

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Увеличение вероятности мягкой посадки экономики США под управлением Федеральной резервной системы, привело к ралли в более рискованных секторах рынка. Индекс S&P 500 вырос на 1,7 % и стал 39-м рекордным показателем в 2024 году, а лидером роста стали акции технологических компаний. Nasdaq 100 поднялся на 2,6 %, а Russell 2000 - на 2,1 %.

S&P 500 преодолел отметку 5 700, а Dow Jones Industrial Average закрылся выше 42 000. Любимый индикатор волатильности Уолл-стрит — индекс VIX — снизился до около 16. Доходность казначейских облигаций была смешанной, причем краткосрочные бумаги опережали долгосрочные.

Срок действия деривативов подходящих к концу составил 5,1 триллиона долларов, что безусловно добавило волатильности котируемым. Истечение опционов также совпадает с ребалансировкой ключевых индексов.

Активное начало ФРС по снижению ставок и её решимость не отставать от кривой возродили надежды на то, что центральному банку удастся избежать рецессии. Данные, опубликованные в четверг, показали снижение числа заявок на пособие по безработице до самого низкого уровня с мая, что сигнализирует о том, что рынок труда остаётся здоровым, несмотря на замедление роста занятости.

Исторически сложилось так, что акции демонстрируют хорошие результаты, когда ФРС снижает ставки без рецессии, при этом краткосрочный рост наблюдается у мелких акций, а долгосрочный - у крупных. Отметим, что данное понижение может не так сильно повлиять на большие компании, ввиду того что большинство из них сумели взять новый долг во время пандемии и низких ставках.

Последний опрос MLIV Pulse показал, что 57% из 173 респондентов считают, что ротация в акции стоимости, вероятно, ускорится после того, как ФРС начала цикл смягчения. Большинство участников опроса — 75% — ожидают, что США удастся обеспечить мягкую посадку после снижения ставки на 50 базисных пунктов. Однако даже среди этих участников предпочтение отдаётся акциям стоимости, а не акциям, связанным с искусственным интеллектом. Акции стоимости оказались особенно популярны среди тех, кто прогнозирует рецессию в США.

Фунт вырос на фоне того, что Банк Англии оставил ставки без изменений и заявил, что не будет торопиться со смягчением политики. Йена снизилась в ожидании решения Банка Японии по денежно-кредитной политике.

Азиатские акции продолжили рост, поскольку данные по занятости в США поддержали надежды на мягкую посадку. Индекс MSCI Asia Pacific вырос за счет роста в Японии, Южной Корее и Австралии, в то время как китайские акции упали. Банк Японии сохранил ставки на прежнем уровне, что привело к укреплению иены.

В Китае власти рассматривают возможность снятия некоторых оставшихся ограничений на покупку жилья, так как предыдущие меры не смогли оживить застойный рынок недвижимости. Это подтолкнуло индекс BI China Real Estate Owners and Developers Valuation Peer Group вверх.

Между тем, китайские банки сохранили свои базовые процентные ставки на сентябрь, так как власти воздержались от дальнейшего стимулирования, в то время как финансовые учреждения сталкиваются с рекордно низкими уровнями прибыли. Газета Securities Times сообщила в пятницу, что недавнее снижение ставки ФРС дало Китаю пространство для усиления денежно-кредитного и фискального стимулирования экономики.

Европейский союз и Китай договорились активизировать переговоры, чтобы избежать введения тарифов на электромобили в преддверии крайнего срока, который наступит через несколько дней.

В сырьевом секторе нефть достигла самого большого недельного роста с апреля, а золото держалось вблизи рекордных максимумов.

Новости корпораций:

- Компания Nike Inc. сместила с поста генерального директора Джона Донахо, связи с эти акции Nike подскочили на 11 % на расширенных торгах в Нью-Йорке. По состоянию на закрытие торгов в четверг акции упали на 25 % в этом году.
- JPMorgan назвал новых председателей, глав банковских подразделений по технологиям и здравоохранению
- Mercedes сокращает прогноз прибыли на фоне снижения продаж автомобилей в Китае. Компания ожидает, что скорректированная рентабельность продаж составит от 7,5 до 8,5 % по сравнению с предыдущим прогнозом в 11 %.
- Акции производителя бытовой техники Midea Group Co., выросли на 17 % всего за две сессии в Гонконге после размещения акций на сумму 4 млрд долларов, которое стало крупнейшим в городе с начала 2021 года

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 713,64	1,70%	1,56%	2,08%	9,36%	19,79%
NASDAQ COMP	18 013,98	2,51%	1,87%	1,11%	10,05%	20,00%
DOW JONES	42 025,19	1,26%	1,53%	2,91%	6,36%	11,50%
KASE	5 223,17	0,19%	0,50%	-1,61%	4,85%	24,74%

Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$74,70	-0,24%	4,32%	-2,45%	-8,92%	-0,77%
GOLD	\$2 593,79	0,27%	0,62%	3,17%	18,63%	25,73%

Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	478.93 ₮	-0,01%	0,38%	0,04%	6,17%	5,36%
EUR	534.96 ₮	0,36%	1,73%	1,27%	9,39%	6,51%
RUB	5.16 ₮	-1,15%	-1,53%	-3,55%	5,74%	1,98%

LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$36,60	2,09%	-5,30%	1,10%	-11,27%	-10,51%
HSBK	\$17,58	0,00%	7,72%	-4,97%	-0,34%	15,96%
AIRA	\$7,07	4,43%	10,12%	3,06%	-18,74%	
KSPI US	\$99,81	-16,1%	-19,48%	-20,10%	-16,15%	7,90%

Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₮210,52	-0,55%	3,30%	-3,14%	0,27%	28,68%
KZAP	₮18 039,00	0,22%	-1,53%	-0,50%	-2,74%	-2,24%
KCEL	₮3 186,00	-0,68%	-1,63%	-1,66%	2,44%	62,97%
KEGC	₮1 479,90	-0,01%	0,13%	0,12%	-0,54%	-0,14%
KZTK	₮37 999,99	1,08%	-0,52%	-2,22%	6,67%	10,14%
KZTO	₮815,22	0,03%	0,65%	-1,54%	-3,75%	-5,75%
CCBN	₮1 937,00	-0,87%	-1,12%	-2,65%	24,57%	98,25%
KSPI	₮59 999,99	-0,69%	-1,25%	-5,21%	15,40%	31,58%
KMGZ	₮14 041,73	-0,06%	0,08%	0,66%	17,51%	21,67%
AIRA	₮845,08	6,43%	10,47%	1,27%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	2,94%	1,36%	-0,36%	6,41%	15,93%
MATERIALS	1,49%	2,19%	4,20%	3,07%	10,30%
CONSUMER DISCRETIONARY	2,28%	2,44%	6,31%	7,38%	10,04%
UTILITIES	-0,57%	-0,69%	4,07%	21,33%	22,32%
ENERGY	1,20%	3,97%	0,16%	-4,10%	5,28%
INDUSTRIAL	1,75%	2,73%	5,12%	7,45%	17,33%
COMMUNICATION SERVICE	1,35%	2,29%	1,88%	8,57%	22,02%
REAL ESTATE	-0,23%	-1,15%	5,71%	14,16%	11,04%
FINANCIAL	1,17%	2,65%	4,05%	9,53%	21,02%
CONSUMER STAPLES	-0,56%	-1,56%	1,61%	8,31%	14,50%
HEALTH CARE	0,35%	-0,24%	0,80%	6,76%	13,94%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в четверг поднялся на 0,19%, достигнув отметки 5 223,17 пунктов. Больше всего сделок среди акций представительского списка было заключено с акциями АО "Народный Банк Казахстана" — 1 804. Наибольший объем сделок пришёлся на акции АО "КазТрансОйл" — 418,7 млн тенге. Рост показали акции четырёх компаний: АО "Эйр Астана" (+6,43%), АО "Казхтелеком" (+1,33%), АО "Казатомпром" (+0,22%) и АО "КазТрансОйл" (+0,03%).

Доходность однодневных операций репо с ГЦБ (TONIA) снизилась на 3 б.п. до 13,26% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США на один день (SWAP-1D (USD)) упала на 34 б.п. и составила 7,68% годовых. Общий объем торгов однодневными инструментами на денежном рынке достиг 902,028 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами "завтра" по итогам торгов составил 478,92 тенге. Нацвалюта ослабела на 0,01 тенге. Общий объем торгов достиг 197,192 млн долларов США при 581 сделке. Минимальная цена составила 478,50 тенге за доллар, максимальная — 479,45 тенге, последняя сделка прошла по цене 478,99 тенге. Стоимость ноябрьских фьючерсов на нефть Brent на ICE Futures к 18:00 по времени Алматы выросла на 1,14%, достигнув \$74,49 за баррель.

Корпоративные новости:

- KASE обновит методику расчета индексов и индикаторов фондового рынка.
- Freedom Holding Corp. поможет оцифровать систему здравоохранения.
- Kaspi.kz опубликовала заявление касательно отчета компании Culper Research.
- Moody's повысило рейтинги Altyn Bank.

ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНСКИХ ЭМИТЕНТОВ

Эмитент	ISIN	Валюта	Сумма выпуска (MM - млн, MMM - 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	5.363	86.70		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.161	100.80		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.389	100.87	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.173	100.35		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	9.437	88.82	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	4.951	119.99	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	4.807	100.87	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.055	95.26	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.660	100.37	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.278	100.03	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.848	98.18	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.092	86.46	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.213	100.77		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	250.09MM	4.750	04/19/2027	4.492	100.62	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.345	100.36		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.337	93.00	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.400	87.11		Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.152	97.86		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.710	94.65	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.861	87.14	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.139	97.96	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.226	97.75	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

17 сентября	
До торгов	Kingfisher
18 сентября	
До торгов	General Mills
19 сентября	
До торгов	Lennar, Next, FactSet Research

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

17 сентября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Объём розничных продаж (м/м) (авг)	-0.2%	1.1%	0.1%
18 сентября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Евросона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (авг)	2.6%	2,2%	2,2%
США - Решение по процентной ставке ФРС	5,25%	5,5%	5,0%
19 сентября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Великобритания - Решение по процентной ставке (сент)	5.0%	5,0%	5,0%
Россия - Международные резервы Центрального банка (USD)	616B		617B
США - Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (сент)	-0.6	-7,0	1.7
20 сентября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Япония - Решение по процентной ставке	0.25%	0,25%	0.25%

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

23 сентября	Прогноз	Текущее значение
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)		47.9
США - Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) (сент)		55.7
24 сентября	Прогноз	Текущее значение
США - Индекс доверия потребителей СВ (сент)		103,3
25 сентября	Прогноз	Текущее значение
США - Продажи нового жилья (авг)		739K
26 сентября	Прогноз	Текущее значение
США - ВВП (кв/кв) (2 кв.)	3,0%	1,4%
27 сентября	Прогноз	Текущее значение
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (авг)		2,6%

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