

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ

В понедельник фондовый рынок США был закрыт в связи с федеральным праздником, посвященным памяти Мартина Лютера Кинга. Фьючерсы на S&P 500 на азиатских торгах во вторник снижались на 0,4%, фьючерсы на фонды ФРС также упали, отражая небольшое охлаждение ожиданий снижения процентных ставок, при этом выросла доходность краткосрочных казначейских облигаций США.

Торги в Европе закрылись снижением котировок европейских акций, доходность государственных облигаций выросла на фоне предупреждений о преждевременном снижении ставок со стороны чиновников Европейского центрального банка. Президент Бундесбанка Нагель, известный сторонник политики, заявил, что ЕЦБ еще слишком рано обсуждать снижение процентных ставок. Общеευропейский индекс STOXX 600 закрылся снижением на 0,5%. Вместе с тем, рынки прогнозируют снижение депозитной ставки ЕЦБ на 145 базисных пунктов в этом году, которое, скорее всего, начнется в апреле.

По сообщению Федерального статуправления Германии, ВВП Германии сократился на 0,3% в 2023 году из-за сохраняющейся инфляции, высоких цен на энергоносители и слабого внешнего спроса, но экономике Германии удалось избежать рецессии в конце года.

Британский фунт стерлингов упал в понедельник в начале недели, в ходе которой будут опубликованы данные по занятости во вторник, данные по инфляции в среду и данные по розничным продажам в пятницу, которые дадут подсказки о перспективах, когда Банк Англии может начать смягчение своей денежно-кредитной политики.

Центральный банк Китая оставил среднесрочную процентную ставку (MLF) без изменений в понедельник на уровне 2,5%, игнорируя ожидания рынка относительно ее снижения, поскольку более слабая валюта ограничивает масштабы монетарного смягчения в краткосрочной перспективе для стимулирования экономики. В опросе Reuters, проведенном на прошлой неделе, большинство респондентов ожидали, что центральный банк Китая снизит ставку MLF, чтобы помочь поддержать слабую экономику КНР. Учитывая сохраненную среднесрочную процентную ставку, некоторые наблюдатели за рынком теперь ожидают сокращения резервных требований банков, чтобы высвободить новые средства для стимулирования кредитования и экономического роста. Результатом операции в понедельник стало чистое вливание новых средств в банковскую систему на сумму 216 миллиардов юаней, при этом срок действия кредитов MLF на сумму 779 миллиардов юаней истекает в этом месяце. Данные по промышленному производству, инвестициям и розничным продажам за декабрь, а также ВВП Китая за четвертый квартал 2023 года, которые будут опубликованы на этой неделе, дадут инвесторам подсказку о том, понадобится ли экономике дальнейшая поддержка.

Цены на нефть в понедельник немного снизились. Так ограниченное влияние ближневосточного конфликта на добычу нефти привело к фиксации прибыли после того, как нефтяные котировки выросли на более чем 2% на прошлой неделе. Фьючерсы на нефть марки Brent подешевели на 0,2% до \$78,15 за баррель.

Цены на золото немного выросли в понедельник, так как повысилась привлекательность металла из-за спроса на активы-убежища на фоне напряженности на Ближнем Востоке. Спотовое золото подорожало на 0,4% до \$2056 за унцию.

Утром во вторник индекс доллара растет до 102,89. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 5,3 базисных пункта до 4,003%, в то время как доходность 2-летних казначейских облигаций США, которая обычно движется в ногу с ожиданиями процентных ставок, выросла на 7,3 базисных пункта до 4,211%. Рынки оценивают 70%-ную вероятность снижения ставок ФРС на 25 б.п. в марте по сравнению с 77% днем ранее и 63% недель ранее.

| Индексы | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 4 783,83 | 0,00% | 0,43% | 1,37% | 6,18% | 0,29% |
| NASDAQ | 14 972,76 | 0,00% | 0,87% | 1,07% | 6,09% | -0,26% |
| DOW JONES | 37 592,98 | 0,00% | -0,24% | 0,77% | 8,94% | -0,26% |
| KASE | 4 288,01 | 1,16% | 0,86% | 3,36% | 18,49% | 3,59% |
| MOEX | 3 185,22 | -0,01% | 0,84% | 4,99% | 9,73% | 2,77% |
| Товары | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| BRENT | \$78,15 | -0,18% | 2,67% | 1,81% | 0,70% | 1,44% |
| GOLD | \$2 056,55 | 0,37% | 1,40% | 1,83% | 5,18% | -0,31% |
| Валюта | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| USD | ₹451,37 | 0,01% | -0,45% | -0,93% | 1,96% | -0,70% |
| EUR | ₹494,02 | -0,15% | -0,39% | -0,55% | -0,62% | -1,64% |
| RUB | ₹5,15 | 0,59% | 3,21% | 1,38% | 5,97% | 1,78% |
| ГДР LSE | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| KAP | \$46,55 | -0,86% | 12,44% | 4,72% | 77,67% | 12,84% |
| HSBK | \$14,86 | -0,54% | 0,00% | 4,06% | 0,13% | -2,51% |
| KSPI | \$97,90 | 0,72% | -0,10% | 11,38% | 14,37% | 7,17% |
| Акции KASE | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| HSBK | ₹166,43 | -0,02% | 0,02% | 2,42% | -0,57% | 1,73% |
| KZAP | ₹20 100,00 | 2,45% | 4,94% | 6,70% | 53,52% | 8,92% |
| KCEL | ₹2 014,68 | 1,75% | 2,95% | 3,10% | 6,04% | 3,05% |
| KEGC | ₹1 481,00 | -0,07% | -0,07% | -0,07% | -5,67% | -0,07% |
| KZTK | ₹34 800,00 | -0,31% | -1,00% | 10,83% | 9,61% | 0,87% |
| KZTO | ₹856,52 | 0,39% | -0,17% | -0,05% | 7,60% | -0,98% |
| CCBN | ₹1 063,00 | -0,77% | -1,47% | 6,30% | 54,51% | 8,80% |
| KSPI | ₹46 308,00 | -0,40% | 0,23% | 2,22% | 17,16% | 1,55% |
| KMGZ | ₹12 000,00 | 4,48% | 4,51% | 4,89% | 9,59% | 3,98% |

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

| Сектор | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| ENERGY | 0,00% | -1,25% | -1,01% | 1,62% | -1,34% |
| REAL ESTATE | 0,00% | -0,89% | -2,80% | -0,52% | -2,69% |
| UTILITIES | 0,00% | 0,74% | 3,93% | 9,86% | 1,42% |
| COMMUNICATION SERVICE | 0,00% | 1,83% | 0,30% | 9,29% | -0,12% |
| INFORMATION TECHNOLOGY | 0,00% | -2,58% | -0,21% | -5,29% | -0,07% |
| CONSUMER STAPLES | 0,00% | 0,34% | 2,77% | -1,92% | 1,06% |
| MATERIALS | 0,00% | 0,05% | 5,08% | 6,72% | 2,98% |
| INDUSTRIAL | 0,00% | -1,43% | -1,48% | 0,45% | -2,42% |
| FINANCIAL | 0,00% | -0,01% | -0,25% | 3,36% | -1,59% |
| HEALTH CARE | 0,00% | -1,12% | 0,79% | 9,76% | -0,20% |
| CONSUMER DISCRETIONARY | 0,00% | -0,78% | -0,44% | 2,04% | -1,28% |

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

По итогам дня индекс KASE вырос до 4 337,6 пункта (+1,2%), очередной раз обновив исторический рекорд. Локомотивом указанного роста выступили акции КМГ (+4,6%), Казатомпрома (+2,4%) и Kcell (+1,8%). С учётом нейтрального новостного фона покупки могли происходить перед публикацией операционных и финансовых результатов за прошлый год, а также в преддверии сезона выплат дивидендов (как правило, приходится на первое полугодие). Минфин РК в 2024 году планирует провести аукционы ГЦБ на общую сумму 5,2 трлн тенге (в 2023г. 5,5 трлн тенге). На открытии валютных торгов KASE текущей недели спрос и предложение на инвалюту были сбалансированными, что обусловило сохранение средневзвешенного курса USDKZT на одном уровне с торгами пятницы – на отметке 451,33 тенге за доллар. Некоторое ухудшение конъюнктуры сырьевого рынка во время сессии KASE могло иметь ограниченное влияние на рыночный сентимент ввиду низкой чувствительности валютного рынка (из-за стабильного предложения инвалюты из Нацфонда в рамках операций по обеспечению трансфертов в бюджет).

Товарооборот между Казахстаном и странами Европейского союза за 11 месяцев 2023 года вырос почти на 5% и достиг порядка \$38 млрд. В 2022 году объем инвестиций из ЕС в Казахстан составил \$12,5 млрд, показав максимальный уровень за последние 10 лет. Около 85% товаров из Китая в Европу перевозятся через Казахстан. В прошлом году в рамках Транскаспийского международного транспортного маршрута объем перевалки грузов вырос на 65%. В среднесрочной перспективе грузопоток здесь планируется довести до 10 млн тонн.

КазМунайГаз и Yokogawa Electric Corporation договорились сотрудничать в области декарбонизации и автоматизации НПЗ и подписан соответствующий меморандум. Меморандум определяет возможности для развития сотрудничества сторон в сфере анализа и реализации механизмов финансирования в области декарбонизации, обучения персонала на предприятиях КМГ и применения передовых решений по автоматизации на нефтеперерабатывающих заводах. В целом, подписание меморандума направлено на укрепление долгосрочного взаимовыгодного партнерства между Казахстаном и Японией.

Справедливая рыночная стоимость группы компаний Air Astana должна составлять 1,052 млрд долларов США – оценка Teniz Capital Investment Banking. Авиакомпания намерена привлечь 120 млн долларов и направить деньги "на поддержание стратегии роста Air Astana". Процедура формирования книги заявок, объявление ценового диапазона и роуд-шоу будут запущены в январе 2024 года. Предложение будет включать продажу акций и глобальных депозитарных расписок, принадлежащих текущим акционерам в лице BAE Systems (Kazakhstan) Limited и АО «ФНБ «Самрук-Казына», а также продажу вновь выпущенных акций и ГДР.

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 | 3.199 | 96.37 | 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

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