

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

### КОТИРОВКИ

Торги на Уолл-стрит в пятницу закрылись разнонаправленно. Индексы S&P 500 и Nasdaq незначительно выросли на 0,08% и 0,02% соответственно, а промышленный Dow Jones снизился на 0,31%. За период с 5 по 12 января индекс S&P 500 вырос на 1,84%, что стало самым большим недельным процентным приростом с середины декабря. Рынок США будет закрыт в понедельник в связи с праздником Мартина Лютера Кинга

Смешанные квартальные отчеты банков компенсировали более прохладные, чем ожидалось, новости об инфляции, которые усилили надежды на снижение процентных ставок со стороны ФРС.

Данные по индексу цен производителей PPI в США усилили ожидания скорого снижения процентной ставки со стороны ФРС. Цены производителей в США неожиданно сократились в декабре, так как снизились цены на продукты питания и дизель, в то же время, цены на услуги практически не снижаются третий месяц подряд. PPI в декабре снизился на 0,1% и снижается три месяца подряд. Экономисты, опрошенные Reuters, прогнозировали восстановление PPI на 0,1%. В годовом исчислении в декабре PPI вырос на 1,0% после роста на 0,8% в ноябре. Снижение PPI является хорошим предзнаменованием снижения инфляции в предстоящие месяцы.

Основываясь на данных CPI и PPI, экономисты подсчитали, что базовый PCE без учета продуктов питания и энергии в декабре может вырасти на 0,2% после роста на 0,1% в ноябре и октябре прошлого года. Прогнозируется, что базовый PCE увеличится на 3,0% в годовом исчислении. Это будет самый маленький прирост в годовом исчислении с марта 2021 года после роста на 3,2% в ноябре. Общий индекс цен PCE также вырастет в декабре на 0,2%, при этом прогнозируемый годовой рост составит около 2,6%, не изменившись по сравнению с ноябрьским ростом.

В пятницу вероятность снижения ставки ФРС в марте как минимум на 25 базисных пунктов выросла до 76,9% (FedWatch Tool) против 64%-ой вероятности неделю назад. Пятничные данные также привели к снижению доходности казначейских облигаций США.

В США в пятницу стартовал сезон квартальной отчетности. Крупнейшие американские банки сообщили в пятницу о снижении прибыли за квартал, вызванный специальными сборами и сокращением рабочих мест, а также сообщили о признаках ухудшения некоторых потребительских кредитов и о том, что ослабевает рост доходов от высоких процентных ставок. Тем не менее, JPMorgan, Wells Fargo, Bank of America и Citigroup дали оптимистичный тон экономике, отметив, что американские потребители остаются устойчивыми, поскольку дефолты по потребительским кредитам начали возвращаться к допандемическому уровню. JPMorgan прогнозирует более высокий, чем ожидалось, процентный доход на 2024 год.

Доходность 10-летних трежерис упала до недельного минимума до 3,939%. Доходность 2-летних трежерис упала до самого низкого уровня с мая, составив 4,144%. За неделю доходность двухлеток, отражающая ожидания изменения ставок, снизилась на 13,1 б.п., что стало худшим недельным показателем за месяц.

Индекс доллара в пятницу вырос на 0,11% до 102,40.

Цены на нефть выросли в пятницу на фоне ночных ударов США и Великобритании по базам хуситов в Йемене и, как следствие, отклонения нефтяных танкеров от маршрутов по Красному морю. Фьючерсы на Brent выросли на 1,14% до \$78,29 за баррель. Сессионный максимум составил более 80 долларов, что является самым высоким показателем в этом году.

Спотовое золото выросло на почти 1% до \$2049 за унцию.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 783,83	0,08%	0,43%	1,37%	6,18%	0,29%
NASDAQ	14 972,76	0,02%	0,87%	1,07%	6,09%	-0,26%
DOW JONES	37 592,98	-0,31%	-0,24%	0,77%	8,94%	-0,26%
KASE	4 288,01	0,36%	0,86%	3,36%	18,49%	2,40%
MOEX	3 185,22	0,12%	0,84%	4,99%	9,73%	2,78%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$78,29	1,14%	-0,60%	6,49%	0,66%	1,62%
GOLD	\$2 049,06	0,99%	0,18%	3,51%	4,69%	-0,67%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹451,33	-0,40%	-0,46%	-0,94%	1,62%	-0,71%
EUR	₹494,75	-0,41%	0,00%	-0,40%	-0,96%	-1,49%
RUB	₹5,12	0,39%	2,81%	0,79%	4,28%	1,19%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$46,55	5,44%	12,44%	4,72%	77,67%	13,81%
HSBK	\$14,86	0,13%	0,00%	4,06%	0,13%	-1,98%
KSPI	\$97,90	-0,10%	-0,10%	11,38%	14,37%	6,41%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹166,47	-0,02%	0,04%	2,44%	0,09%	1,75%
KZAP	₹19 620,00	2,86%	4,94%	6,70%	53,52%	6,32%
KCEL	₹1 980,00	0,05%	1,18%	1,32%	4,27%	1,28%
KEGC	₹1 482,00	0,00%	0,00%	0,00%	-5,47%	0,00%
KZTK	₹34 909,06	-0,40%	-0,58%	11,18%	10,82%	1,19%
KZTO	₹853,22	-0,35%	-0,89%	-0,55%	8,48%	-1,36%
CCBN	₹1 071,22	0,11%	-0,71%	7,12%	56,95%	9,64%
KSPI	₹46 496,00	-0,12%	0,64%	2,64%	17,41%	1,96%
KMGZ	₹11 475,00	-0,12%	-0,06%	0,30%	15,29%	-0,57%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
ENERGY	1,25%	-1,25%	-1,01%	1,62%	-1,34%
REAL ESTATE	0,78%	-0,78%	-0,44%	2,04%	-1,28%
UTILITIES	0,59%	-2,58%	-0,21%	-5,29%	-0,07%
COMMUNICATION SERVICE	0,51%	0,74%	3,93%	9,86%	1,42%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,36%	1,83%	0,30%	9,29%	-0,12%
CONSUMER STAPLES	0,34%	0,34%	2,77%	-1,92%	1,06%
MATERIALS	0,14%	-1,43%	-1,48%	0,45%	-2,42%
INDUSTRIAL	-0,04%	-0,01%	-0,25%	3,36%	-1,59%
FINANCIAL	-0,23%	-1,12%	0,79%	9,76%	-0,20%
HEALTH CARE	-0,29%	0,05%	5,08%	6,72%	2,98%
CONSUMER DISCRETIONARY	-1,18%	-0,89%	-2,80%	-0,52%	-2,69%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Торги в пятницу завершились умеренным ростом индекса KASE до нового исторического рекорда 4 288,01 пункта (+0,4%). Основным драйвером этого роста выступили акции Казатомпрома (+2,9%) на фоне повышения стоимости фьючерсов на уран до самого высокого с 2007 года уровня. Несмотря на то, что казахстанская урановая компания сообщила о корректировке производственного плана на 2024 год в сторону понижения, участники локального рынка, вероятно, ожидают, что потенциальный рост цен на уран нивелирует связанные с этим потери. Из событий долгового рынка можно отметить размещение КФУ однолетних облигаций объемом 9,9 млрд тенге под 13,49% годовых. Нацвалюта закончила прошлую неделю укреплением: по итогам пятницы курс USDKZT снизился до отметки в 451,33 тенге за доллар (-1,52 тенге). При этом объем торгов по паре USDKZT снизился и составил 162,2 млн долларов (-34,1 млн). На динамике тенге могли одновременно сказываться такие факторы, как рост нефтяных и урановых котировок, сезонное снижение импорта, а также повышенные продажи инвалюты за счет конвертации средств Нацфонда. Что касается среднесрочных ожиданий по курсу нацвалюты, то согласно январскому опросу АФК, эксперты финрынка ожидают в ближайшие 12 месяцев ослабления пары USDKZT до 484,1 тенге за доллар. Итоги макроэкономического обзора Нацбанка включают средний прогноз обменного курса на 2024 год на уровне 475,7 тенге.

Казатомпром ожидает корректировку производственного плана на 2024 год из-за сложностей, связанных с доступностью серной кислоты, являющейся ключевым компонентом в процессе добычи урана, а также задержек в завершении строительных работ на новых рудниках. Однако, Казатомпром сохраняет приверженность своим обязательствам по поставкам урана в 2024 году. Казатомпром планирует представить уточненные ожидания по плану производства на 2024 год в рамках выпуска операционных результатов деятельности за четвертый квартал 2023 года, не позднее 1 февраля 2024 года.

Air Astana объявила о своем намерении провести IPO на LSE, AIX и KASE. Ожидается, что процедура формирования книги заявок, объявление ценового диапазона и роуд-шоу будут запущены в январе 2024 года. В рамках IPO компания намерена привлечь сумму в размере 120 млн долларов и направить деньги «на поддержание стратегии роста Air Astana».

Объем транспортировки казахстанской нефти за 12 месяцев 2023 года на экспорт из порта Актау составил 3 млн 376 тыс. тонн, что на 1 млн 108 тыс. тонн больше по сравнению с аналогичным периодом 2022 года.

## 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	5.607	84.25		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00ММ	5.750	05/12/2025	5.384	100.45		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67ММ	6.000	03/23/2026	5.798	100.40	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00ММ	1.000	03/17/2026	9.972	83.25	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.551	111.83	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	4.079	101.52	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.347	94.11	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00ММ	1.500	09/30/2034	3.826	79.87	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00ММ	2.375	11/09/2028	3.242	96.31	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00ММ	0.600	09/30/2026	3.219	93.32	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50МММ	3.875	10/14/2024	3.811	100.04	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	7.074	91.88		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.821	97.67		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	7.011	85.62	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.764	97.02	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	6.142	81.57		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	4.695	93.05	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	6.251	94.63	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	6.341	94.51	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.503	82.81	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

16 января	
До торгов	Goldman Sachs Group, Morgan Stanley, PNC Financial Services Group
После торгов	Interactive Brokers Group, Pinnacle Financial Partners, Hancock Whitney Corporation, Calavo Growers
17 января	
До торгов	Charles Schwab Corp, U.S. Bancorp, Citizens Financial Group, Prologis
После торгов	Alcoa, Kinder Morgan, Discover Financial Corp, H.B. Fuller Company, Wintrust Financial Corp
18 января	
До торгов	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Truist Financial Corporation, Fastenal Co., M&T Bank Corp, KeyCorp, Northern Trust Corporation, First Horizon National
После торгов	PPG Industries, J.B. Hunt Transport Services, FNB Corporation
19 января	
До торгов	Schlumberger N.V., Fifth Third Bancorp, Ally Financial, Huntington, Travelers Companies, State Street Corp, Regions Financial Corporation

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	15 января	Прогноз	Текущее значение
США - День Мартина Лютера Кинга - Выходной			
Заседание Еврогруппы			
	16 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Канаде - декабрь, м/м		-0,3%	0,1%
Статистика по занятости в Великобритании			
Индекс производственной активности NY Empire State - январь		-4,9	-14,5
Выступление К. Уоллера			
Выступление главы Банка Англии Бейли			
	17 января	Прогноз	Текущее значение
ВВП Китая - 4 квартал, г/г		5,2%	4,9%
Объём промышленного производства в Китае - декабрь, г/г		6,8%	6,6%
Уровень безработицы в Китае - декабрь		5,0%	5,0%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Великобритании - декабрь, г/г		3,8%	3,9%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Еврозоне - декабрь, г/г		2,9%	2,4%
Объём розничных продаж в США - декабрь, м/м		0,4%	0,3%
Речь Председателя ЕЦБ Лагард			
Выступления членов Федерального комитета США по операциям на открытом рынке (FOMC) Боумен, Уильямс			
	18 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии - январь		-6,9	-10,5
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный		204 тыс	202 тыс
Запасы сырой нефти от Информационного Агентства энергетики (EIA) в США - еженедельный			1,338 млн баррелей
Выступление члена Федерального комитета США по операциям на открытом рынке (FOMC) Бостика			
Число выданных разрешений на строительство в США - декабрь		1,470 млн	1,467 млн
	19 января	Прогноз	Текущее значение
Решение Национального банка РК по базовой ставке		15,50%	15,75%
Продажи на вторичном рынке жилья в США - декабрь		3,83 млн	3,82 млн
Ожидаемая инфляция в США от Мичиганского университета - январь			3,1%
Общенациональный базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) в Японии - декабрь, г/г		2,3%	2,5%
Речь Председателя ЕЦБ Лагард			

## 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