

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ

Американские фондовые индексы во вторник закрылись снижением после того, как смешанные отчеты от Morgan Stanley и Goldman Sachs оказали давление на банки, а распродажи акций Boeing и Apple оказали давление на S&P 500. Индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 0,37%, Nasdaq сократился на 0,19%, а промышленный Dow Jones упал на -0,62%.

Акции Morgan Stanley упали на 4,2% до более чем месячного минимума после того, как компания сообщила о более низкой квартальной прибыли. Акции Goldman Sachs закрылись ростом на 0,7% после того, как компания сообщила о росте прибыли на 51%. Акции AMD подскочили на 8,3% после того, как Barclays повысила целевые цены для AMD и нескольких других производителей чипов, заявив, что они выиграют от роста искусственного интеллекта. Вместе с тем, акции Nvidia выросли примерно на 3% и достигли рекордного уровня. Акции Boeing упали почти на 8% до двухмесячного минимума после того, как Федеральное управление гражданской авиации продлило запрет на использование самолетов 737 MAX 9 на неопределенный срок, а Wells Fargo понизил рейтинг акций с "избыточного" до "равного веса".

Управляющий ФРС Уоллер заявил, что США находятся «в пределах досягаемости» от цели ФРС по инфляции в 2%, но не следует спешить со снижением ставок до тех пор, пока не станет ясно, что более низкая инфляция будет устойчивой. Также он сказал, что независимо от того, когда начнется снижение ставок, ФРС должен действовать «методично и осторожно», а не проводить крупные и быстрые снижения ставок, которые используются, когда ФРС пытается спасти экономику от шока или надвигающегося спада.

Трейдеры фьючерсов, которые рассчитываются по процентной ставке ФРС, снизили ожидания по снижению ставок в марте после заявления Уоллера. Трейдеры сейчас оценивают вероятность снижения ставок в марте примерно в 63% по сравнению с примерно 73%, наблюдавшимися до выступления Уоллера. При этом, неделю назад такая вероятность была примерно на уровне 61%.

UBS Global Research повысил целевой показатель для индекса S&P 500 на конец 2024 года до 5150, что является самым высоким прогнозом среди крупнейших мировых банков и указывает на потенциальный потенциал роста на 8% по сравнению с текущими уровнями. Ранее компания прогнозировала, что индекс завершит год на отметке 4850. Мнение UBS поддерживается ожиданиями на снижение процентных ставок ФРС в этом году, снижением инфляции и устойчивыми ожиданиями прибыли.

На фоне широкой распродажи во вторник, которая привела к снижению основных фондовых индексов США, и изменения прогноза по снижению ставок ФРС, индекс доллара вырос на 0,93% до 103,36.

Вместе с тем, на фоне ослабления бычьих настроений на фондовом рынке доходность казначейских облигаций США поднялась до самого высокого уровня с середины декабря. Так доходность по 10-леткам выросла на 3,02% до 4,058%. Доходность по 2-летним трежерис выросла до 4,219%.

Цены на нефть практически не изменились, находясь под давлением, поскольку доллар подскочил до самого высокого уровня за месяц, но цены поддерживались эскалацией напряженности на Ближнем Востоке. Прогнозы на более мягкую погоду в конце января в основных производственных центрах США также оказали давление на цены. Мировые фьючерсы на нефть марки Brent немного выросли до \$78,29 за баррель.

Цены на золото упали более чем на 1% под давлением сильного доллара на фоне заявлений Уоллера. Спотовое золото упало на 1,37% до \$2028 за унцию.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 765,98	-0,37%	-0,37%	0,99%	5,38%	-0,08%
NASDAQ	14 944,35	-0,19%	-0,17%	0,88%	4,91%	-0,45%
DOW JONES	37 361,12	-0,62%	-0,89%	0,15%	8,03%	-0,87%
KASE	4 354,11	0,38%	1,94%	4,95%	19,83%	3,98%
MOEX	3 179,45	-0,17%	0,47%	4,80%	8,97%	2,59%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$78,29	0,18%	0,90%	1,99%	0,88%	1,62%
GOLD	\$2 028,44	-1,37%	-0,09%	0,44%	3,75%	-1,67%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹451,25	-0,03%	-0,43%	-0,96%	1,64%	-0,73%
EUR	₹491,14	-0,58%	-0,97%	-1,13%	-1,34%	-2,21%
RUB	₹5,15	0,00%	2,59%	1,38%	5,32%	1,78%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$47,50	2,93%	6,98%	6,86%	83,04%	16,14%
HSBK	\$14,72	-0,41%	-1,21%	3,08%	-1,87%	-2,90%
KSPI	\$97,00	-1,62%	-2,02%	10,35%	18,15%	5,43%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹164,90	-0,92%	-1,38%	1,48%	-1,25%	0,79%
KZAP	₹20 282,00	0,91%	6,83%	10,30%	59,86%	9,91%
KCEL	₹2 049,00	1,70%	3,49%	4,85%	7,89%	4,81%
KEGC	₹1 478,00	-0,20%	-0,27%	-0,27%	-5,38%	-0,27%
KZTK	₹35 490,00	1,96%	1,08%	13,03%	12,95%	2,87%
KZTO	₹856,00	-0,06%	0,00%	0,01%	8,77%	-1,04%
CCBN	₹1 060,00	-0,28%	-0,45%	6,00%	54,07%	8,49%
KSPI	₹46 370,00	0,14%	-0,47%	2,36%	16,53%	1,69%
KMGZ	₹11 998,12	-0,02%	4,47%	4,87%	17,74%	3,96%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	0,26%	1,08%	0,56%	8,16%	0,14%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,13%	-1,45%	-2,92%	-1,07%	-2,81%
COMMUNICATION SERVICE	-0,52%	-0,39%	3,39%	9,69%	0,89%
CONSUMER STAPLES	-0,52%	-0,21%	2,23%	-2,13%	0,54%
HEALTH CARE	-0,55%	-0,96%	4,50%	6,59%	2,41%
REAL ESTATE	-0,61%	-0,79%	-1,05%	2,27%	-1,88%
FINANCIAL	-0,63%	-1,27%	0,15%	7,98%	-0,84%
INDUSTRIAL	-0,98%	-1,22%	-1,23%	1,92%	-2,55%
UTILITIES	-1,05%	-2,80%	-1,25%	-5,17%	-1,12%
MATERIALS	-1,17%	-1,36%	-2,63%	-0,80%	-3,57%
ENERGY	-2,40%	-1,02%	-3,39%	-0,67%	-3,71%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE во вторник продолжил рост до отметки 4 354,11 пункта (+0,38%). Драйверами этого повышения выступили акции Казахтелекома (+2,0%), Kcell (+1,7%) и Казатомпрома (+0,9%). При этом рост индекса частично нивелировало снижение стоимости долевых бумаг Народного Банка (-0,9%) и БЦК (-0,3%). Учитывая отсутствие значимых корпоративных событий, динамика индекса могла быть связана с общерыночными разнонаправленными настроениями, когда склонность к риску варьируется в зависимости от ожиданий каждого отдельного инвестора. Из событий долгового рынка можно отметить размещение Минфином РК трех выпусков долгосрочных и одного выпуска краткосрочных облигаций совокупным объемом 173,4 млрд тенге и годовыми доходностями в диапазоне 12,12-13,10%. По итогам торгов вторника на KASE средневзвешенный курс USDKZT вновь практически не изменился, зафиксировавшись на уровне 451,4 тенге за доллар (+0,06 тенге) при увеличении объема торгов – до 193,0 млн долларов (+42,9 млн). При этом внешний фон был в целом негативным для тенге: нефтяные котировки снизились, индекс доллара существенно вырос (+0,9%), риск-аппетит инвесторов снизился на фоне неопределенности в отношении монетарных политик США и ЕС. Соответственно, поддержку нацвалюте могли оказывать такие внутренние факторы, как традиционное для начала года улучшение торгового баланса, а также регулярные продажи инвалюты в рамках конвертации средств Нацфонда.

KEGOC предоставил итоги деятельности в 2023 году. Выручка составила 251,9 млрд тенге и к 2022 году увеличилась на 34,7 млрд тенге или 16%. Увеличение в основном сложилось за счет роста объемов и тарифов по регулируемым услугам. Валовая прибыль KEGOC за 2023 год по сравнению с 2022 годом выросла на 39%, с 50,9 млрд тенге до 70,5 млрд тенге. ТПо итогам 2023 года чистая прибыль сформирована на уровне 42,7 млрд тенге, что выше показателя 2022 года на 15,9 млрд тенге или 60% (чистая прибыль в 2022 году - 26,7 млрд тенге). Выплата дивидендов по итогам второго полугодия 2023 года будет осуществлена во втором квартале 2024 года. Компанией обновлена дивидендная политика, согласно которой на выплату дивидендов будет направляться не менее 60% от чистой прибыли. По итогам первого полугодия 2023 года компания выплатила дивиденды в размере 20,2 млрд тенге или 87% от чистой прибыли. С учетом роста чистой прибыли за 2023 год в сравнении с ранее ожидаемой (31,5 млрд тенге), KEGOC рассматривает вопрос увеличения размера выплаты дивидендов за второе полугодие 2023 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	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.648	84.03	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.266	100.60	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.798	100.40	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	9.806	83.54	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MM	5.125	07/21/2025	4.085	101.51	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.824	79.89	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.141	96.62	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MM	4.875	10/14/2044	5.343	94.17	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.166	93.45	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MM	3.875	10/14/2024	3.826	100.03	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MM	6.500	07/21/2045	5.554	111.80	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MM	6.375	10/24/2048	7.026	92.39		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MM	4.750	04/19/2027	5.635	97.39	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MM	5.750	04/19/2047	6.971	86.03	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MM	5.375	04/24/2030	5.737	98.11		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.029	82.27		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.533	96.17		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.681	93.08	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MM	4.000	08/15/2026	6.266	94.68	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.148	94.78	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.474	82.95	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