

**КОТИРОВКИ**

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 235,48	-0,60%	-1,31%	3,97%	14,62%	9,76%
NASDAQ	16 737,08	-1,08%	-1,09%	6,89%	17,65%	11,50%
DOW JONES	38 111,48	-0,86%	-2,45%	0,78%	6,01%	1,12%
KASE	5 043,60	-0,57%	-0,98%	0,64%	21,03%	20,45%
MOEX	3 282,18	-1,08%	-3,37%	-5,41%	3,68%	5,91%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$81,86	-2,08%	0,61%	-5,18%	3,07%	7,10%
GOLD	\$2 343,07	0,21%	0,59%	2,49%	15,06%	13,58%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹444,79	0,44%	0,40%	0,76%	-2,89%	-2,15%
EUR	₹481,04	0,15%	0,14%	1,68%	-3,87%	-4,22%
RUB	₹4,95	0,20%	0,81%	4,21%	-4,26%	-2,17%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$41,00	-4,65%	-9,89%	1,61%	6,36%	0,24%
HSBK	\$18,00	-1,10%	-1,42%	-3,54%	24,14%	18,73%
AIRA	\$8,18	-2,73%	-2,62%	-3,31%		
KSPI US	\$124,99	0,88%	2,28%	6,14%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹203,40	-0,78%	-2,44%	-6,82%	24,02%	24,33%
KZAP	₹18 750,00	-2,85%	-5,30%	2,34%	3,08%	1,61%
KCEL	₹3 082,00	-0,51%	-0,12%	1,83%	58,05%	57,65%
KEGC	₹1 488,00	-0,40%	0,37%	-0,36%	0,09%	0,40%
KZTK	₹34 851,00	1,05%	2,07%	-1,07%	8,91%	1,02%
KZTO	₹859,99	-6,53%	-6,22%	3,12%	-0,44%	-0,58%
CCBN	₹1 820,00	1,17%	3,17%	15,85%	82,18%	86,27%
KSPI	₹54 496,00	0,36%	1,10%	2,82%	17,70%	19,51%
KMGZ	₹12 870,82	0,40%	-0,99%	-0,99%	11,00%	11,52%
AIRA	₹909,92	-0,67%	-1,11%	-4,77%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

**ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500**

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
REAL ESTATE	1,51%	-0,06%	3,03%	0,27%	-7,13%
UTILITIES	1,41%	-0,05%	6,68%	14,17%	12,27%
MATERIALS	0,83%	-1,00%	1,95%	10,12%	5,55%
INDUSTRIAL	0,70%	-1,98%	0,27%	14,17%	6,86%
FINANCIAL	0,61%	-1,34%	1,57%	14,54%	8,83%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,55%	-0,37%	-0,38%	3,70%	-2,28%
CONSUMER STAPLES	0,28%	-1,25%	0,73%	8,14%	5,55%
ENERGY	0,24%	-0,52%	-3,36%	7,58%	7,68%
HEALTH CARE	0,07%	-1,96%	0,81%	7,90%	3,61%
COMMUNICATION SERVICE	-0,29%	-0,68%	5,77%	18,20%	13,23%
INFORMATION TECHNOLOGY	-2,28%	-2,52%	6,74%	13,32%	8,81%

Источник: Bloomberg

**ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ**

В четверг индекс S&P 500 закрылся снижением на 0,6%, индекс Dow Jones упал на 0,9%, а индекс Nasdaq снизился почти на 1,1% из-за резкого падения акций Salesforce почти на 20%, что стало худшим днем с 2004 года. Распродажа казначейских облигаций, акции компаний сферы высоких технологий и потребительских услуг привели к падению рынка, что усугубляется свежими данными, показывающими, что рост ВВП был пересмотрен в сторону понижения с предыдущей оценки 1,6% до 1,3% в первом квартале, в первую очередь из-за замедления потребительских расходов. Отчет по ВВП, опубликованный в ожидании данных PCE, показавший охлаждение экономики, может подкрепить аргументы в пользу начала снижения ставок ФРС в этом году. Но это также может означать более слабое потребление и, в конечном счете, стать проблемой для корпоративной Америки. Основной двигатель роста экономики - личные расходы - увеличились на 2,0% против предыдущей оценки в 2,5%.

Президент ФРБ Банка Нью-Йорка Уильямс ожидает, что инфляция продолжит снижаться во второй половине этого года, при этом заявил, что повышенная стоимость заимствований сдерживает экономику.

По предварительной оценке, торговый дефицит США по товарам увеличился до \$99,41 млрд в апреле 2024 года, что стало самым большим почти за два года, после пересмотренных в сторону повышения показателей в \$92,29 млрд в предыдущем месяце.

Число американцев, претендующих на пособие по безработице в США, выросло на 3000 до 219000 за неделю, закончившуюся 25 мая, что незначительно превышает рыночные ожидания в 218000 человек. Число первоначальных обращений оставалось ниже повышенного уровня мая, но было значительно выше среднего с февраля по апрель, что способствовало закреплению более слабой динамики на рынке труда США.

Уровень безработицы в еврозоне достиг нового рекордно низкого уровня в 6,4% в апреле 2024 года, по сравнению с 6,5% в каждом из предыдущих пяти месяцев и немного ниже рыночных прогнозов в 6,5%. Индекс STOXX 600 прибавил 0,6%, немного восстановившись после худших сессий месяца за последние два дня. В еврозоне экономические настроения восстановились меньше, чем ожидалось. Индикатор экономических настроений в еврозоне вырос в мае 2024 года до 96 пунктов по сравнению с 95,6 в апреле, но немного ниже прогнозов 96,2.

Гонконгский Hang Seng упал на 1,3%. В Китае индекс Shanghai Composite в четверг снизился на 0,6%. Официальный производственный PMI в Китае снизился до 49,5 в мае 2024 года с 50,4 месяцем ранее, не оправдав рыночных прогнозов в 50,5. Официальный PMI в секторе услуг в Китае в мае 2024 года снизился до 51,1 с 51,2 в предыдущем месяце, не оправдав рыночных прогнозов в 51,5.

Доллар упал в четверг после того, как пересмотренные данные показали, что ВВП США в первом квартале рос медленнее, чем ожидалось ранее. Индекс доллара сократился на 0,4% до 104,72.

Доходность трежерей снизилась после выхода данных, которые подтвердили ожидания того, что ФРС начнет снижать процентные ставки в этом году. Доходность облигаций США от двух до 30 лет продемонстрировала самое большое дневное падение за две недели после достижения четырехнедельного пика в среду после более слабых, чем ожидалось, аукционов по долговым обязательствам. Доходность десятилеток снизилась до 4,54%, а доходность 2-летних облигаций снизилась до 4,92%.

Цены на нефть упали второй день подряд после того, как правительство США сообщило о слабом спросе на топливо и неожиданном скачке запасов бензина и дистиллятного топлива. Фьючерсы на Brent подешевели на 2,1% до \$81,86 за баррель.

Спотовое золото прибавило 0,2% до \$2343 за унцию на фоне снижения доходности доллара и облигаций.

**Новости корпораций:**

- Акции Salesforce упали на 19,8% после того, как компания не достигла целевых показателей по выручке и росту продаж.
- Квартальные результаты по продажам и прибыли Kohl's не оправдали ожиданий, компания понизила свой прогноз, поскольку спрос на одежду и товары для дома все еще слабые.
- HP сообщила о квартальной выручке, которая превзошла оценки аналитиков, включая первый рост продаж ПК за два года, что является оптимистичным сигналом для долгожданного восстановления рынка.
- Акции Dell Technologies упали примерно на 18% на пост-маркете после того, как ее первое увеличение выручки с 2022 года оказалось недостаточным, чтобы произвести впечатление на инвесторов высокими ожиданиями в отношении бизнеса серверов искусственного интеллекта компании.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE снизился на 0,6% до 5 043,6 пункта. Шесть из десяти входящих в структуру индекса инструментов завершили день в «красной зоне». При этом под наибольшим давлением продавцов оказались акции КазТрансОйла (-6,5%), что с большой вероятностью связано с дивидендным гэпом. Реестр акционеров компании будет зафиксирован 3 июня и выплаты по итогам 2023 года составят 65 тенге на одну простую акцию. Депозитарные расписки всех трех «голубых» фишек на Лондонской фондовой бирже завершили торги в четверг снижением котировок - лидером падения были бумаги Казатомпрома (-4,6%), также снизились котировки бумаг Народного банка и Эйр Астаны на 1,1% и 2,7% соответственно. Акции Kaspi.kz на Nasdaq выросли на 0,9%. По итогам торгов в четверг нацвалюта продолжила ослабление: по итогам дня средневзвешенный курс по паре USDKZT вырос на 1,94 тенге – до отметки 444,9 тенге за доллар. При этом объем торгов также повысился – до 208,6 млн долларов (+23,3 млн). Подобная динамика, вероятно, в большей степени определялась внутренними факторами. Спрос на инвалюту может быть связан с оплатой казахстанскими компаниями импортных контрактов, погашением и обслуживанием внешнего долга государственным и частным секторами экономики, конвертацией зарубежными инвесторами тенговых дивидендных выплат по итогам прошлого года, а также со стартом сезона отпусков у казахстанцев. Сегодня в фокусе внимания – заседание НБРК по базовой ставке. Согласно опросу АФК, мнения участников финрынка разделились поровну: половина ожидает ее сохранения на текущем уровне 14,75%, тогда как остальные ждут снижения до 14,25%-14,5%. Индикативные ставки денежного рынка в четверг продемонстрировали разнонаправленную динамику: TONIA снизилась на 32 б.п., до 13,15%, SWAP вырос сразу на 171 б.п., до 10,73%. При этом объем торгов по операциям репо овернайт снизился на 13%, тогда как торговая активность по однодневным своп-операциям по паре USDKZT увеличилась в 2,9 раза. В целом ситуация на денежном рынке в целом остается стабильной на фоне сохраняющегося высокого профицита ликвидности в системе (открытая позиция ~ 5,4 трлн тенге).

Fitch Ratings повысило рейтинг устойчивости Bereke Bank с «B» до «B+» и подтвердило долгосрочный рейтинг эмитента на уровне «BB».

**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	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.824	100.29	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.667	84.61		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.549	99.86		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.138	100.55		Baa2	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	10.916	84.64	NR	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.463	112.90	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.222	95.67	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	4.002	99.95	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.029	97.32	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.284	94.08	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.660	100.50	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.328	84.24	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.064	92.03		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.210	81.74		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.970	96.81	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	6.034	96.77		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.051	85.32	BB+	Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.213	94.56		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.436	92.36	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.199	95.52	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.010	96.13	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.815	82.21	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

27 мая	
До торгов	KazTransOil
28 мая	
До торгов	Kazatomprom, Bank of Nova Scotia, Hello Group, Futu Holdings
После торгов	Heico, Вох
29 мая	
До торгов	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		14,75%	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