

КОТИРОВКИ

| Индексы | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 5 277,51 | 0,80% | -0,51% | 4,21% | 14,86% | 10,64% |
| NASDAQ | 16 735,02 | -0,01% | -1,10% | 5,64% | 16,99% | 11,48% |
| DOW JONES | 38 686,32 | 1,51% | -0,98% | 1,21% | 6,73% | 2,64% |
| KASE | 5 038,55 | -0,10% | -1,08% | -0,52% | 20,34% | 20,33% |
| MOEX | 3 217,19 | -1,98% | -5,28% | -6,55% | 2,38% | 3,81% |
| Товары | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| BRENT | \$81,11 | -0,94% | -0,89% | -5,26% | 2,53% | 6,49% |
| GOLD | \$2 327,33 | -0,67% | -0,28% | 1,80% | 14,29% | 12,81% |
| Валюта | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| USD | ₹447,25 | 0,55% | 0,92% | 0,70% | -2,80% | -1,61% |
| EUR | ₹485,18 | 0,86% | 1,00% | 1,70% | -3,23% | -3,40% |
| RUB | ₹4,96 | 0,20% | 0,40% | 2,27% | -2,94% | -1,98% |
| LSE NASDAQ | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| KAP | \$41,25 | 0,61% | -9,34% | 0,49% | 6,18% | 0,86% |
| HSBK | \$17,90 | -0,56% | -1,97% | -4,38% | 23,45% | 18,07% |
| AIRA | \$7,94 | -2,93% | -5,48% | -9,88% | | |
| KSPI US | \$126,40 | 1,13% | 3,44% | 8,47% | | |
| Акции KASE | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| HSBK | ₹204,00 | 0,29% | -2,15% | -6,81% | 24,62% | 24,69% |
| KZAP | ₹18 744,00 | -0,03% | -5,33% | 2,22% | 1,45% | 1,58% |
| KCEL | ₹3 062,00 | -0,65% | -0,77% | 1,17% | 56,99% | 56,63% |
| KEGC | ₹1 497,00 | 0,60% | 0,97% | -0,13% | 1,01% | 1,01% |
| KZTK | ₹34 629,49 | -0,64% | 1,42% | -2,59% | 8,22% | 0,38% |
| KZTO | ₹854,48 | -0,64% | -6,82% | 1,33% | -0,64% | -1,22% |
| CCBN | ₹1 765,00 | -3,02% | 0,85% | 11,36% | 76,68% | 80,64% |
| KSPI | ₹55 499,99 | 1,84% | 2,96% | 4,72% | 18,94% | 21,71% |
| KMGZ | ₹12 850,00 | -0,16% | -1,15% | -1,53% | 10,97% | 11,34% |
| AIRA | ₹908,00 | -0,21% | -1,32% | -8,09% | | |

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

| Сектор | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| ENERGY | 2,46% | 1,93% | 0,08% | 9,65% | 10,33% |
| REAL ESTATE | 1,87% | 1,80% | 3,40% | 0,03% | -5,40% |
| UTILITIES | 1,67% | 1,62% | 6,70% | 14,65% | 14,15% |
| CONSUMER STAPLES | 1,50% | 0,23% | 2,10% | 9,31% | 7,13% |
| FINANCIAL | 1,41% | 0,05% | 2,79% | 15,31% | 10,37% |
| HEALTH CARE | 1,41% | -0,59% | 2,09% | 9,02% | 5,06% |
| INDUSTRIAL | 1,16% | -0,84% | 1,08% | 13,72% | 8,10% |
| MATERIALS | 1,09% | 0,08% | 3,07% | 10,13% | 6,70% |
| COMMUNICATION SERVICE | 1,00% | 0,31% | 4,84% | 19,11% | 14,37% |
| CONSUMER DISCRETIONARY | 0,52% | 0,14% | -0,59% | 2,83% | -1,78% |
| INFORMATION TECHNOLOGY | 0,17% | -2,35% | 6,52% | 13,25% | 9,00% |

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индекс S&P 500 закрылся в пятницу ростом на 0,8%, в то время как индекс Dow Jones вырос на 1,5% благодаря росту Salesforce и UnitedHealth, а индекс Nasdaq закрылся практически без изменений. Инвесторы оценивали потенциальные сроки снижения ставок ФРС, особенно после того, как показатели инфляции PCE совпали с ожиданиями. За неделю индекс S&P 500 остался на прежнем уровне, Nasdaq потерял 0,4%, а Dow Jones снизился на 1%. В мае S&P взлетел примерно на 5%, Nasdaq подскочил на 7%, лучший месяц с ноября, в то время как индекс Dow Jones прибавил меньший прирост - 2,3%.

Индекс цен расходов на личное потребление (PCE) в США в апреле 2024 года вырос на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, как и в каждом из предыдущих двух месяцев, и соответствует рыночным прогнозам. Цены на товары выросли на 0,2%, на услуги – на 0,3%. Между тем, базовый индекс (Core PCE), не учитывающий продукты питания и энергоносители, вырос на 0,2%, что ниже 0,3% в марте и феврале при ожиданиях на 0,3%. Отдельно цены на продукты питания снизились на 0,2%, а цены на энергоносители выросли на 1,2%. Наконец, годовая PCE стабилизировалась на уровне 2,7%, остановившись после ускорения в марте, а годовая базовая PCE также осталась без изменений на уровне 2,8%, что соответствует прогнозам.

В апреле 2024 года личные расходы в США выросли на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, что является наименьшим показателем с января, замедлившись после пересмотренного в сторону понижения увеличения на 0,7% в марте и отсутствия рыночных оценок увеличения на 0,3%. Личные доходы выросли на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, замедлившись с роста на 0,5% в марте, что соответствует прогнозам рынка.

В США в центре внимания будет отчет о рынке труда. Инвесторы также будут внимательно следить за количеством вакансий JOLTS, индексами деловой активности в производстве и сфере услуг ISM, производственными заказами и данными внешней торговли. ЕЦБ примет решение по процентной ставке.

Европейским акциям удалось восстановиться в пятницу: индекс 600 вырос на 0,32% после того, как инфляция в мае принесла инвесторам некоторое облегчение. Как общая, так и базовая майская инфляция в еврозоне ускорились до 2,6% и 2,9% соответственно, превысив прогнозы в 2,5% и 2,8%. Ожидается, что ЕЦБ по-прежнему снизит ключевые процентные ставки на своем заседании на следующей неделе, но в настоящее время в планах на этот год заложено только два снижения ставок. Вместе с тем, S&P понизило рейтинг Франции с «АА» до «АА-», сославшись на неспособность французского правительства достичь своих целей по контролю над бюджетным дефицитом после значительных расходов во время пандемии Covid и энергетического кризиса.

Индекс Hang Seng снизился на 0,83%, отклонившись от роста на утренних торгах из-за возможных потерь в большинстве секторов, особенно в сфере недвижимости и технологий. Настроения стали пессимистичными на фоне пересмотра в сторону понижения данных по ВВП США за первый квартал и слабости юаня. В то же время официальные данные PMI в Китае за май оказались разочаровывающими, отмеченными неожиданным падением производственной активности и замедлением темпов роста в сфере услуг. За неделю индекс упал на 2,8%. Китайский Shanghai Composite потерял в пятницу 1,16%.

В пятницу индекс доллара снизился на 0,04% и находится на пути к своему первому ежемесячному падению в 2024 году после того, как данные показали, что инфляция в США выросла в соответствии с ожиданиями в апреле, что не дает ясности относительно того, как скоро ФРС начнет снижать ставки.

Доходность американских трежерей упала после признаков стабилизации инфляции в апреле и ожидания продолжительного сохранения ставки. Доходность десятилеток снизилась до 4,498%. Доходность 2-летних облигаций снизилась до 4,873%.

Нефтяные котировки снизились в пятницу в преддверии воскресной встречи ОПЕК+. Нефть марки Brent снизилась на 0,94% до \$81,11 за баррель. В воскресенье страны ОПЕК+ заявили о планах постепенного поэтапного отказа от дополнительных сокращений на 2,2 млн баррелей в сутки в течение года с октября 2024 года по сентябрь 2025 года. В прошлом месяце цены на нефть потеряли около 6%, поскольку неопределенность со стороны спроса давила на рынок. Цены на нефть в последнее время находятся под давлением из-за опасений, что Федеральная резервная система США продлит высокие процентные ставки, что потенциально замедлит экономический рост и сократит спрос на нефть.

Спотовые цены на золото снизились до \$2327 за унцию.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу закрылся снижением на 0,10%. При этом в мае индекс вырос на полпроцента. Основные разнонаправленные изменения происходили в акциях банковского сектора – БЦК (-3,0%) и Kaspi (+1,8%), и во многом обусловлены сильной динамикой указанных акций с начала года. Изменения в остальных восьми инструментах индекса не превысили 0,7%. ГДР Эйр Астаны упали почти на 3% в пятницу по итогам торгов на LSE. Бумаги Kaspi.kz выросли на Nasdaq в пятницу на 1,13%. В пятницу нацвалюта ослабла. Курс USDKZT по итогам последней сессии мая вырос до 447,25 тенге за доллар (+2,35 тенге) при снижении объема торгов до 187,9 млн долларов (-20,7 млн). Рост спроса на инвалюту происходил на фоне снижения базовой ставки, продолжающейся коррекции цен на нефть, приближения активного периода отпусков, а также перед сегодняшним объявлением объемов продаж инвалюты из Нацфонда в июне и публикации данных по инфляции. В мае ожидается продажа инвалюты из Нацфонда в размере 750-850 млн долларов в сравнении с показателем 1 056 млн долларов в апреле. На фоне снижения базовой ставки и стабильной ситуации с ликвидностью в системе индикативные ставки денежного рынка снизились в пятницу (TONIA – с 13,15 до 13,06%, SWAP – с 10,73 до 9,033%). Отметим, что объем изъятой Нацбанком тенговой ликвидности продолжает удерживаться в диапазоне 5,3-5,9 трлн тенге.

Национальный банк снизил базовую ставку на 25 б.п. до 14,50% годовых. По заявлению Председателя Нацбанка Сулейменова достижение целевой инфляции в 5% в среднесрочной перспективе потребует проведения умеренно жесткой ДКП продолжительное время. Будущие решения по ДКП будут зависеть от соответствия фактической инфляции прогнозной траектории и оценки баланса рисков. Сегодня будут представлены данные по инфляции за май (апрельская инфляция 8,7%).

Консолидированные доходы Казахтелекома выросли в первом квартале 2024 года на 10 млрд тенге (+6%) и превысили 177 млрд тенге против 167 млрд тенге год к году. Вместе с тем, чистая прибыль телеком-оператора составила 25,6 млрд тенге. Влияние на чистую прибыль оказывает реализация капиталоемкого проекта 5G с отложенным эффектом, рост капитальных затрат на строительство и модернизацию сети, а также увеличение затрат на персонал с учетом роста минимальной заработной платы и ее ежегодной индексации согласно нормам коллективного договора с профсоюзами. По всему Казахстану мобильными операторами уже инсталлировано порядка 1500 базовых станций нового поколения. Показатель EBITDA составил 77 млрд тенге, а его рентабельность по отношению к выручке составила 44%. Выплаты по капитальным затратам составили 64 млрд тенге.

Эйр Астана предоставила пресс-релиз на KASE касательно решений годового общего собрания акционеров, состоявшегося 30 мая 2024 года. Так ГОСА решил не выплачивать дивиденды на 2023 год и оставить в распоряжении Эйр Астаны всю чистую прибыль в размере 33,7 млрд тенге.

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 | XS2337670694 | USD | 254.52MM | 2.950 | 05/06/2031 | 5.740 | 84.24 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS2800066297 | USD | 500.00MM | 5.500 | 04/15/2027 | 5.519 | 99.94 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS2472852610 | USD | 335.75MM | 5.750 | 05/12/2025 | 5.411 | 100.30 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS0248160102 | USD | 106.67MM | 6.000 | 03/23/2026 | 5.818 | 100.30 | BBB- | Baa2 | BBB | 100000.00 |
| Eurasian Development Bank | XS2315951041 | EUR | 300.00MM | 1.000 | 03/17/2026 | 10.895 | 84.69 | NR | WR | WD | 100000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1120709669 | USD | 1.50MMM | 3.875 | 10/14/2024 | 3.944 | 99.97 | BBB- | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933899 | EUR | 500.00MM | 0.600 | 09/30/2026 | 3.305 | 94.05 | BBB- | Baa2 | BBB | 100000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1263054519 | USD | 2.50MMM | 5.125 | 07/21/2025 | 4.782 | 100.37 | BBB- | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933626 | EUR | 650.00MM | 1.500 | 09/30/2034 | 3.372 | 83.90 | BBB- | Baa2 | BBB | 100000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1901718335 | EUR | 525.00MM | 2.375 | 11/09/2028 | 3.034 | 97.30 | BBB- | Baa2 | BBB | 100000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1263139856 | USD | 1.50MMM | 6.500 | 07/21/2045 | 5.484 | 112.62 | BBB- | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1120709826 | USD | 1.00MMM | 4.875 | 10/14/2044 | 5.242 | 95.43 | BBB- | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807300105 | USD | 1.25MMM | 5.375 | 04/24/2030 | 6.000 | 96.93 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS2242422397 | USD | 750.00MM | 3.500 | 04/14/2033 | 6.166 | 82.00 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595714087 | USD | 1.25MMM | 5.750 | 04/19/2047 | 7.004 | 85.79 | BB+ | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807299331 | USD | 1.50MMM | 6.375 | 10/24/2048 | 7.026 | 92.44 | | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595713782 | USD | 1.00MMM | 4.750 | 04/19/2027 | 5.912 | 96.96 | BB+ | Baa2 | BBB | 200000.00 |
| QazaqGaz NC JSC | XS1682544157 | USD | 706.32MM | 4.375 | 09/26/2027 | 6.224 | 94.54 | | Baa2 | BB+ | 200000.00 |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC | XS2399149694 | USD | 500.00MM | 2.000 | 10/28/2026 | 5.518 | 92.19 | BBB- | | BBB | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030083 | USD | 750.00MM | 3.250 | 08/15/2030 | 6.748 | 82.52 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030240 | USD | 500.00MM | 2.625 | 08/15/2025 | 5.968 | 96.19 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USG87602AA90 | USD | 1.00MMM | 4.000 | 08/15/2026 | 6.109 | 95.71 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

| 3 июня | |
|--------------|--|
| До торгов | Science Applications International Corporation |
| 4 июня | |
| До торгов | Bath&Body Works, Hewlett Packard, Donaldson, Ferguson plc, Core&Main |
| После торгов | CrowdStrike, PVH |
| 5 июня | |
| До торгов | Dollar Tree, Campbell Soup, United Natural Foods, THOR Industries |
| После торгов | lululemon athletica, GameStop, Victoria's Secret |
| 6 июня | |
| До торгов | NIO, Ciena Corporation, J.M. Smucker, Toro Company, ABM Industries |
| После торгов | Broadcom, DocuSign, Vail Resorts |

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

| 3 июня | Прогноз | Текущее значение |
|--|---------|------------------|
| Казахстан - Инфляция - май, г/г | 8,5% | 8,7% |
| Казахстан - Индекс деловой активности в производственном секторе от S&P Global - май | 51,8% | 51,5% |
| Казахстан - Данные по продажам инвалюты из Нацфонда РК | | |
| Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе от Caixin - май | 51,5 | 51,4 |
| Еврозона - Индекс деловой активности в производственном секторе - май | 47,4 | 45,7 |
| Великобритания - Индекс деловой активности в производственном секторе - май | 51,3 | 49,1 |
| США - Индекс деловой активности в производственном секторе от ISM - май | | 49,2 |
| США - Индекс деловой активности в производственном секторе от S&P Global - май | 50,9 | 50,0 |
| 4 июня | Прогноз | Текущее значение |
| США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS - апрель | | 8,488 млн |
| США - Недельные запасы сырок нефти от Американского института нефти | | -6,490 млн барр. |
| 5 июня | Прогноз | Текущее значение |
| Казахстан - Индекс деловой активности в секторе услуг от S&P Global - май | 50,5 | 50,7 |
| Китай - Индекс деловой активности в секторе услуг от Caixin - май | | 52,5 |
| Еврозона - Индекс деловой активности в секторе услуг - май | 53,3 | 53,3 |
| США - Индекс деловой активности в секторе услуг от ISM - май | | 49,4 |
| США - Индекс деловой активности в секторе услуг от S&P Global - май | 54,8 | 51,3 |
| США - Недельные запасы сырой нефти от Информационного агентства энергетики | | -4,156 млн барр. |
| РФ - ВВП - май, г/г | | 4,2% |
| РФ - Уровень безработицы - апрель | | 2,7% |
| 6 июня | Прогноз | Текущее значение |
| ЕС - Решение ЕЦБ по процентной ставке | 4,25% | 4,50% |
| ЕС - Заявление по монетарной политике ЕЦБ | | |
| США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице | | 219 тыс |
| 7 июня | Прогноз | Текущее значение |
| Китай - Данные по объему экспорта и импорта за май | | |
| РФ - Решение Банка России по процентной ставке | | 16,00% |
| США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе - май | | 175 тыс. |
| США - Уровень безработицы - май | | 3,9% |
| США - Изменение средней почасовой зарплаты - май, м/м | | 0,2% |
| США - Выступление управляющего ФРС Кук | | |

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

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