

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

### КОТИРОВКИ

Фондовые индексы США по итогам торгов в пятницу закрылись в «красной» зоне на фоне январского роста цен производителей, превысившего прогнозы экономистов. При этом индекс Nasdaq показал наибольшее снижение на 0,82%. Индекс S&P 500 хоть и снизился на 0,48%, но закрылся немного выше 5000 пунктов в четвертый раз в этом году благодаря сильным корпоративным отчетам и растущему энтузиазму в отношении искусственного интеллекта. Промышленный Dow Jones также оказался под влиянием PPI и сократился на 0,37%. После пяти недель роста подряд все три индекса показали недельное снижение. Рынки США будут закрыты в понедельник в связи с Днем президентов.

Индекс цен производителей в США в январе вырос на 0,3% м/м, что выше прогнозного 0,1%-го роста после снижения на 0,1% в декабре. В годовом исчислении рост составил 0,9% на фоне значительного роста стоимости услуг, в декабре рост составил 1,0% г/г. Рост базового PPI в январе на уровне 0,6% м/м и 2,6% в годовом исчислении, что соответствует росту декабрьского показателя в годовом исчислении. Превысивший прогнозы январский отчет о ценах производителей в США на фоне значительного скачка стоимости услуг в США сигнализирует о признаках «более жесткой» инфляции и подрывает надежды на скорое снижение ставок ФРС.

Объем жилищного строительства нового жилья в США в январе упал 4,7% до сезонно скорректированного годового показателя в 1,004 млн единиц, вероятно, из-за суровых погодных условий, но рост количества разрешений на будущее строительство предполагает восстановление в ближайшие месяцы.

Два чиновника ФРС с правом голоса в 2024 году на заседаниях FOMC указали на готовность к трем снижениям процентных ставок в этом году, если рост инфляции продолжится. Президент ФРБ Сан-Франциско Дейли заявила в пятницу, что это «разумный базовый» прогноз, а глава ФРБ Атланты Бостик сказал, что он «наверняка» может увидеть три снижения, а не два, если данные по инфляции будут лучше.

Потребительские настроения в США улучшились в феврале согласно отчету Мичиганского университета. Американцы стали более оптимистично смотреть на перспективы экономики и инфляции. Потребительские настроения в феврале выросли на 0,6 индексного пункта до 79,6 пунктов и закрепили значительный рост последних двух месяцев. Краткосрочные инфляционные ожидания находятся в диапазоне 2,3-3,0%. Долгосрочные инфляционные ожидания остаются на уровне 2,9% третий месяц подряд, оставаясь в узком диапазоне 2,9-3,1% в течение 28 из последних 31 месяца. Долгосрочные инфляционные ожидания были повышены по сравнению с диапазоном 2,2-2,6%, наблюдавшимся за два года до пандемии.

По словам главы Банка Японии Уэда денежно-кредитная политика Банка Японии, скорее всего, останется адаптивной даже после прекращения отрицательных процентных ставок, повторив недавние заверения чиновников Банка Японии, которые оказывают давление на иену.

ЦБ РФ сохранил ставку на уровне 16% после 5 последовательных повышений с июля 2023 года. ЦБ допускает, что первое снижение ставок вероятно будет во второй половине 2024 года.

Индекс доллара вырос всего на 0,02% до 104,29 после выхода данных по PPI.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 5,3 б.п. до 4,29% и приблизилась к своему второму недельному росту подряд.

Цены на нефть выросли на фоне геополитической напряженности на Ближнем Востоке, которая компенсировала прогноз МЭА о замедлении спроса на нефть. Фьючерсы на Brent выросли на 0,74% до \$83,47 за баррель. За неделю нефть марки Brent прибавила более 1%.

Спотовое золото подорожало на 0,46% до \$2014 за унцию.

### Новости корпораций:

- Стратеги Goldman Sachs Group во второй раз повысили свой прогноз целевого показателя S&P 500 в 2024 году до 5200 пунктов, поскольку в этом месяце фондовый рынок преодолел важную отметку в 5000 пунктов.
- Coinbase Global впервые за два года сообщила о прибыли после того, как восстановление рынков цифровых активов в четвертом квартале увеличило доходы от торговли. Акции подскочили на 8,8%.
- DoorDash превзошла оценки аналитиков по заказам на доставку в четвертом квартале, поскольку увеличение новых категорий привлекает рекордное количество ежемесячных пользователей, которые делают частые заказы по доставке. Вместе с тем, акции упали на 8,1% на фоне сниженного прогноза квартальной рентабельности из-за высоких затрат на рабочую силу.
- Акции Roku рухнули на 23,8% после прогноза большего убытка в первом квартале.
- Квартальные данные DraftKings не оправдали прогнозов аналитиков по продажам и прибыли. Компания объявила о покупке лотерейного приложения Jackpocket за \$750 млн наличными и акциями.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 005,57	-0,48%	-0,32%	3,42%	14,55%	4,94%
NASDAQ	15 775,65	-0,82%	-1,05%	3,03%	18,70%	5,09%
DOW JONES	38 627,99	-0,37%	-0,44%	2,02%	11,96%	2,49%
KASE	4 571,15	0,17%	3,08%	4,91%	21,79%	9,16%
MOEX	3 242,48	-0,71%	-0,19%	2,40%	4,22%	4,63%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$83,47	0,74%	1,56%	7,19%	2,82%	8,53%
GOLD	\$2 013,59	0,46%	-0,53%	-0,73%	6,44%	-2,39%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹448,68	0,14%	0,35%	-0,69%	-0,98%	-1,29%
EUR	₹483,00	0,46%	0,35%	-1,76%	-2,26%	-3,83%
RUB	₹4,85	-0,61%	-1,42%	-4,90%	0,83%	-4,15%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$42,75	-0,81%	1,91%	-2,29%	47,41%	4,52%
HSBK	\$16,02	-1,72%	3,49%	11,87%	10,03%	5,67%
KSPI	\$95,20	2,04%	9,43%	2,92%	4,62%	3,48%
KSPI US	\$95,55	1,28%	9,80%	-0,44%		
AIRA	\$10,00	0,00%	6,38%			
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹188,00	1,08%	7,43%	14,63%	16,77%	14,91%
KZAP	₹19 395,00	0,47%	0,38%	-5,39%	53,32%	5,07%
KCEL	₹2 463,12	-1,48%	1,79%	15,59%	24,68%	25,99%
KEGC	₹1 459,00	0,83%	4,36%	-1,29%	-7,39%	-1,55%
KZTK	₹35 059,00	0,48%	2,40%	0,17%	7,22%	1,62%
KZTO	₹829,90	-0,25%	-0,83%	-2,82%	1,57%	-4,06%
CCBN	₹1 241,83	0,55%	15,95%	17,04%	81,29%	27,10%
KSPI	₹44 699,99	-0,66%	3,35%	-3,47%	0,70%	-1,97%
KMGZ	₹12 100,00	0,50%	-0,41%	4,76%	11,43%	4,84%
AIRA	₹1 191,00	-0,75%	0,08%			

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
MATERIALS	0,51%	1,62%	3,49%	5,65%	-0,50%
HEALTH CARE	0,29%	0,92%	4,25%	9,05%	6,59%
CONSUMER STAPLES	0,14%	-0,51%	1,58%	0,45%	1,51%
ENERGY	-0,02%	1,13%	6,07%	-3,63%	1,42%
UTILITIES	-0,16%	0,20%	0,02%	-3,41%	-3,75%
FINANCIAL	-0,29%	1,03%	4,37%	16,83%	5,14%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,52%	-0,39%	2,33%	10,11%	0,07%
INDUSTRIAL	-0,60%	0,73%	4,85%	11,30%	3,48%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,89%	-1,81%	1,08%	22,84%	5,12%
REAL ESTATE	-0,99%	0,19%	-0,93%	6,14%	-4,28%
COMMUNICATION SERVICE	-1,49%	-0,52%	5,55%	21,42%	8,56%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

По итогам торгов в пятницу индекс KASE вырос на 0,17% до нового максимума в 4 571,2 пункта. Рост индекса KASE был поддержан за счет роста котировок по акциям шести компаний. Наибольший рост показали акции Народного банка, которые выросли на 1,08%. Акции Эйр Астаны в пятницу на KASE закрылись снижением на 0,75%. Приток ликвидности на рынок в первом полугодии традиционно связан с ожиданиями выплат дивидендов. На иностранных биржах долевые бумаги казахстанских эмитентов показали разнонаправленную динамику. Среди торгуемых на LSE расписок рост показали бумаги Kaspi (+2,04%), в то же время расписки Народного банка и Казатомпрома снизились на 1,72% и 0,81% соответственно. Глобальные депозитарные расписки Эйр Астаны на LSE закрылись без изменений на отметке \$10 за бумагу. Вместе с тем на Nasdaq американские депозитарные акции Kaspi показали рост на 1,28%. Нацвалюта в пятницу продолжила слабеть на фоне бегства инвесторов от риска, мировых рынках капитала и укрепления индекса доллара. По итогам дня средневзвешенный курс USDKZT вырос до 448,88 тенге за доллар (+0,69 тенге). При этом объём торгов заметно снизился — до 122,8 млн долларов (-56,0 млн). Вместе с тем срок уплаты 13 видов налоговых платежей, включая НДС, КПН, НДС и рентный налог на экспортируемую нефть, приходится на понедельник, 26 февраля. Соответственно, необходимые конвертации могут быть сделаны до конца текущей недели, что будет выражаться в больших объёмах торгов и меньшей чувствительности нацвалюты к волатильности внешней среды. Между тем основным событием недели на рынке должно стать очередное заседание НБРК по базовой ставке (23.02). По результатам февральского опроса АФК, эксперты финрынка практически единогласно (81%) ожидают снижения базовой ставки: большинство из них (67%) ожидает ее понижения на 25 б.п. (до 15,0%), тогда как остальные предполагают более широкий шаг – на 50 б.п. (до 14,75%). Как можно заметить, эксперты ожидают сохранения осторожного подхода к процессу нормализации денежно-кредитных условий в стране, что будет поддерживать привлекательность тенговых активов.

Годовая инфляция в январе замедлилась в большинстве регионов, составив 9,5% (в декабре 2023 года – 9,8%). При этом в 15 регионах годовая инфляция замедлилась, в 3 – ускорилась и в 2 – осталась неизменной.

Германия заинтересована в увеличении объемов поставок казахстанской нефти по магистральному нефтепроводу «Дружба» до 200 тыс. тонн в месяц. С мая по октябрь ежемесячный объем экспорта нефти в Германию составлял 100 тыс. тонн, в ноябре было поставлено 154 тыс. тонн. Всего за прошлый год Казахстан поставил в Евросоюз более половины от всего экспортного объема нефти — 46,6 млн тонн.

Ключевые компании Германии создают консорциум для добычи лития в Казахстане. Ведущие компании — «Knauf Gruppe», «GP Gunter Papeburg AG», «Rohtec», а также Немецкий институт лития (ITEL), объединили свои усилия, сформировав консорциум.

## 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	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.307	100.51		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.559	84.67		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	6.068	99.86	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	9.540	84.60	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.070	101.44	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.689	109.97	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.451	92.91	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.839	100.02	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.709	80.90	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.155	96.62	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.286	93.38	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.098	91.63		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.751	97.14	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.879	97.41		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.009	85.67	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.132	81.77		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.323	93.81		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.987	92.58	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.469	94.42	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.574	82.68	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.511	94.59	BB+	Baa2		200000.00

**КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ**

20 февраля	
До торгов	Walmart, Home Depot, Barclays Bank plc, Medtronic, Fluor Corp, Allegion plc, Gerdau S.A., Westlake Chemical, UFP Industries, CenterPoint Energy, Owens&Minor
После торгов	Palo Alto Networks, SolarEdge Technologies, Realty Income Corp, Diamondback Energy, Teladoc Health, Caesars Entertainment, Celanese Corp, Public Storage, Ternium
21 февраля	
До торгов	HSBC Holdings, Analog Devices, Exelon Corp, Bausch+Lomb Corp, HF Sinclair, Garmin, Avista Corp, Clean Harbors, United Therapeutics, OGE Energy, Constellation N.V.
После торгов	NVIDIA, Rivian Automotive, Synopsys, Etsy, Lucid, Mosaic Co, Marathon Oil, Trip.com, Sunrun, Nutrien, FNF Group, Tenaris, Nexa Resources, AVANGRID, Apache Corp
22 февраля	
До торгов	Moderna, Newmont, Bausch Health Companies, Builders FirstSource, Cheniere Energy, Dominion Energy, Keurig Dr Pepper, TechnicFMC, Pioneer Natural Resources
После торгов	Mercadolibre, Block, Carvana, Booking, Vale, EOG Resources, Nu Holdings, Intuit, Ameren, Southwestern Energy, Edison International, VICI Properties, Copart
23 февраля	
До торгов	Warner Bros. Discovery, AerCap Holdings, Allianz, AngloGold Ashanti, Calumet Specialty Products Partners, Bloomin' Brands, Ritchie Bros Auctioneers

**СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ**

19 февраля	Прогноз	Текущее значение
США - День президентов - Выходной		
РФ - ВВП - декабрь, г/г	3,8%	4,4%
Канада - индекс цен на сырье (RMPI) в Канаде - январь, м/м	0,8%	-4,9%
20 февраля	Прогноз	Текущее значение
КНР - Базовая кредитная ставка	3,45%	3,45%
Канада - Индекс потребительских цен - январь, м/м	0,4%	-0,3%
США - Индекс опережающих экономических индикаторов от Conference Board - январь, м/м	-0,2%	-0,1%
21 февраля	Прогноз	Текущее значение
Япония - Сальдо торгового баланса - январь		\$68,9 млрд
США - Публикация протоколов FOMC		
РФ - Индекс цен производителей - январь, м/м		-3,1%
США - Выступления членов FOMC Бостика, Боумен		
ЕС - Заседание ЕЦБ по немонетарной политике		
22 февраля	Прогноз	Текущее значение
Япония - Индекс PMI в секторе услуг		53,1
ЕС - Индекс потребительских цен - январь, г/г	2,8%	2,8%
ЕС - Базовый индекс потребительских цен - январь, г/г	3,3%	3,3%
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) - февраль	50,1	50,7
США - Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) - февраль	52,0	52,5
США - Продажи на вторичном рынке жилья - январь	3,96 млн жилья	3,78 млн жилья
США - Запасы сырой нефти - еженедельные		12,018 млн барр.
США - Первичные заявки на получение госпособий по безработице - еженедельные	217 тыс	212 тыс
23 февраля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Решение по базовой ставке	15,00%	15,25%
ЕС - Заседание Еврогруппы		
США - Общее число буровых установок в США от Baker Hughes - еженедельные		621

## 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