

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 307,01	-0,27%	0,19%	4,66%	16,47%	11,26%
NASDAQ	16 801,54	-0,18%	0,62%	7,04%	17,77%	11,93%
DOW JONES	39 671,04	-0,51%	-0,50%	3,03%	12,47%	5,26%
KASE	5 109,86	-0,06%	2,64%	3,37%	22,98%	22,03%
MOEX	3 444,64	0,47%	-1,19%	0,15%	6,94%	11,15%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$81,90	-1,18%	-1,03%	-4,84%	1,41%	7,16%
GOLD	\$2 378,85	-1,74%	-0,30%	2,22%	19,53%	15,31%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹441,79	0,00%	0,09%	-0,87%	-4,20%	-2,81%
EUR	₹478,77	-0,26%	0,21%	0,88%	-4,94%	-4,67%
RUB	₹4,90	0,41%	1,24%	2,51%	-6,31%	-3,16%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$45,70	-1,93%	5,18%	16,14%	13,68%	11,74%
HSBK	\$18,20	-1,09%	4,00%	0,00%	25,34%	20,05%
AIRA	\$8,30	0,61%	-2,12%	4,40%		
KSPI US	\$118,08	1,97%	-0,79%	-3,99%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹206,85	-0,41%	6,45%	-2,97%	26,25%	26,44%
KZAP	₹20 261,02	0,01%	6,64%	12,13%	8,38%	9,76%
KCEL	₹3 068,00	0,62%	0,95%	1,61%	57,50%	56,93%
KEGC	₹1 493,00	-2,55%	-1,13%	0,71%	0,57%	0,74%
KZTK	₹34 250,00	0,35%	2,54%	-0,44%	6,54%	-0,72%
KZTO	₹892,00	3,85%	5,19%	6,45%	3,36%	3,12%
CCBN	₹1 819,99	2,42%	10,30%	18,25%	102,45%	86,27%
KSPI	₹53 257,01	-1,19%	-0,51%	0,79%	15,52%	16,79%
KMGZ	₹12 975,00	-0,15%	0,35%	0,27%	12,10%	12,43%
AIRA	₹925,39	-0,71%	-2,59%	1,25%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	0,22%	1,33%	9,06%	16,46%	11,61%
HEALTH CARE	0,20%	0,24%	3,59%	12,32%	7,17%
INDUSTRIAL	0,15%	0,11%	1,67%	18,28%	9,76%
COMMUNICATION SERVICE	0,11%	0,45%	2,48%	16,40%	13,84%
CONSUMER STAPLES	-0,34%	-0,70%	3,18%	11,20%	7,89%
FINANCIAL	-0,50%	-0,54%	1,79%	19,05%	11,24%
REAL ESTATE	-0,86%	-1,59%	4,48%	5,44%	-5,04%
MATERIALS	-0,98%	-0,01%	3,41%	13,25%	6,63%
CONSUMER DISCRETIONARY	-1,03%	-0,65%	2,32%	5,13%	-1,29%
UTILITIES	-1,18%	-0,42%	8,09%	15,44%	13,15%
ENERGY	-1,82%	-1,61%	-4,66%	8,98%	9,16%

Источник: Bloomberg

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Американские фондовые индексы по итогам торгов в среду закрылись в красной зоне, при этом ключевые индексы еще больше снизились с недавних пиков, поскольку рынки переварили ястребиные сигналы последнего заседания ФРС. Индексы S&P 500 и Nasdaq упали на 0,27% и 0,18% соответственно со своих рекордных максимумов, а индекс Dow Jones сократился на 0,51%.

Протоколы показали, что FOMC обеспокоен отсутствием прогресса в сдерживании инфляции в экономике США, а различные политики отметили о готовности ужесточить ДКП в случае необходимости. Политики ФРС отметили, что они по-прежнему ожидают, что инфляция вернется к 2% в среднесрочной перспективе, хотя недавние данные не увеличили их уверенность в достижении цели, как показали протоколы заседания FOMC, состоявшегося 30 апреля - 1 мая. Политики ФРС предположили, что процесс дефляции, вероятно, займет больше времени, чем считалось ранее. В результате сохранение текущего целевого диапазона ставки по федеральным фондам на уровне 5,25%-5,50% было поддержано промежуточными данными, указывающими на продолжающийся уверенный экономический рост. Вероятность сохранения ставок на сентябрьском заседании FOMC выросла с 34,3% до 40,2%.

Продажи вторичного жилья в США снижаются второй месяц. Продажи в апреле 2024 года снизились на 1,9% м/м до сезонно скорректированного годового показателя в 4,14 млн единиц, самого низкого показателя за три месяца, по сравнению с пересмотренными в сторону повышения показателями в марте 4,22 млн и прогнозами в 4,21 млн единиц жилья. Между тем, средняя цена вторичного жилья для всех типов жилых строений составила \$407,6 тыс, увеличившись на 5,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это десятый ежегодный прирост подряд и самая высокая цена за всю историю апреля. Средняя ставка по 30-летним ипотечным кредитам с фиксированной ставкой упала на 7 б.п. до 7,01% за неделю, закончившуюся 17 мая 2024 года. Это третье снижение подряд, в результате которого ставки оказались на самом низком уровне более чем за месяц.

Индекс FTSE 100 снизился на 0,55% из-за новых данных по инфляции, что ставит под сомнение потенциальное снижение ставок Банком Англии в следующем месяце. Годовой уровень инфляции в Великобритании снизился в апреле до 2,3%, самого низкого уровня с июля 2021 года, по сравнению с 3,2% в марте, оказался выше прогнозной инфляции 2,1%. Превысивший прогнозы уровень инфляции побудил инвесторов изменить ожидания на снижение ставки Банком Англии в июне и вызвало некоторые опасения по поводу постоянного ценового давления.

Панъевропейский STOXX 600 снизился на 0,34%, увеличив потери предыдущей сессии. Трейдеры осторожно следят за денежно-кредитными и экономическими перспективами, что приводит к доминирующему чувству осторожности на рынке.

Индекс Shanghai Composite прибавил 0,02%, при этом акции компаний недвижимости лидировали в росте после того, как Пекин недавно принял ряд мер по поддержке слабого сектора недвижимости Китая. Рынки также продолжают оценивать возможность дальнейшего смягчения политики после того, как ЦБ сохранил ставки по кредитам на стабильном уровне, поскольку он стремится поддержать экономический рост, одновременно защищая свою валюту. Индекс Hang Seng упал на 0,13%. Индекс закрылся снижением вторую сессию подряд на фоне роста торговой напряженности между Китаем и Западом. Пекин может в ответ поднять пошлины на импортные автомобили с мощными двигателями до 25%, сообщает Bloomberg News.

Индекс доллара вырос на 0,26%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла с сессионных минимумов после публикации протокола ФРС до 4,43%. Доходность двухлетних трежерей выросла до 4,87%.

Цены на нефть падают третью сессию подряд из-за опасений, что спрос пострадает от продолжительной ограничительной политики ФРС. Нефть Brent торговалась на уровне \$81,90 за баррель, снизившись на 1,18%.

Ралли на золото замедлилось на фоне сокращения ожиданий по снижению ставок ФРС после публикации протоколов FOMC. Спотовое золото подешевело на 1,74% до \$2378 за унцию.

### Новости корпораций:

- Nvidia превзошла прогнозы по квартальным результатам, на пост-маркете акции выросли на 6%. Анонсирован сплит 10 к 1, при котором акционеры получат 10 акций за каждую акцию компании, которой они в настоящее время владеют - которое вступит в силу 10 июня для акционеров с 7 июня.
- S&P 500 может вырасти на 15% в ближайшие 12 месяцев, сказал Энтони Скарамуччи из Skybridge Capital, сославшись на ожидания того, что ФРС начнет снижать процентные ставки в конце этого года.
- Biogen покупает Human Immunology Biosciences за \$1,8 млрд, расширяя свой портфель редких заболеваний за счет исследуемого кандидата, целью которого является лечение заболеваний, специфичных для почек.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в среду закрылся незначительным снижением на 0,06% до 5 109,86 пункта. Это было связано с тем, что снижение стоимости акций KEGOS (-2,6%), KASPI (-1,2%) и Эйр Астаны (-0,7%) было практически полностью нивелировано ростом спроса на долевые бумаги КазТрансОйла (+3,9%) и БЦК (+2,4%), недавно опубликовавшего сильную финансовую отчетность за первый квартал 2024 года. Лидером роста среди “голубых” фишек, чьи долевые бумаги торгуются на международных рынках, вчера были акции KASPI.kz, которые выросли на почти 2% по итогам торгов на Nasdaq. На Лондонской фондовой бирже депозитарные расписки Эйр Астаны выросли на 0,61%, а бумаги Народного банка и Казатомпрома снизились на 1,93% и 1,09% соответственно. По итогам валютных торгов в среду пара USDKZT закрылась на уровне 441,86 тенге за доллар, прибавив 0,13 тенге по итогам сессии. При этом торговая активность несколько снизилась – объем торгов снизился на \$42,4 млн до \$275,4 млн. Подобная динамика могла быть связана как с внешними, так и с внутренними факторами. Давление на тенге мог оказывать негативный внешний фон, включая снижение нефтяных котировок и рост индекса доллара (+0,3%) на фоне растущих ожиданий длительного сохранения высоких процентных ставок в США. Между тем участники локального валютного рынка могли пользоваться привлекательным обменным курсом для приобретения инвалюты в целях оплаты импортных контрактов, погашения и обслуживания внешнего долга, подготовки к сезону отпусков, а также пополнения валютных активов ЕНПФ. По итогам торгов среды ставки денежного рынка слабо снизились: средневзвешенная доходность операций репо овернайт – до отметки 13,04% годовых (-4 б.п.), доходность однодневных своп-операций по паре USDKZT – до 8,67% годовых (-17 б.п.). В то же время спрос со стороны рынка на недельные депозиты в НБРК резко вырос и составил 1,7 трлн тенге (удовлетворен на 100%, годовая доходность 14,75%). На этом фоне открытая нетто-позиция по операциям НБРК зафиксировалась у отметки 5,9 трлн тенге задолженности перед рынком.

Казактелеком успешно завершил процесс выплаты дивидендов за 2023 год. Дивиденд на одну привилегированную акцию составил 1796,6 тенге, в то время как на одну простую акцию дивиденд составил 2096,6 тенге. На выплату дивидендов за 2023 год эмитент направил 24,79% от суммы чистого дохода, что составляет 23,1 миллиарда тенге. В целом, с 2018 года Казактелеком выплатил дивидендов на сумму порядка 150 миллиардов тенге, с учетом текущей выплаты.

Эйр Астана со 2 по 21 мая выкупила 213 493 простых акции и 28 771 ГДР на \$709 840,32 по программе обратного выкупа простых акций и ГДР на KASE, AIX и LSE. Минимальная средневзвешенная цена покупки акций и ГДР за день составила 933,80 тенге и \$8,42 соответственно, а максимальная - 953,06 тенге и \$8,60 соответственно.

**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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.469	100.08		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.629	84.76		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.153	100.55		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.840	100.26	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.374	88.04	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.843	100.01	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	2.965	97.56	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.635	100.54	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.252	84.80	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.116	96.97	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.367	114.21	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.152	94.30	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.783	97.98		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.915	93.66		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.841	87.46	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.028	82.80		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.851	97.09	BB+	Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.033	95.05		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.257	92.67	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.069	95.75	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.787	82.27	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.807	96.29	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, Dycor 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](https://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