

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

### КОТИРОВКИ

Американские фондовые индексы закрылись в четверг практически без изменений, поскольку новости о более высокой, чем ожидалось, инфляции и признаках силы рынка труда ослабили надежды на скорое снижение процентных ставок ФРС в этом году, но сокращение доходности американских казначейских облигаций сдерживала снижение индексов. В ходе нестабильной сессии акции открылись ростом, а эталонный индекс S&P 500 ненадолго превысил свой рекордный максимум закрытия в 4796,56, достигнутый в январе 2022 года, прежде чем свести на нет первоначальный рост. Промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,04%, индекс S&P 500 потерял 0,07%, а индекс Nasdaq Composite практически не изменился, незначительно прибавив 0,004%.

По данным Минтруда США, в декабре индекс потребительских цен вырос больше, чем ожидалось. На рост инфляции повлияли рост расходов американцев на жилье и здравоохранение. Данный рост инфляции позволяет предположить, что ФРС, вероятно, еще слишком рано начинать снижение процентных ставок. ИПЦ вырос на 0,3% в прошлом месяце после роста на 0,1% в ноябре. В годовом исчислении ИПЦ вырос на 3,4% после роста на 3,1% в ноябре. Экономисты, опрошенные Reuters, прогнозировали, что ИПЦ вырастет на 0,2% за месяц и на 3,2% в годовом исчислении. Инфляция в США в среднем составила 4,1% в 2023 году по сравнению с 8,0% в 2022 году.

Базовый ИПЦ в США вырос на 0,3% в декабре. В годовом исчислении рост базового ИПЦ составил 3,9% после роста на 4,0% в ноябре, что свидетельствует о сохраняющейся умеренности основного ценового давления.

В четверг президент ФРБ Кливленда Местер и президент ФРБ Ричмонда Баркин заявили, что данные по ИПЦ за декабрь не убедили их, что инфляция уверенно возвращается к целевому показателю в 2%, и прежде чем принимать в ближайшие месяцы какое-либо решение о начале снижения ставок необходимо больше информации. Для президента ФРС Чикаго Гулсби данные по инфляции также не дают уверенности в том, что ФРС может начать снижать ставки в ближайшее время.

Основываясь на данных ИПЦ, экономисты подсчитали, что базовый индекс цен на личные потребительские расходы (PCE) вырос на 0,2% в декабре после роста на 0,1% в ноябре. Прогнозируется, что в годовом исчислении базовый PCE увеличится на 3,0% за декабрь после роста на 3,2% в ноябре. Публикация данных о ценах производителей PPI в пятницу даст больше информации о данных индекса PCE за декабрь, которые должны быть опубликованы позднее в январе.

Первоначальные заявки на получение государственного пособия американцев по безработице сократились на 1000 до 202 000 с учетом сезонных колебаний за неделю, закончившуюся 6 января. Экономисты прогнозировали 210 000 обращений за последнюю неделю.

Доходность 10-летних трежерис снизилась до 3,980%.

Индекс доллара снизился на 0,05% за день до 102,29.

Цены на нефть выросли в четверг после того, как Иран захватил нефтяной танкер у берегов Омана, что повышает вероятность эскалации конфликта на Ближнем Востоке. США и Великобритания нанесли удары по военным объектам хуситов в Йемене в ответ на нападения на корабли в Красном море. Фьючерсы на нефть марки Brent выросли 0,79%, до \$77,41 за баррель, а американская нефть марки West Texas Intermediate выросла на 65 центов, или 0,9%, до \$72,02.

Спотовое золото прибавило 0,22% до \$2029 за унцию.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 780,24	-0,07%	1,77%	2,94%	6,89%	0,22%
NASDAQ	14 970,18	0,004%	3,07%	3,01%	7,55%	-0,27%
DOW JONES	37 711,02	0,04%	0,65%	3,10%	9,79%	0,06%
KASE	4 272,49	0,03%	0,61%	2,38%	18,52%	2,03%
MOEX	3 181,25	0,52%	1,43%	5,34%	9,82%	2,65%

  

Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$77,41	0,79%	-0,23%	1,52%	0,45%	0,48%
GOLD	\$2 028,91	0,22%	-0,72%	2,37%	5,00%	-1,65%

  

Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹453,12	-0,05%	-0,65%	-0,74%	1,49%	-0,32%
EUR	₹496,80	0,12%	-0,67%	0,84%	-0,87%	-1,08%
RUB	₹5,10	0,59%	2,00%	0,79%	3,03%	0,79%

  

ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$44,15	-0,56%	7,29%	14,82%	67,23%	7,95%
HSBK	\$14,84	-0,40%	-0,40%	6,76%	0,68%	-2,11%
KSPI	\$98,00	-1,01%	-1,21%	5,26%	21,29%	6,52%

  

Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹166,50	-0,42%	0,31%	2,52%	0,91%	1,77%
KZAP	₹19 075,00	0,47%	1,73%	4,43%	48,27%	3,37%
KCEL	₹1 979,00	-0,05%	1,02%	1,23%	4,16%	1,23%
KEGC	₹1 482,00	0,00%	0,00%	0,00%	-5,18%	0,00%
KZTK	₹35 050,00	-0,17%	-0,28%	11,34%	11,80%	1,59%
KZTO	₹856,20	0,02%	-0,62%	-0,21%	8,86%	-1,02%
CCBN	₹1 070,01	0,49%	-0,46%	1,91%	55,42%	9,51%
KSPI	₹46 550,00	-0,13%	1,42%	1,64%	17,55%	2,08%
KMGZ	₹11 489,90	0,04%	0,61%	-0,17%	15,44%	-0,44%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	0,46%	4,01%	1,21%	10,17%	-0,48%
ENERGY	0,17%	-3,58%	1,43%	-2,70%	-2,56%
CONSUMER STAPLES	-0,03%	0,70%	2,78%	-1,47%	0,72%
HEALTH CARE	-0,11%	1,19%	5,82%	8,62%	3,28%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,14%	1,95%	1,27%	1,88%	-1,53%
INDUSTRIAL	-0,20%	0,62%	1,97%	3,22%	-1,54%
MATERIALS	-0,32%	-1,15%	1,04%	0,53%	-2,56%
COMMUNICATION SERVICE	-0,38%	1,74%	4,65%	9,88%	0,90%
FINANCIAL	-0,41%	-0,30%	3,19%	9,67%	0,03%
REAL ESTATE	-0,96%	-0,14%	3,71%	1,92%	-2,04%
UTILITIES	-2,35%	-2,45%	-0,17%	-5,87%	-0,65%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE завершил торги четверга небольшим ростом до 4 272,5 пункта (+0,03%). Локальные инвесторы не проявляли большой активности, что может быть обусловлено выжидательной позицией и отсутствием локальных драйверов для покупок/продаж. В конце января ожидаются операционные отчеты Казатомпрома (~26.01) и КазТрансОйла (~26.01), финансовые результаты банков за 2023 год, что может привести к сильным изменениям в отдельных акциях. На фоне высоких объемов продаж инвалюты из Нацфонда и благоприятной динамики сырьевого рынка курс по паре USDKZT в четверг опустился до отметки в 452,85 тенге за доллар (-0,58 тенге) впервые с августа 2023 года. При этом объем торгов был высоким — 196,3 млн долларов (+54 млн), что может сигнализировать о чрезмерном предложении инвалюты на локальном рынке. На стороне тенге выступают сезонные факторы улучшения профицита торгового баланса (расходы на импорт падают в первом квартале, а доходы от экспорта товаров сохраняются прежними) и выравнивание баланса услуг (казахстанцы возвращаются из зарубежных поездок), а также увеличение объема изъятия свободной тенговой ликвидности из рынка (до 5 трлн тенге). На текущей утренней сессии пара USDKZT (10:26 ALA) торгуется на уровне 451,1 тенге за доллар.

Опрос АФК: Доля экспертов, ожидающих снижения базовой ставки на предстоящем 19 января заседании по монетарной политике, возросла до 94% с 76% в декабре. Нацбанк может более решительно снижать ставку в течение следующих 12 месяцев (в 2023 году снизил на 100 б.п.): через год ее значение может составить 11,25% (-450 б.п.), вслед за снижением инфляционных ожиданий на год вперед до 9,7% (10,6% ранее). Валютный рынок останется сбалансированным с точки зрения спроса и предложения на краткосрочном горизонте: к началу февраля курс USD/KZT прогнозируется на отметке 457,4 тенге за доллар. Напомним, в феврале значимую поддержку рынку оказывают крупные налоговые платежи за предыдущий год. Однако через год пара USD/KZT может вырасти до 484,1 тенге за доллар на фоне снижения привлекательности тенговых активов (снижение процентных ставок), роста импорта (реализация инфраструктурных проектов), крупных выплат по внешнему долгу (в 2024–2025 годах предстоят выплаты по еврооблигациям Минфина).

Казахстанские ПИФы заработали на высоких ставках в 2023 году. Розничные ПИФы нарастили стоимость паев в 2023 году в среднем на 9,3%. При этом основной прирост паев пришелся на первое полугодие (в среднем на 6,1%).

Сенат одобрил законопроект по созданию экспортно-кредитного агентства. Экспортно-кредитное агентство будет предоставлять страховую защиту от риска неплатежей при внешнеторговых операциях.

## 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	254.52ММ	2.950	05/06/2031	5.754	83.46		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00ММ	5.750	05/12/2025	5.486	100.32		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67ММ	6.000	03/23/2026	5.857	100.28	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00ММ	1.000	03/17/2026	10.044	83.11	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.587	111.34	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	4.128	101.45	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.385	93.67	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00ММ	2.375	11/09/2028	3.169	96.50	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00ММ	1.500	09/30/2034	3.854	79.66	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00ММ	0.600	09/30/2026	3.238	93.26	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50МММ	3.875	10/14/2024	3.854	100.01	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	7.146	91.10		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	7.105	84.68	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.883	97.36		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.803	96.91	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	6.217	81.11		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32ММ	4.375	09/26/2027	5.640	95.83		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	4.735	92.94	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	6.354	94.47	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	6.460	94.23	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.646	82.13	BB+	Baa2		200000.00

**КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ**

		8 января
После торгов	Jefferies Financial Group Inc	
		9 января
До торгов	Albertsons Companies, Tilray	
После торгов	PriceSmart	
		10 января
После торгов	KB Home	
		11 января
До торгов	InfoSys Technologies	
		12 января
До торгов	JPMorgan Chase & Co, Bank of America, Wells Fargo, BlackRock, Citigroup, Bank of New York Mellon Corp, Delta Air Lines, UnitedHealth Group, Wipro Limited	

**СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ**

	8 января	Прогноз	Текущее значение
Выступление члена FOMC Бостика			
	9 января	Прогноз	Текущее значение
Уровень безработицы в Еврозоне		6,5%	6,5%
Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA			
	10 января	Прогноз	Текущее значение
Запасы сырой нефти в США			-5,503 млн баррелей
Выступление члена FOMC Уильямса			
Недельные запасы сырой нефти в США по данным Американского института нефти (API)			-7,418 млн баррелей
	11 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в США - декабрь, г/г		3,2%	3,1%
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) в США - - декабрь, г/г		3,8%	4,0%
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный		210 тыс	202 тыс
Ежемесячный отчет ЕЦБ			
	12 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Китае - декабрь, г/г		-0,4%	-0,5%
Индекс цен производителей (PPI) в США - декабрь, м/м		0,1%	0,0%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) Франции - декабрь, м/м		0,1%	-0,2%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в РФ - декабрь, г/г		7,6%	7,5%
Речь члена FOMC Кашкари			

## 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