

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 839,81	1,23%	1,17%	1,79%	6,69%	1,47%
NASDAQ	15 310,97	1,70%	2,26%	2,12%	9,11%	2,00%
DOW JONES	37 863,80	1,05%	0,72%	1,28%	7,48%	0,46%
KASE	4 357,35	-0,22%	0,45%	4,76%	18,36%	4,06%
MOEX	3 166,37	-0,39%	-0,58%	2,39%	8,31%	2,17%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$78,56	-0,68%	0,34%	-1,02%	0,89%	1,97%
GOLD	\$2 029,49	0,30%	-0,96%	-0,53%	2,67%	-1,62%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹450,04	-0,39%	-0,29%	-1,52%	1,12%	-0,99%
EUR	₹489,73	-0,39%	-1,01%	-2,06%	-0,34%	-2,49%
RUB	₹5,09	-0,20%	-0,59%	2,41%	3,04%	0,59%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$43,75	-4,68%	-5,20%	3,06%	66,03%	6,97%
HSBK	\$14,32	-2,85%	-3,11%	2,29%	-1,78%	-5,54%
KSPI	\$92,50	-4,74%	-6,19%	-1,07%	7,56%	0,54%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹164,00	0,12%	-1,46%	1,25%	-0,90%	0,24%
KZAP	₹20 100,00	-0,99%	2,45%	10,08%	60,55%	8,88%
KCEL	₹2 208,00	0,50%	9,60%	13,23%	15,97%	12,94%
KEGC	₹1 467,00	-0,68%	-0,95%	-1,01%	-6,56%	-1,01%
KZTK	₹34 715,00	-0,70%	-0,56%	8,50%	5,29%	0,62%
KZTO	₹854,00	-0,12%	-0,29%	-0,52%	5,82%	-1,27%
CCBN	₹1 058,99	0,00%	-0,38%	6,48%	53,93%	8,39%
KSPI	₹46 000,00	-1,51%	-0,67%	2,10%	16,18%	0,87%
KMGZ	₹11 600,00	0,87%	-3,33%	0,52%	5,45%	0,51%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	2,02%	1,76%	1,57%	8,84%	1,64%
INDUSTRIAL	1,34%	-0,32%	-1,37%	2,07%	-1,91%
COMMUNICATION SERVICE	1,24%	0,03%	1,72%	9,24%	1,44%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,55%	-0,49%	-4,57%	-2,16%	-3,16%
MATERIALS	0,40%	-1,57%	-3,95%	-1,45%	-3,95%
FINANCIAL	0,23%	-0,69%	-0,81%	6,25%	-0,89%
HEALTH CARE	0,01%	-0,78%	3,37%	5,08%	2,17%
CONSUMER STAPLES	-0,18%	-0,81%	0,64%	-3,27%	0,24%
ENERGY	-0,22%	-3,45%	-6,29%	-3,25%	-4,74%
REAL ESTATE	-0,61%	-3,07%	-3,82%	-0,54%	-4,31%
UTILITIES	-1,05%	-3,58%	-4,03%	-7,81%	-3,65%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Торги в пятницу на американском фондовом рынке завершились ростом основных фондовых индексов. Все три основных фондовых индекса США выросли более чем на 1% за день и завершили неделю ростом по сравнению с закрытием прошлой пятницы. Индекс широкого рынка S&P 500 подтвердил в пятницу, что находится на бычьем рынке с октября 2022 года, так как впервые за два года достиг рекордного уровня закрытия. В пятницу индекс S&P 500 поднялся на 1,2% до 4839,81 пункта, превысив свой предыдущий рекорд закрытия 3 января 2022 года на отметке 4796,56. Промышленный индекс Dow Jones также достиг рекордного максимума закрытия в пятницу до 37 863,80 пунктов. Высокотехнологичный Nasdaq Composite прибавил 1,70% до уровня 15 310,97 пунктов.

Росту сессии способствовал рост производителей чипов на фоне оптимизма в области искусственного интеллекта и ставок инвесторов на то, что ФРС снизит процентные ставки в 2024 году.

Оптимизма придали также предварительные данные от Мичиганского университета, которые показали улучшение январских потребительских настроений в США. Так потребительские настроения в США достигли самого высокого уровня за 2,5 года на фоне оптимизма по поводу перспектив инфляции и доходов домохозяйств, что является хорошим предзнаменованием для перспектив американской экономики в текущем году. Предварительные данные Мичиганского университета по общему индексу потребительских настроений в январе составили 78,8, что является самым высоким показателем с июля 2021 года, по сравнению с 69,7 в декабре. Экономисты, опрошенные агентством Reuters, прогнозировали предварительный показатель на уровне 70,0. В настоящее время индекс восстановился почти на 60% после падения до рекордного минимума в июне 2022 года. Сейчас он всего на 7% отстает от исторического среднего показателя с 1978 года.

По данным исследования Мичиганского университета, годовые инфляционные ожидания упали в январе до 2,9%, что является самым низким уровнем с декабря 2020 года. Это снижение с 3,1% в декабре и помещает эти инфляционные ожидания в диапазон 2,3%-3,0%, наблюдавшийся за два предыдущих года, к пандемии COVID-19. Пятилетний прогноз по инфляции в исследовании снизился до 2,8% с 2,9% в декабре. Ослабление инфляционных ожиданий поддерживает мнение экономистов о том, что ФРС начнет снижать процентные ставки в первой половине этого года. По данным FedWatch Tool, трейдеры ожидают начала снижения ставок уже в мае, а не в марте. Так вероятность снижения в марте снизилась до 46,2%. В то время как вероятность снижения ставок на 25 б.п. в мае составляет 50,7%.

По данным Минторговли КНР, годовой приток иностранных инвестиций в Китай сократился впервые с 2012 года. Объем иностранных инвестиций в 2023 году составил порядка \$157,1 млрд, что представляет собой падение на 8,0% в годовом исчислении.

Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась, остановившись после нескольких периодов роста. Доходность по 10-леткам снизилась до 4,1341% с 4,144% в четверг. Доходность по 30-летним облигациям составила 4,3437% по сравнению с 4,372% предыдущего дня.

Индекс доллара в пятницу снизился на 0,08% до 103,26, готовясь прервать серию побед из пяти сессий, но за неделю вырос на 0,8%.

За неделю нефтяные котировки показали рост на 0,5%, но по итогам пятницы немного снизились. Напряженность на Ближнем Востоке и перебои в добыче нефти компенсировали опасения по поводу китайской и мировой экономики. Фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 0,68% до \$78,56 за баррель.

Спотовое золото прибавило 0,3% до \$2029 за унцию, но, похоже, ожидает самое большое недельное снижение за шесть недель.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу снизился на 0,22% до отметки 4357,40 после 15 сессий непрерывного роста. Инвесторы фиксировали прибыль по акциям Kaspi (-1,51%), Казатомпрома (-0,99%) и KEGOC (-0,68%). Тем не менее предстоящий сезон дивидендных выплат (за 2023 год) может поддерживать высокий интерес инвесторов к локальным акциям. По итогам валютных торгов пятницы пара USDKZT снизилась до 449,96 тенге за доллар (-1,76 тенге) при довольно высоком объеме торгов в 247,3 млн долларов (+45,9 млн). Это происходило на фоне таких внутренних факторов, как осторожное снижение базовой ставки до 15,25% годовых, повышенные объемы конвертации инвалюты из Нацфонда, возврат интереса нерезидентов к нотам НБРК, традиционное для начала года снижение импорта товаров ввиду низкой потребительской и деловой активности и таких внешних, как высокие цены на нефть и улучшение аппетита инвесторов к риску. С начала года объем вложений нерезидентов в ноты НБРК вырос почти в четыре раза, с отметки 10,4 до 50,0 млрд тенге. На этом фоне доля их владения увеличилась до 5,0% с 0,9% неделей ранее. Возврат иностранных инвесторов в активы развивающихся стран мог быть обусловлен ожиданиями скорого начала цикла снижения ставок ФРС США в свете наблюдаемой дезинфляционной фазы в экономике США.

В пятницу Нацбанк РК снизил базовую ставку на 50 б.п. до 15,25%. Председатель Нацбанка Сулейменов заявил о готовности поэтапного снижения базовой ставки при условии снижения годовой инфляции в соответствии с прогнозами и отсутствии шоков. При этом, не исключаются паузы в принятии решений по снижению базовой ставки. Годовая инфляция по итогам 2023 года снизилась до 9,8%. Среднесрочная цель по инфляции составляет 5%.

Air Astana подтвердила намерение осуществить первичное размещение акций и ГДР на KASE, AIX и LSE. Ожидается, что допуск на LSE и на AIX состоится в феврале 2024 года, а допуск на KASE – в ближайшие дни. В результате IPO в свободном обращении должно быть не менее 25% от общего количества размещенных акций. В связи с глобальным предложением BAE Systems (Kazakhstan) Limited намерена предоставить опцион дополнительного предложения (over-allotment option) в размере не более 15% ГДР глобального предложения. Ожидается, что роуд-шоу начнется 29 января 2024 года.

ADS Kaspi.kz начали первые торги в США ростом, который достигал 1,5%. В результате торгов в пятницу котировки достигли \$95,97 (+4,32%), после закрытия торгов котировки снизились до \$92. IPO Kaspi.kz стало крупнейшим на биржах США после дебюта немецкого производителя обуви Birkenstock. Kaspi.kz в ходе IPO не выпускала новых акций и не увеличивала капитал. Часть своих долей на биржу выставили мажоритарные акционеры Вячеслав Ким, Михаил Ломтадзе и фонды Asia Equity Partners, входящей в структуру Baring Vostok.

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	5.608	84.27		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00ММ	5.750	05/12/2025	5.389	100.44		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67ММ	6.000	03/23/2026	5.856	100.28	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00ММ	1.000	03/17/2026	9.887	83.52	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00ММ	1.500	09/30/2034	3.864	79.61	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	4.073	101.51	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00ММ	2.375	11/09/2028	3.230	96.25	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.394	93.57	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00ММ	0.600	09/30/2026	3.297	93.17	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.625	110.84	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50МММ	3.875	10/14/2024	3.764	100.07	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	7.105	91.54		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.781	96.99	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.831	97.63		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	6.975	86.00	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	6.132	81.66		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32ММ	4.375	09/26/2027	5.570	96.07		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	4.770	92.90	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	6.411	94.38	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	6.314	94.59	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.610	82.34	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

22 января	
После торгов	United Airlines, Logitech International, Zions Bancorporation, AGNC Investment Corp, Brown&Brown
23 января	
До торгов	Verizon Communications, 3M Company, General Electric, RTX Corporation, Procter & Gamble, Johnson & Johnson, Lockheed Martin Corp, Halliburton, D.R. Horton, Invesco
После торгов	Netflix, Intuitive Surgical, Texas Instruments, Steel Dynamics, Baker Hughes
24 января	
До торгов	AT&T, ASML Holding, Abbott, SAP, Kimberly-Clark, Freeport-McMoran, General Dynamics, Elevance Health, Textron, Teledyne Technologies
После торгов	Tesla, IBM, ServiceNow, Lam Research, Las Vegas Sands, Seagate, Crown Castle International, Packaging Corporation of America, W.R. Berkley
25 января	
До торгов	American Airlines, NextEra Energy, Humana, Alaska Air Group, Southwest Airlines, Blackstone, Dow Chemical, Northrop Grumman, Comcast, Union Pacific, Valero Energy, Xerox, Marsh&McLennan, Nokia, Sandvik
После торгов	Intel, Visa, T-Mobile US, L3Harris, Capital One, KLA, Levi Strauss, Western Digital,
26 января	
До торгов	American Express, Colgate-Palmolive, Norfolk Southern Corp, First Citizens, Autoliv

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

22 января	Прогноз	Текущее значение
Базовая кредитная ставка Народного банка Китая	3,45%	3,45%
Индекс опережающих экономических индикаторов в США от Conference Board		
23 января	Прогноз	Текущее значение
Решение по процентной ставке Банка Японии	-0,10%	-0,10%
Базовый ИПЦ от Банка Японии	2,8%	2,7%
24 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США - январь, предварительные данные	47,6	47,9
Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг США - январь, предварительные данные	51,0	51,4
Запасы сырой нефти от Информационного Агентства энергетики (EIA) - еженедельные данные		-2,492 млн
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) еврозоны - январь, предварительные данные	44,8	44,4
Индекс деловой активности в секторе услуг в еврозоне - январь, предварительные данные	49,0	48,8
25 января	Прогноз	Текущее значение
Решение по процентной ставке ЕЦБ	4,50%	4,50%
ВВП США - 4 квартал, предварительные данные	2,0%	4,9%
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельные данные	199 тыс	187 тыс
Продажи нового жилья в США - декабрь	650 тыс	590 тыс
Базовые заказы на товары длительного пользования в США - декабрь, м/м	0,2%	0,5%
26 января	Прогноз	Текущее значение
Ценовой индекс расходов на личное потребление в США - декабрь, г/г	2,6%	2,6%
Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США - декабрь, г/г	3,0%	3,2%
Расходы физических лиц в США - декабрь, м/м	0,4%	0,2%
Общее число буровых установок в США от Baker Hughes - еженедельные, м/м		620
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) в Токио - январь, г/г	1,9%	2,1%

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