

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Во вторник на Уолл-стрит продолжилось ралли, рынок акций рос в течение дня. В пятницу ожидается обширный отчет о личных потребительских расходах (PCE) в США, который охватывает рост доходов, потребительские расходы и, что особенно важно, инфляцию.

Промышленный Dow Jones вырос на 0,68%, S&P вырос на 0,59% и высокотехнологический Nasdaq Composite прибавил 0,66%. Общий рост подтолкнул индекс S&P 500 к историческому максимуму закрытия в 4796,56, достигнутого в январе 2022 года. Если эталонный индекс закроется выше этого уровня, это подтвердит, что он находится на бычьем рынке с момента достижения дна в октябре 2022 года.

В декабре у компаний малой капитализации также был сильный рост. Во вторник Russell 2000 стал лидером роста, поднявшись на 1,9%. В декабре индекс вырос более чем на 11,7%.

Президент ФРБ Атланты Бостик заявил, что «нет срочности» начинать снижение ставок, учитывая силу экономики и медленные темпы снижения инфляции до годового целевого показателя центрального банка в 2%. Комментарии Бостика противоречат нынешнему твердому убеждению инвесторов в том, что ФРС снизит ставки в марте. Финансовые рынки оценивают 67,5%-ную вероятность того, что ФРС снизит ставку на 0,25% уже в марте, согласно данным инструмента FedWatch CME.

Отчет Министерства торговли США показал, что в ноябре объемы строительства новых домов на одну семью выросли на 18%, достигнув более чем полуторалетнего максимума. В четверг будут опубликованы окончательные данные по ВВП США за третий квартал.

Инфляция в Еврозоне резко замедлилась в ноябре до 2,4% в годовом исчислении, хотя многие экономисты ожидают, что ценовое давление снова усилится в ближайшие месяцы. Член ЕЦБ Виллерой де Галье заявил, что снижение процентных ставок ожидается где-то в 2024 году, подтвердив, что инфляция должна снизиться до 2% не позднее 2025 года. Благодаря оптимизму в отношении снижения ставок индекс STOXX 600 находится на пути к своему второму ежемесячному росту в декабре и двузначному росту на 12,4% за год. STOXX 600 закрылся ростом на 0,4% и торгуется вблизи исторических максимумов. Доходность европейских ГЦБ снизилась на данных по инфляции в Еврозоне и перспективе понижения ставок ЕЦБ.

На двухдневном заседании, завершившемся во вторник, Банк Японии сохранил целевую краткосрочную ставку на уровне -0,1%, а доходность 10-летних государственных облигаций - около 0%. Таким образом, сохранив крайне мягкую политику, как ожидалось. В пятницу будут опубликованы данные по инфляции в Японии.

Народный банк Китая, как ожидалось, сохранил базовые кредитные ставки на прежнем уровне. Ставка по однолетним кредитам - 3,45%, по пятилетним - 4,20%.

Индекс доллара снизился на 0,33%. Доходности трежерис также снизились на фоне оптимизма. Так доходность по десятилетним трежерис снизилась до 3,933% с 3,956% в понедельник. Доходность по двухлетним гособлигациям США также снизилась до 4,439%.

На фоне волнений вокруг Красного моря выросли нефтяные котировки. США создают оперативную группу для защиты торговли на Красном море. Йеменские хуситы бросают вызов военно-морской миссии США и обещают продолжать наносить удары по израильским целям в регионе. Нефть марки Brent завершила сессию на уровне \$79,23 за баррель, поднявшись на 1,64%.

Цены на золото укрепились на фоне снижения доллара США и доходности трежерис. Спотовое золото прибавило 0,6% до \$2040 за унцию. (Reuters)

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 768,37	0,59%	1,30%	4,86%	8,65%	24,19%
NASDAQ	15 003,22	0,66%	1,83%	5,03%	9,77%	43,35%
DOW JONES	37 557,92	0,68%	1,26%	6,85%	10,29%	13,31%
KASE	4 151,54	0,07%	-0,17%	1,06%	17,52%	27,68%
MOEX	3 083,64	0,24%	1,70%	-3,86%	9,99%	43,15%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$79,23	1,64%	8,18%	-1,58%	6,23%	-1,85%
GOLD	\$2 040,35	0,65%	3,07%	3,01%	4,61%	11,86%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹458,00	0,12%	0,32%	-1,04%	2,32%	-1,01%
EUR	₹501,10	-0,03%	1,71%	-0,21%	1,77%	1,67%
RUB	₹5,08	-0,59%	0,99%	-2,31%	-5,22%	-21,00%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$38,50	-7,23%	1,85%	-6,10%	43,93%	36,82%
HSBK	\$14,32	0,14%	3,02%	1,99%	5,29%	29,01%
KSPI	\$92,50	-0,75%	0,43%	-0,75%	14,20%	29,37%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹162,31	-0,12%	0,26%	3,71%	5,12%	28,34%
KZAP	₹18 300,02	-0,48%	0,50%	-2,15%	41,70%	42,15%
KCEL	₹1 954,98	0,04%	0,07%	0,46%	3,44%	13,33%
KEGC	₹1 482,00	0,00%	0,00%	-0,40%	-5,25%	-8,52%
KZTK	₹31 981,31	1,85%	1,69%	0,84%	3,49%	12,76%
KZTO	₹858,95	0,23%	0,11%	-0,58%	14,68%	17,02%
CCBN	₹999,02	-0,10%	-2,82%	12,00%	48,21%	56,10%
KSPI	₹45 100,00	-0,44%	-1,20%	-1,36%	21,21%	35,86%
KMGZ	₹11 503,00	0,54%	0,03%	-0,45%	15,26%	21,98%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
ENERGY	1,22%	4,43%	1,20%	8,77%	-2,53%
COMMUNICATION SERVICE	1,01%	2,47%	2,47%	12,56%	50,97%
MATERIALS	0,91%	2,46%	6,75%	6,71%	10,23%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,83%	2,99%	8,14%	8,45%	40,48%
FINANCIAL	0,77%	1,45%	7,31%	13,26%	9,85%
INDUSTRIAL	0,73%	1,84%	7,32%	8,76%	15,40%
REAL ESTATE	0,70%	1,70%	10,37%	7,77%	7,73%
HEALTH CARE	0,67%	-0,55%	4,78%	2,48%	-0,85%
UTILITIES	0,56%	-2,73%	3,00%	-3,61%	-9,84%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,33%	0,88%	4,02%	12,20%	54,69%
CONSUMER STAPLES	0,25%	-0,25%	3,72%	-2,52%	-3,82%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE зафиксировался на отметке 4 151,54 пункта (+0,07%). При этом рост спроса на акции Казахтелекома (+1,9%) и КМГ (+0,5%) был частично нивелирован умеренными распродажами акций Казатомпрома (-0,5%) и Kaspi (-0,4%). Курс по паре USDKZT вырос до 457,87 тенге за доллар (+0,33 тенге) при снижении объема торгов – 177,4 млн долларов (-24,9 млн). Некоторое ослабление нацвалюты происходило на позитивном внешнем фоне (рост нефтяных котировок, снижение индекса доллара) и, вероятно, в основном было связано с внутренними факторами. Среди них можно выделить традиционный предпраздничный спрос на инвалюту, включая рост потребительского импорта и увеличение количества туристических поездок, который не покрывается пониженным в декабре объемом конвертации средств Нацфонда (600-700 млн долларов).

КазМунайГаз сообщил о подтверждении агентством Moody's рейтинговых оценок компании на уровне Baa2. При этом прогноз был пересмотрен со "стабильного" на "позитивный".

Компания «Яндекс» начала переносить свои серверы на территорию Казахстана. Полностью работы планируют завершить к концу следующего года. Первые казахстанские серверы разместят в Караганде.

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	6.030	81.88		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.293	100.60		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.771	100.47	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	10.448	81.96	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MM	6.500	07/21/2045	5.430	113.50	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.733	80.48	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MM	4.875	10/14/2044	5.211	95.75	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MM	5.125	07/21/2025	3.883	101.89	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	1.519	104.00	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.024	93.64	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MM	3.875	10/14/2024	3.686	100.15	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MM	6.375	10/24/2048	6.986	92.83		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MM	5.375	04/24/2030	5.627	98.66		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MM	5.750	04/19/2047	6.927	86.47	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MM	4.750	04/19/2027	5.629	97.36	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.911	82.91		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.410	96.51		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.803	92.61	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.618	82.11	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MM	4.000	08/15/2026	6.377	94.28	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.411	94.16	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

19 декабря	
До открытия	Accenture plc
После закрытия	FedEx, Worthington Industries
20 декабря	
До открытия	General Mills
После закрытия	Micron Technology
21 декабря	
До открытия	CarMax, Cintas, Carnival, Paychex
После закрытия	Nike

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

19 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Еврозоне - ноябрь, г/г	2,4%	2,9%
Число выданных разрешений на строительство в США - ноябрь, м/м	1,470 млн	1,498 млн
20 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Великобритании - ноябрь, г/г	4,3%	4,6%
Базовая кредитная ставка Народного банка Китая	3,45%	3,45%
Индекс доверия потребителей США от Conference Board - декабрь, опережающий	103,8	102,0
Продажи на вторичном рынке жилья в США - ноябрь	3,78 млн	3,79 млн
Запасы сырой нефти в США		-4,259 млн
Индекс цен производителей в РФ - ноябрь, м/м		2,0%
21 декабря	Прогноз	Текущее значение
ВВП США - 3 квартал	5,2%	2,1%
Дефлятор ВВП США - 3 квартал, кв/кв	3,5%	1,7%
Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии - декабрь, опережающий	-3,0	-5,9
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный	218 тыс	202 тыс
22 декабря	Прогноз	Текущее значение
Общенациональный базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) в Японии - ноябрь, г/г	2,5%	2,9%
ВВП Великобритании - 3 квартал	0,6%	0,6%
Базовые заказы на товары длительного пользования в США - ноябрь, м/м	0,2%	0,0%
Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США - ноябрь, г/г	3,4%	3,5%
Продажи нового жилья в США - ноябрь	695 тыс	679 тыс
Ожидаемая инфляция в США от Мичиганского университета - декабрь, опережающий	3,1%	4,5%
Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета - декабрь, опережающий	69,4	61,3

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».

© 2023 г., все права защищены