабления данных по рынку труда вероятность снижения ставки ФРС в сентябре выросла до 95%. Глава ФРС Сан-Франциско Мэри Дейли заявила, что время для снижения ставок «приближается». Аналитики предполагают, что умеренное снижение ставок будет позитивным для рынка, в то время как агрессивное — может привести к переоценке активов.

Фьючерсы на европейские индексы выросли на 0,4%. Евросоюз ожидает, что Дональд Трамп на этой неделе подпишет исполнительные указы, закрепляющие снижение тарифов на автомобили и исключения для некоторых промышленных товаров, включая авиационные детали. Тем временем Швейцария намерена добиваться отмены введённых на прошлой неделе 39%-ных пошлин на экспорт в США.

Азиатские рынки продемонстрировали рост благодаря активной скупке на просадках и растущим ожиданиям снижения ставок ФРС. Индекс MSCI Asia Pacific поднялся на 0,7%, лидером роста выступила Южная Корея. Японский рынок отреагировал слабым спросом на аукционе 10-летних гособлигаций после публикации слабой статистики по занятости в США.

Индийский рынок снизился на 0,3%, а рупия ослабла после заявлений Дональда Трампа о возможном повышении тарифов на импорт из Индии в ответ на закупки российской нефти. Президент США также прокомментировал рост американских акций, заявив, что «Америка снова богата и сильна как никогда».

На товарных рынках не было никаких особых изменений. Цены на золото и нефть не изменились несмотря на быстрое восстановление рынков акций.

Корпоративные новости:

- Palantir Technologies Inc. отчиталась о росте выручки на 48% до более чем \$1 млрд, назвав влияние искусственного интеллекта на бизнес «потрясающим».
- Tesla Inc. одобрила временное вознаграждение Илону Маску на \$30 млрд, несмотря на снижение поставок с завода в Шанхае.
- Berkshire Hathaway Inc. списала \$3,8 млрд по инвестициям в Kraft Heinz Co., зафиксировав новый убыток по этому активу.
- CommScope Holding Co. продаст кабельное подразделение Amphenol Corp. за \$10,5 млрд наличными в рамках плана по сокращению долговой нагрузки.
- Harley-Davidson Inc. сменила CEO, назначив Арти Старрса, на фоне снижения прибыли из-за тарифов и слабого потребительского спроса.
- Joby Aviation Inc. приобретает вертолётный бизнес Blade Air Mobility Inc. за сумму до \$125 млн в акциях или наличными, чтобы ускорить выход на рынок летающих такси.
- Tyson Foods Inc. повысила годовой прогноз прибыли на фоне высокого спроса на курятину и снижения цен на корма.
- Spotify Technology SA анонсировала повышение цен на премиум-подписки за пределами США.
- SoftBank Group Corp. увеличивает доли в Nvidia и TSMC, укрепляя позиции в полупроводниковом секторе.
- Lyft Inc. заключила соглашение с Baidu для запуска автономных автомобилей в Европе с 2026 года.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В среду индекс KASE снизился на 0,5% – до 6 359,1 пункта. Давление оказало снижение акций АО «Казатомпром» (-1,7%) и АО «Народный Банк Казахстана» (-2,1%). Поддержку индексу оказал рост котировок АО Kaspi.kz (+2,4%) после публикации сильной отчетности за второй квартал 2025 года, а также акций АО «Казхателеком» (+0,8%). Активность инвесторов, вероятно, была связана с фиксацией прибыли по бумагам, показавшим значительный рост ранее.

- АО «Народный Банк Казахстана» (-2,1%)
- АО «Кселл» (-1,3%)
- АО «Казатомпром» (-1,7%)
- АО «КазМунайГаз» (-0,3%)
- АО «ЦентрКредит Банк» (-0,3%)
- АО «КазТрансОйл» (-0,001%)
- АО KEGOC (0%)
- АО «Эйр Астана» (+0,1%)
- АО «Казхателеком» (+0,8%)
- АО Kaspi.kz (+2,4%)

Ставка однодневных операций репо (TONIA) осталась без изменений на уровне 15,54% годовых, в то время как доходность однодневных валютных свопов (SWAP-1D (USD)) выросла с 10,30% до 10,53% годовых. Совокупный объем торгов увеличился до 690,4 млрд тенге (+70,0 млрд тенге). Спрос на депозитном аукционе Национального Банка остался около 1,1 трлн тенге и был полностью удовлетворён по ставке 16,5% годовых. Открытая позиция НБРК выросла до 7,6 трлн тенге.

Нацвалюта в среду умеренно укрепилась — курс USDKZT снизился до 541,51 тенге (-1,66 тенге). Объем торгов валютой незначительно вырос до 180,8 млн долларов США (+12,7 млн долларов). Укреплению тенге способствовали продажи валюты экспортёрами в преддверии налогового периода и ранее проведённые интервенции Национального Банка для стабилизации рынка, несмотря на неблагоприятную внешнюю конъюнктуру, выраженную в снижении нефтяных цен и укреплении доллара США.

Корпоративные новости:

- Kaspi.kz полностью рассчитался за турецкий Hepsiburada.
- Kaspi.kz закрывает сделку с турецким Rabobank A.Ş. до конца 2025 года.
- Kaspi.kz опубликовал финансовые результаты за 2 квартал 2025 года.
- КазТрансОйл получил лицензию на эксплуатацию магистральных нефтепроводов.
- КМГ экспортировал первую партию нефти в Венгрию.
- Мангистауская РЭК выплатила дивиденды по простым и привилегированным акциям 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 | XS2337670694 | USD | 500.00MM | 2.950 | 05/06/2031 | 5.310 | 88.43 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS2800066297 | USD | 500.00MM | 5.500 | 04/15/2027 | 4.672 | 101.32 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS0248160102 | USD | 150.00MM | 6.000 | 03/23/2026 | 5.588 | 100.24 | BBB- | Baa1 | BBB | 100000.00 |
| Eurasian Development Bank | XS2315951041 | EUR | 357.24MM | 1.000 | 03/17/2026 | 6.171 | 96.94 | NR | WR | WD | 119081.00 |
| Kaspi.KZ JSC | XS3011744623 | USD | 650.00MM | 6.250 | 03/26/2030 | 5.649 | 102.31 | | Baa3 | BBB- | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2914770545 | USD | 1.50MMM | 4.714 | 04/09/2035 | 5.019 | 97.68 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1263139856 | USD | 1.50MMM | 6.500 | 07/21/2045 | 5.781 | 108.45 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1120709826 | USD | 1.00MMM | 4.875 | 10/14/2044 | 5.692 | 90.53 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933626 | EUR | 708.70MM | 1.500 | 09/30/2034 | 3.439 | 84.99 | BBB- | Baa1 | BBB | 109031.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933899 | EUR | 545.16MM | 0.600 | 09/30/2026 | 2.748 | 97.60 | BBB- | Baa1 | BBB | 109031.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1901718335 | EUR | 594.95MM | 2.375 | 11/09/2028 | 2.826 | 98.61 | BBB- | Baa1 | BBB | 113323.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807299331 | USD | 1.50MMM | 6.375 | 10/24/2048 | 6.867 | 94.32 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807300105 | USD | 1.25MMM | 5.375 | 04/24/2030 | 4.939 | 101.81 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS2242422397 | USD | 750.00MM | 3.500 | 04/14/2033 | 5.426 | 88.02 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595714087 | USD | 1.25MMM | 5.750 | 04/19/2047 | 6.767 | 88.50 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595713782 | USD | 1.00MMM | 4.750 | 04/19/2027 | 4.472 | 100.44 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| QazaqGaz NC JSC | XS1682544157 | USD | 750.00MM | 4.375 | 09/26/2027 | 4.846 | 99.05 | | Baa2 | BB+ | 200000.00 |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC | XS2399149694 | USD | 500.00MM | 2.000 | 10/28/2026 | 4.744 | 96.76 | BBB- | | BBB | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030083 | USD | 750.00MM | 3.250 | 08/15/2030 | 5.297 | 91.07 | BBB- | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USG87602AA90 | USD | 1.00MMM | 4.000 | 08/15/2026 | 5.058 | 99.20 | BBB- | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030240 | USD | 500.00MM | 2.625 | 08/15/2025 | -1.503 | 100.10 | BBB- | Baa2 | | 200000.00 |

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

| 4 августа |
|---|
| Palantir (PLTR), Vertex (VRTX), Simon Property (SPG), ON Semiconductor (ON), Loews (L) |
| 5 августа |
| AMD (AMD), Caterpillar (CAT), Amgen (AMGN), Arista Networks (ANET), Pfizer (PFE), Duke Energy (DUK) |
| 6 августа |
| McDonald's (MCD), Walt Disney (DIS), Shopify Inc (SHOP), Applovin (APP), DoorDash (DASH), Airbnb (ABNB), Fortinet (FTNT), Occidental (OXY) |
| 7 августа |
| Eli Lilly (LLY), Gilead (GILD), Constellation Energy (CEG), Monster Beverage (MNST), Datadog (DDOG), Atlassian Corp Plc (TEAM), Take-Two (TTWO) |

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

| 4 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
|---|---------|--------------------|------|
| Великобритания - Банковские каникулы | | | |
| Канада - Гражданский праздник | | | |
| Россия - ВВП (месячный) (r/r) (июнь) | | 1,2% | |
| 5 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль) | 55,2 | 55,2 | |
| США - Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы США от ISM (июль) | 51,5 | 50,8 | |
| 6 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| США - Запасы сырой нефти | | 7,698M | |
| 7 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| Великобритания - Решение по процентной ставке (авг) | 4,00% | 4,25% | |
| Великобритания - Письмо Банка Англии по инфляции | | | |
| США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице | 221K | 218K | |
| Россия - Международные резервы Центрального банка (USD) | | 695,5B | |
| 8 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| Россия - ВВП (квартальный) (r/r) (2 кв.) | | 1,4% | |

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

| 11 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
|---|---------|--------------------|------|
| Япония - Выходной | | | |
| 12 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июль) | | 0,2% | |
| США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июль) | | 2,7% | |
| 13 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июль) | | 0,3% | |
| 14 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| Великобритания - ВВП (r/r) (2 кв.) | | 1,3% | |
| США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июль) | | 0,0% | |
| 15 августа | Прогноз | Последнее значение | Факт |
| Япония - ВВП (кв/кв) (2 кв.) | | 0,0% | |
| США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июль) | | 0,5% | |
| США - Объём розничных продаж (м/м) (июль) | | 0,6% | |

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