

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 970.84	-1.11%	-0.05%	-1.02%	9.35%	25.18%
NASDAQ COMP	19 722.03	-1.49%	-0.22%	2.62%	11.22%	31.38%
DOW JONES	42 992.21	-0.77%	0.20%	-4.27%	9.90%	14.07%
KASE	5 547.76	0.74%	0.81%	0.42%	7.69%	32.49%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	74.30 \$	1.42%	2.30%	3.42%	-9.20%	-0.12%
GOLD	2 622.48 \$	-0.42%	0.38%	-0.78%	12.71%	27.12%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	521.81 ₹	1.27%	-0.39%	2.07%	10.68%	14.79%
EUR	543.67 ₹	1.45%	-0.12%	0.67%	7.70%	8.25%
RUB	5.05 ₹	-2.51%	-1.17%	6.77%	-8.68%	-0.20%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.30 \$	-1.06%	0.27%	-7.79%	-6.75%	-8.80%
HSBK	19.50 \$	3.83%	7.73%	5.29%	8.45%	28.63%
KSPI US	96.71 \$	-1.57%	-1.13%	-9.11%	-25.04%	4.55%
AIRA	6.35 \$	3.25%	3.25%	4.96%	-21.60%	
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	248.20 ₹	1.15%	1.55%	0.52%	20.66%	51.71%
KZAP	20 260.00 ₹	1.20%	1.03%	-1.07%	7.76%	9.79%
KCEL	3 425.49 ₹	0.84%	0.13%	-0.71%	14.07%	75.22%
KEGC	1 524.00 ₹	0.07%	0.33%	3.11%	3.32%	2.83%
KZTK	43 619.99 ₹	2.11%	0.86%	0.70%	18.39%	26.43%
KZTO	822.00 ₹	0.25%	0.39%	0.98%	-1.31%	-4.97%
CCBN	2 179.00 ₹	1.43%	2.29%	1.17%	19.99%	123.02%
KSPI	54 500.00 ₹	0.21%	0.30%	-2.36%	-13.90%	19.52%
KMGZ	14 530.05 ₹	-0.34%	0.21%	3.80%	14.41%	25.90%
AIRA	817.52 ₹	-0.16%	0.31%	3.51%	-8.30%	

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

В очередной сессии с низким объемом торгов, что обычно усиливает рыночные колебания, индекс S&P 500 потерял 1,1%, а Nasdaq 100 снизился на 1,4%. Хотя в пятницу снижение коснулось всех основных секторов, больше всего пострадали акции технологических гигантов. После стремительного роста группы компаний, прозванной "Великолепной семёркой", они обеспечили более половины прироста американского фондового индекса в 2024 году. Индекс малой капитализации Russell 2000 потерял 1,6%.

Ралли на американских фондовых рынках в этом году настолько подняло ожидания по акциям, что это может стать главным препятствием для дальнейшего роста в следующем году. Аналитики прогнозируют почти 30%-ный рост прибыли технологического сектора в следующем году, но его доля в рыночной капитализации индекса S&P 500 предполагает, что в цены акций заложены ожидания роста ближе к 40%, согласно исследованию Bloomberg.

Акции также испытывали давление из-за продолжительной распродажи на рынке облигаций, что привело к росту доходности казначейских облигаций США, особенно с более длительными сроками. В результате доходность 10-летних облигаций приблизилась к семимесячному максимуму. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла на 4 базисных пункта до 4,62%, а индекс доллара Bloomberg оставался почти без изменений.

На этой неделе торговые объемы были низкими, а движения на рынке в основном определялись алгоритмами и настроениями, так как отсутствовали крупные события или важные экономические показатели. Исключение составили данные о рынке труда в четверг: Министерство труда США сообщило о снижении количества заявок на первичные пособия по безработице за последнюю неделю, но более заметным стало увеличение числа повторных заявок, достигших максимума с ноября 2021 года.

Фонды, связанные с ключевыми темами, определяющими рынки в последние три года, также показали слабые результаты на неделе, завершившейся 25 декабря, по данным EPFR. Рекордный отток зафиксирован в фондах криптовалют, а фонды технологического сектора продлили свою самую длинную серию оттоков с начала 2023 года.

Ралли американских акций в этом году подняло ожидания настолько высоко, что это может стать самым большим препятствием для дальнейшего роста в следующем году. Для технологического сектора бар ещё выше из-за их огромного роста в 2024 году. Анализ Bloomberg Intelligence показал, что аналитики прогнозируют рост прибыли сектора на 30% в следующем году, но доля сектора в рыночной капитализации S&P 500 предполагает, что ожидания роста могут достигать 40%.

Министерство финансов получит временное облегчение 2 января, когда ожидается сокращение непогашенного долга на 54 миллиарда долларов за счёт планового погашения ценных бумаг из федерального целевого фонда. Отметим, что на прошлой неделе Сенат США в субботу проголосовал за принятие закона о расходах, который будет финансировать работу правительства до середины марта и предотвратит его закрытие. Президент Джо Байден подписал этот законопроект.

Большинство азиатских акций снизилось после падения индексов в США в пятницу, так как инвесторы сокращали свои позиции на фоне неопределённости в преддверии окончания года. Индекс MSCI Asia Pacific прервал пятидневный рост, так как акции в Австралии и Японии ослабли, а фьючерсы на американские индексы также показали снижение.

Объёмы торгов японскими акциями были примерно на 17% ниже их 30-дневного среднего, а в Австралии — на 51% ниже по состоянию на 13:23 по времени Сингапура, согласно данным Bloomberg. Понедельник стал последним торговым днём для японских финансовых рынков в этом году; с 26 декабря по 6 января в стране праздничные дни.

В сфере сырьевых товаров цены на нефть практически не изменились в условиях тихой торговли в конце года, при этом рынок сосредоточился на перспективах 2025 года. Нефть завершает год с убытками, а торговля с середины октября велась в узком диапазоне. Цена на золото слегка снизилась.

### Новости корпораций:

- Bank of America Corp. согласилась приобрести коммерческие ипотечные кредиты на сумму около 990 миллионов долларов у компании HomeStreet Inc.. Продавец заявил, что эта сделка поможет ему вновь выйти на уровень прибыльности.
- UnitedHealth Group Inc. и Amedisys Inc. продлили сроки завершения сделки стоимостью 3,3 миллиарда долларов, по которой страховщик приобретает провайдера услуг домашнего здравоохранения. Сделка сталкивается с вызовами со стороны регуляторов.
- Руководители Google провели на прошлой неделе стратегическую встречу по планам на 2025 год, где обсудили готовность к году с возросшей конкуренцией, регуляторными трудностями и прогрессом в области искусственного интеллекта.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-1.65%	0.25%	3.35%	25.95%	28.48%
CONSUMER STAPLES	-0.49%	0.48%	-4.71%	3.55%	10.09%
ENERGY	-0.01%	0.75%	-11.48%	-7.23%	0.86%
FINANCIALS	-0.73%	0.68%	-5.04%	18.58%	29.65%
HEALTH CARE	-0.47%	0.14%	-5.74%	-4.67%	1.88%
INDUSTRIALS	-0.74%	0.11%	-7.45%	9.35%	16.90%
MATERIALS	-0.54%	-0.15%	-10.38%	-3.82%	-0.70%
REAL ESTATE	-0.81%	0.00%	-9.91%	5.55%	1.20%
INFORMATION TECHNOLOGY	-1.33%	-0.24%	1.61%	4.98%	23.38%
COMMUNICATIONS	-0.89%	-0.08%	-0.24%	14.59%	35.09%
UTILITIES	-0.29%	0.03%	-8.26%	11.65%	20.13%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу продемонстрировал рост на 0,74%, завершив сессию на уровне 5 547,76 пункта. Лидером по числу сделок среди акций стал АО "Народный Банк Казахстана" с 2 890 сделками, а наибольший объем торгов зафиксирован по акциям АО "Казхателеком", составивший 368,6 млн тенге.

Рост показали акции восьми эмитентов:

- АО "Казхателеком" (+2,11%);
- АО "Банк ЦентрКредит" (+1,68%);
- АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" (+1,20%);
- АО "Народный Банк Казахстана" (+1,15%);
- АО "Кселл" (+0,84%);
- АО "КазТрансОйл" (+0,25%);
- АО Kaspi.kz (+0,21%);
- АО "KEGOC" (+0,07%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 3 базисных пункта, составив 15,05% годовых. Ставка SWAP-1D (USD), обеспеченная тенге, снизилась на 130 базисных пунктов до 10,54% годовых. Общий объем торгов инструментами денежного рынка за день составил 867,787 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами "завтра" составил 521,98 тенге, что отражает ослабление нацвалюты на 5,93 тенге. Общий объем торгов достиг 274,242 млн долларов США, было заключено 693 сделки. Минимальная цена доллара составила 517,91 тенге, максимальная — 524,10 тенге, а последняя сделка была заключена по цене 522,40 тенге.

Корпоративные новости:

- НУХ Байтерек впервые разместил ESG облигации для финансирования аграриев.
- ФНБ Самрук-Казына выплатит дивиденды по простым акциям из нераспределенной прибыли 2023 года.
- АРРФР отказало МФО «ОнлайнКазФинанс» в добровольной реорганизации в банк.
- Участники МФО Mogo Kazakhstan решили увеличить уставный капитал товарищества.

**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	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.832	100.19	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.128	100.79		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.209	100.18		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.454	86.71		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.974	92.25	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.316	95.27	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.848	100.15	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.804	108.29	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.625	91.11	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.022	95.93	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.287	85.30	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.108	97.37	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.976	93.05		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.959	97.36		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.170	82.87		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.966	86.32	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.313	98.79	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	6.017	95.90		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.372	94.20	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.064	97.31	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.353	85.51	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.818	98.06	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

8 января	
До торгов	Marks & Spencer (MKS), Big Yellow (BYG)
9 января	
До торгов	Constellation Brands A (STZ), Tesco (TSCO), Walgreens Boots (WBA)
10 января	
До торгов	Delta Air Lines (DAL), J Sainsbury (SBRY)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

23 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Великобритания - ВВП (r/r) (3 кв.)	1,0%	0,7%	0.9%
США - Индекс доверия потребителей СВ (дек)	112,9	111,7	112.8
24 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Евროзона - Рождество			
США - Продажи нового жилья (нояб)	666K	610K	664K
25 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США и Евросона - Рождество			
26 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	218K	220K	219K
27 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Россия - Уровень безработицы (нояб)	2,3%	2,3%	2.3%

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

31 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)	50.3	50,3	
2 января	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)	48.3	49.7	
3 января	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (дек)	48.4	48.3	

## 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>

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