

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 304,72	0,70%	-0,06%	4,01%	16,58%	11,21%
NASDAQ	16 920,79	1,10%	0,75%	6,23%	18,82%	12,72%
DOW JONES	39 069,59	0,01%	-1,85%	2,17%	10,57%	3,66%
KASE	5 093,65	0,55%	-0,29%	2,55%	22,50%	21,64%
MOEX	3 396,50	-1,34%	-2,06%	-1,54%	6,44%	9,60%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$82,12	0,93%	-2,21%	-5,65%	3,26%	7,44%
GOLD	\$2 333,83	0,20%	-3,37%	0,76%	16,64%	13,13%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹443,03	0,28%	0,33%	-0,29%	-3,93%	-2,54%
EUR	₹480,38	0,34%	0,08%	1,49%	-4,62%	-4,35%
RUB	₹4,91	0,20%	1,03%	3,15%	-6,12%	-2,96%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$45,50	4,84%	-1,94%	10,84%	11,52%	11,25%
HSBK	\$18,26	-0,33%	-1,93%	-1,93%	25,24%	20,45%
AIRA	\$8,40	1,20%	0,12%	6,33%		
KSPI US	\$122,20	0,48%	5,25%	1,73%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹208,49	0,69%	-1,33%	-2,09%	26,37%	27,44%
KZAP	₹19 800,01	2,06%	-2,13%	9,29%	5,88%	7,30%
KCEL	₹3 085,75	0,91%	1,22%	1,24%	58,98%	57,84%
KEGC	₹1 482,55	0,04%	-2,06%	0,04%	0,04%	0,04%
KZTK	₹34 143,00	-0,31%	0,62%	-0,75%	6,22%	-1,03%
KZTO	₹917,00	2,57%	7,64%	9,04%	6,63%	6,01%
CCBN	₹1 750,10	-0,79%	2,95%	11,63%	89,52%	79,12%
KSPI	₹53 902,01	1,10%	-0,55%	0,89%	17,43%	18,21%
KMGZ	₹13 000,02	-0,38%	0,00%	0,47%	12,46%	12,64%
AIRA	₹920,14	-0,85%	-1,48%	0,78%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
COMMUNICATION SERVICE	1,28%	0,12%	3,53%	17,66%	14,01%
UTILITIES	0,99%	-0,95%	7,59%	14,14%	12,33%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,96%	-1,03%	-0,30%	4,21%	-1,92%
MATERIALS	0,88%	-1,01%	1,97%	12,96%	6,62%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,82%	0,42%	7,55%	16,73%	11,63%
FINANCIAL	0,68%	-0,77%	1,78%	18,00%	10,31%
INDUSTRIAL	0,55%	-0,85%	1,32%	17,82%	9,02%
CONSUMER STAPLES	0,26%	-0,69%	1,86%	10,04%	6,89%
ENERGY	0,15%	-3,13%	-5,16%	8,00%	8,24%
REAL ESTATE	0,01%	-3,04%	2,28%	2,42%	-7,08%
HEALTH CARE	-0,32%	-1,02%	3,06%	10,90%	5,68%

Источник: Bloomberg

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индекс S&P 500 восстановился перед длинными выходными, поднявшись на 0,7% в пятницу, в то время как индекс Nasdaq Composite закрылся на новом рекорде с ростом на 1,10%, чему способствовал рост акций компаний, занимающихся ИИ. Индекс Dow Jones, напротив, оставался слабым после падения более чем на 600 пунктов в предыдущий день. Инвесторы также оценили свежие данные, показывающие, что новые заказы на ключевые капитальные товары американского производства выросли в апреле больше, чем ожидалось, а потребительские настроения в Мичигане показали более низкие, чем ожидалось, ожидания потребительской инфляции. За неделю индекс S&P 500 потерял 0,3%, индекс Dow Jones упал на 2,3%, прервав пятидневную серию побед, в то время как Nasdaq прибавил 0,7%.

Заказы на товары длительного пользования в США неожиданно выросли. Новые заказы на промышленные товары длительного пользования в США выросли на 0,7% в месячном исчислении в апреле 2024 года после пересмотра в сторону понижения на 0,8% в марте и вопреки рыночным ожиданиям снижения на 0,8%. Это ознаменовало третий подряд ежемесячный рост заказов на товары длительного пользования. Между тем, заказы на капитальные товары невоенного назначения, за исключением самолетов, которые тщательно отслеживаются для планов деловых расходов, в апреле выросли на 0,3%, восстановившись после падения в марте на 0,1%.

Потребительские настроения в США от Мичиганского университета в мае 2024 года были пересмотрены выше до 69,1 с предварительного значения 67,4, но остались самыми низкими за шесть месяцев. Инфляционные ожидания на предстоящий год выросли меньше, чем первоначально предполагалось, до 3,3% с 3,5% в предварительной оценке, но остались самыми высокими за шесть месяцев. Кроме того, пятилетний прогноз инфляции остался стабильным на уровне 3%, что ниже 3,1% в предварительном обзоре.

Прямые иностранные инвестиции в Китай год к году упали на 27,1% до 360,2 млрд юаней в январе-апреле 2024 года, что является рекордным снижением за первые четыре месяца года. Прибыль, полученная промышленными компаниями Китая, с января по апрель 2024 года выросла на 4,3% год к году до 2,1 трлн юаней, такими же темпами, как и в предыдущий период. Последний результат подчеркнул продолжающиеся усилия правительства по сохранению темпов восстановления на фоне постоянных проблем, таких как слабый внутренний спрос, риски дефляции и спад на рынке недвижимости. Индекс Shanghai Composite упал на 0,88%, в то время как Shenzhen Component упал на 1,23%. Hang Seng потерял 1,38%.

Индекс FTSE 100 закрылся снижением в пятницу на 0,26%, отметив четыре сессии падения подряд из-за слабых экономических данных и глобальных опасений по поводу высоких процентных ставок. Розничные продажи в Великобритании в апреле упали на 2,3%, что намного хуже ожидаемого снижения на 0,4%.

В пятницу общеевропейский индекс STOXX 600 снизился на 0,19%, отражая глобальные осторожные настроения, поскольку перспективы того, что ФРС будет удерживать процентные ставки на высоком уровне в течение некоторого времени, повлияли на настроение инвесторов. Ожидается, что ЕЦБ по-прежнему снизит ставки в следующем месяце, но более сильные, чем ожидалось, индексы деловой активности в Германии и еврозоне вызвали сомнения относительно каких-либо шагов после июня.

На неделе ожидаются ключевые данные по индексу расходов на личное потребление в США, финальные данные по росту ВВП в США и данные по безработице в странах Еврозоны.

В пятницу индекс доллара снизился на 0,37%.

Доходность казначейских облигаций США снизилась на фоне сильных экономических данных США. Доходность десятилеток сократилась до 4,466% с 4,475% в четверг. Доходность двухлеток напротив выросла до 4,948% с 4,940% в четверг.

Цены на нефть Brent выросли до \$82,12 за баррель.

Цены на золото выросли, но зафиксировали первое за три недели снижение из-за снижения ожиданий снижения ставок. Спотовое золото прибавило 0,20% до \$2334 за унцию.

### Новости корпораций:

- Акции Nvidia достигли рекордного максимума в \$1064,69, поднявшись на 2,6% после скачка на 9,3% на предыдущей сессии, добавив более \$218 млрд к своей капитализации.
- Илон Маск сообщил, что его стартап в области искусственного интеллекта xAI планирует построить суперкомпьютер для работы следующей версии своего чат-бота с искусственным интеллектом Grok.
- Lucid сократит рабочую силу в США на 6%, или около 400 человек, на фоне снижения спроса на электромобили.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу вырос на 0,55% до 5093,65 пункта. Основными драйверами роста выступили акции КазТрансОйла (+2,6%) и Казатомпрома (+2,1%). При этом спрос на бумаги национального оператора магистральных трубопроводов мог быть связан с предстоящей выплатой дивидендов за 2023 год: 65 тенге на одну простую акцию против 39 тенге по итогам 2022 года (дата фиксации реестра акционеров – 03.06). За период с 17 мая по 24 мая текущего года индекс KASE прибавил 1,6%, но закрылся ниже значения в понедельник, который был на уровне 5108,23 пункта. Глобальные депозитарные расписки Казатомпрома выросли на 4,8% по итогам торгов в пятницу на Лондонской фондовой бирже. Также рост на LSE показали расписки Эйр Астаны (+1,2%), а бумаги Народного банка снизились на 0,3%. Акции Kaspi.kz на Nasdaq подросли в пятницу на полпроцента. По итогам валютных торгов пятницы пара USDKZT выросла до 443,14 тенге за доллар (+0,18 тенге) при объеме торгов в 240,1 млн долларов (+43,5 млн). При этом ослабление курса нацвалюты происходило на благоприятном внешнем фоне, включая рост нефтяных котировок (см. ниже) и заметное снижение индекса доллара США (-0,4%). Соответственно, давление на обменный курс тенге могла оказывать традиционная для конца месяца активизация покупок инвалюты казахстанскими компаниями для проведения оплаты импортных поставок, а также платежей по погашению и/или обслуживанию внешнего долга. На текущей неделе настроения участников локального валютного рынка могут определяться ожиданиями решения НБРК по базовой ставке (31.05) и объявления объемов нетто-продажи инвалюты регулятором в июне (03.06). По итогам торгов в пятницу индикативные ставки денежного рынка снизились: TONIA – на 7 б.п., до 13,00%, тогда как SWAP\_1D упал сразу на 330 б.п., до 5,18%. При этом падение стоимости однодневного валютного свопа до семилетних минимумов сопровождалось двукратным увеличением объема торгов, до 170,3 млрд тенге. В то же время пятничный спрос на депозитном аукционе НБРК составил 543 млрд тенге (100% спроса, средневзвешенная доходность – 14,75% годовых). Открытая позиция по операциям НБРК находится вблизи 5,6 трлн тенге чистой задолженности перед рынком.

КазМунайГаз опубликовал консолидированные финансовые результаты деятельности за первый квартал 2024 года. Итоги деятельности можно охарактеризовать как положительные. Так консолидированная выручка выросла на 18% год к году до 2 227 млрд тенге (4 948 млн долл. США) по сравнению с 1 887 млрд тенге (4 149 млн долл. США) в основном в связи с увеличением объема реализации нефти, а также с ростом средней цены на нефть марки Brent на 2,5%. Показатель EBITDA составил 548 млрд тенге (1 218 млн долл. США) по сравнению с 550 млрд тенге (1 210 млн долл. США). Скорректированный показатель EBITDA, отражающий дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, вместо доли в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний, составил 449 млрд тенге (997 млн долл. США), показав рост на 25,1%. Себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов в отчетном периоде увеличилась на 22,7%, достигнув 1 266 млрд тенге (2 812 млн долл. США). Увеличение себестоимости в значительной степени обусловлено увеличением затрат по покупной нефти для перепродажи в связи с увеличением объема закупок, а также в связи с ростом средней цены на нефть. Чистая прибыль с учетом доли в прибыли в совместно-контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях выросла на 4,7% и составила 300 млрд тенге (667 млн долл. США) по сравнению с 287 млрд тенге (631 млн долл. США). Чистая прибыль, скорректированная на долю в совместно-контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях, увеличилась год к году на 110,3% с 96 млрд тенге (210 млн долл. США) до 201 млрд тенге (446 млн долл. США). Свободный денежный поток составил 144 млрд тенге (320 млн долл. США) по сравнению с минус 53 млрд тенге (минус 116 млн долл. США). Общий долг на 31 марта 2024 года составил 3 971 млрд тенге (8 889 млн долл. США) по сравнению с показателем на 31 декабря 2023 года в размере 3 757 млрд тенге (8 265 млн долл. США). Чистый долг Компании на 31 марта 2024 года составил 1 748 млрд тенге (3 912 млн долл. США) по сравнению с показателем на 31 декабря 2023 года на уровне 1 645 млрд тенге (3 620 млн долл. США).

Тестовый транзит стартовал по Транскаспийскому международному транспортному маршруту. Таким образом, впервые в истории выполняется пробная транзитная автоперевозка грузов по маршруту Китай-Казахстан-Азербайджан-Грузия через морские порты Курык и Баку. Первые три китайских грузовика весом 80 тонн, выехавшие из города Урумчи, прошли по транзитному маршруту и 23 мая текущего года загружены на паром в порте Курык в городе Актау для продолжения движения по маршруту Китай-Казахстан-Азербайджан-Грузия.

АЗРК направило Казахтелекому предостережение о недопустимости совершения действий, которые могут привести к нарушению законодательства после того, как телеком-оператор объявил о повышении цен на 51 архивный тариф. При повторном нарушении в течение года АЗРК может инициировать расследование без предупреждения в отношении компании. В свою очередь, Казахтелеком заявил, что корректировка тарифных планов коснется менее чем 10% абонентов, пользующихся услугами интернета.

**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	5.593	99.75		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.856	100.23	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.765	84.09		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.328	100.38		Baa2	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	10.746	84.75	NR	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.878	99.99	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.000	97.25	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.176	94.27	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.103	97.12	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.262	84.73	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.361	114.29	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.579	100.60	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.961	93.15		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.903	96.97	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.915	97.34		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.926	86.59	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.093	82.42		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.055	95.00		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.374	92.46	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.162	95.59	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.922	96.20	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.824	82.14	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

27 мая	
До торгов	Kazatomprom
28 мая	
До торгов	Bank of Nova Scotia, Hello Group, Futu Holdings
После торгов	Heico, Вох
29 мая	
До торгов	KazTransOil, Abercrombie & Fitch, Chewy, Advance Auto Parts, Bank of Montreal, American Eagle Outfitters, OKTA
После торгов	Salesforce, Agilent, U-Haul, HP Inc, C3.ai, UiPath, Pure Storage, Capri Holdings
30 мая	
До торгов	Dollar General, Kohl's, Foot Locker, Hormel Foods, Best Buy
После торгов	Costco Wholesale, MongoDB, Zscaler, Dell Technologies, Veeva Systems, Marvell Technology, NetApp, Gap, Nordstrom

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	27 мая	Прогноз	Текущее значение
США - Выходной - День поминовения			
	28 мая	Прогноз	Текущее значение
США - Индекс доверия потребителей от Conference Board - май		95,9	97,0
ЕС - Заседание Еврогруппы			
	29 мая	Прогноз	Текущее значение
РФ - Промышленное производство - апрель, г/г		4,2%	4,0%
США - Недельные запасы сырой нефти от Американского института нефти			2,480 млн барр
	30 мая	Прогноз	Текущее значение
Еврозона - Уровень безработицы - апрель		6,5%	6,5%
США - ВВП - 1 кв, кв/кв, финальные данные		1,6%	3,4%
США - Недельные данные по количеству первичных заявок на получение пособий по безработице			215 тыс
	31 мая	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Решение Национального банка по базовой ставке		14,50%	14,75%
Казахстан - Инфляция - май		8,5%	8,7%
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе - май		50,5	50,4
Китай - Индекс деловой активности в непроизводственном секторе - май			51,2
Еврозона - Индекс потребительских цен - май, г/г		2,5%	2,4%
США - Ценовой индекс расходов на личное потребление - апрель, г/г			2,7%
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление - апрель, г/г			2,8%
США - Доходы и расходы физических лиц - апрель			
США - Число активных 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