

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Фондовые рынки завершили пятницу на высоком уровне после того, как отчёт по занятости в США оказался сильнее, чем ожидалось, что подтвердило устойчивость американской экономики и повысило надежды на "мягкую посадку". Доходности казначейских облигаций снизились, поскольку трейдеры пересмотрели свои ожидания по поводу размера следующего снижения процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС).

Индексы S&P 500 и Nasdaq 100 показали наибольший рост с 19 сентября и продемонстрировали умеренный рост за неделю. Двухлетняя казначейская доходность, чувствительная к изменениям политики, достигла 3,93% после того, как работодатели добавили 254 000 рабочих мест в сентябре, что стало наибольшим приростом за шесть месяцев, а уровень безработицы неожиданно снизился. Повышение заработной платы, отражённое в отчёте, может напомнить ФРС, что инфляция останется стойкой. Отметим, что на следующем заседании ФРС также будут учитываться ещё один отчёт по занятости и данные по инфляции.

Доллар показал лучший результат за два года, так как трейдеры теперь оценивают вероятность снижения ставок менее чем на четверть процента в ноябре.

Экономические данные на этой неделе, включая отчёты о занятости в частном секторе и показатели сектора услуг, также нарисовали картину сильной экономики США. Также на этой неделе в США запланированы публикации протоколов заседания ФРС за сентябрь, а также данных по потребительским ценам. По прогнозам, инфляция в США замедлилась к концу третьего квартала, что, вероятно, приведёт к меньшему снижению процентных ставок на следующем заседании ФРС 6-7 ноября.

Азиатские акции выросли на фоне оптимизма по поводу состояния экономики США и ожиданий, что меры стимулирования в Китае наконец-то приведут к росту. Валюты Азии ослабли по отношению к доллару, при этом индонезийская рупия снизилась шестой день подряд. Центральный банк Индонезии заявил о готовности вмешаться для поддержки обменного курса. Йена, напротив, укрепилась по отношению к доллару.

Рынки реагируют на признаки устойчивости крупнейшей мировой экономики после того, как в сентябре в США было добавлено больше рабочих мест, чем за последние шесть месяцев. Ожидания сценария "без посадки", когда рост экономики США остаётся устойчивым, а инфляция снова усиливается, поддерживают доллар и снижают спрос на активы-убежища. Индекс китайских акций в Гонконге достиг самого высокого уровня за более чем два года перед тем, как во вторник откроются материковые рынки после недельного праздника.

Китайские власти за последние две недели объявили о ряде мер стимулирования. В воскресенье представители Национальной комиссии по развитию и реформам заявили, что во вторник проведут брифинг по вопросам реализации дополнительных экономических мер. Goldman Sachs повысил прогноз по китайским акциям до уровня "перевес" с потенциалом роста на 15-20%, несмотря на уже начавшееся ралли с конца сентября. Однако некоторые компании, такие как Invesco, JPMorgan Asset Management, HSBC Global Private Banking and Wealth, и Nomura Holdings относятся к этому восстановлению с осторожностью.

Цены на нефть снизились, после того как президент США Джо Байден призвал Израиль не наносить удары по нефтяным объектам Ирана. Геополитическая напряжённость сохраняется, так как Израиль продолжает бомбардировки в пригородах Бейрута и наземные атаки на юге Ливана, в то время как Иран выразил поддержку условному прекращению огня в конфликтах.

### Новости корпораций:

- Boeing Co. и его крупнейший профсоюз возвращаются за стол переговоров в понедельник с целью завершить трёхнедельную забастовку, которая привела к остановке производства самолётов в штатах Орегон и Вашингтон.
- Stellantis NV сообщает, что китайские производители проявляют интерес к приобретению французских автомобильных брендов, согласно журналу Challenges, ссылаясь на комментарии генерального директора Карлоса Тавареса.
- Вторая по величине горнодобывающая компания в мире, Rio Tinto Plc, подтвердила, что сделала необязывающее предложение о приобретении литиевой компании Arcadium Lithium Plc за 3,3 миллиарда долларов.
- Акции Nintendo выросли на 3,9% после сообщения Kyodo о том, что суверенный фонд Саудовской Аравии рассматривает возможность увеличения своей доли в японской игровой компании и других компаниях в секторе.
- Акции Xiaomi также выросли после того, как Goldman Sachs повысил целевую цену на акции компании на 11%, отметив её ранний успех в запуске электромобилей и ориентированную на пользователей стратегию.

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 751,07	0,90%	-0,20%	6,34%	10,51%	20,57%
NASDAQ COMP	18 137,85	1,22%	-0,28%	8,67%	11,63%	20,83%
DOW JONES	42 352,75	0,81%	0,05%	4,98%	8,86%	12,37%
KASE	5 127,50	0,57%	-0,86%	-1,98%	1,23%	22,45%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$77,76	-0,37%	8,45%	9,97%	-9,12%	3,68%
GOLD	\$2 643,35	-0,39%	0,33%	5,84%	13,46%	28,13%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	481.84 ₹	-0,21%	0,54%	0,27%	7,85%	6,00%
EUR	531.33 ₹	-0,35%	-0,68%	-0,45%	9,78%	5,79%
RUB	5.07 ₹	-0,20%	-1,74%	-5,41%	4,75%	0,20%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$38,70	4,17%	6,03%	5,45%	-10,00%	-5,38%
HSBK	\$16,90	-0,59%	-3,87%	2,80%	-5,80%	11,48%
AIRA	\$6,65	-0,75%	-2,21%	2,62%	-18,90%	
KSPI US	\$105,57	-0,48%	-0,40%	-14,41%	-20,48%	14,13%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹208,39	0,19%	-0,57%	1,95%	-1,23%	27,38%
KZAP	₹18 294,00	1,63%	0,48%	1,29%	-3,08%	-0,86%
KCEL	₹3 234,56	2,04%	1,12%	0,14%	7,10%	65,45%
KEGC	₹1 504,99	0,00%	0,11%	1,76%	1,41%	1,55%
KZTK	₹38 560,00	2,01%	1,21%	-0,10%	11,88%	11,77%
KZTO	₹826,97	0,09%	1,45%	0,60%	-1,55%	-4,40%
CCBN	₹1 918,97	0,08%	0,73%	-2,84%	20,31%	96,40%
KSPI	₹52 800,01	-0,78%	-6,47%	-14,43%	-11,32%	15,79%
KMGZ	₹13 950,00	0,47%	0,37%	-1,15%	15,42%	20,87%
AIRA	₹802,50	-0,91%	-4,47%	-0,56%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	1,12%	-0,21%	10,67%	9,14%	17,08%
MATERIALS	0,49%	-1,34%	6,27%	2,60%	11,21%
CONSUMER DISCRETIONARY	1,37%	-1,12%	8,94%	10,81%	10,86%
UTILITIES	-0,17%	0,67%	7,67%	24,77%	28,30%
ENERGY	0,97%	6,14%	9,15%	-4,90%	11,19%
INDUSTRIAL	0,63%	-0,07%	7,88%	7,72%	18,81%
COMMUNICATION SERVICE	1,12%	0,52%	8,79%	10,08%	25,10%
REAL ESTATE	-0,65%	-2,63%	-0,09%	13,39%	8,54%
FINANCIAL	1,64%	0,72%	3,36%	9,88%	21,28%
CONSUMER STAPLES	0,31%	-1,86%	-1,45%	9,69%	13,37%
HEALTH CARE	0,08%	-1,53%	-1,21%	5,87%	11,24%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу вырос на 0,57%, достигнув отметки 5 127,50 пунктов. Лидером по числу сделок среди акций представительского списка стали акции АО "Народный Банк Казахстана" с 1 319 сделками. Наибольший объем торгов пришёлся на акции АО "Кселл", составив 411,9 млн тенге. Рост показали акции семи эмитентов, среди которых: АО "Казактелеком" (+2,01%), АО "Кселл" (+1,89%), АО "Казатомпром" (+1,63%), АО "КазМунайГаз" (+0,47%), АО "КазТрансОйл" (+0,38%), АО "Народный Банк Казахстана" (+0,19%) и АО "Банк ЦентрКредит" (+0,08%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) выросла на 19 базисных пунктов и составила 13,52% годовых. Ставка по однодневным свопам с тенге под залог долларов США (SWAP-1D (USD)) снизилась на 24 б.п., до 7,15% годовых. Общий объем торгов инструментами денежного рынка на один день составил 549,356 млрд тенге.

Цены на акции KASPI нормализовались. Так текущая стоимость акции KASPI на LSE составляет 105,57 долларов США (50 868 тенге), а стоимость на KASE 52 800 тенге, что составляет дисконт в размере 3,66% и сравним со стандартным уровнем дисконта. Напомним, что после выхода шорт тезиса со стороны Culper Research 19 сентября, акции KSPI на бирже LSE упали на 16,43%, а дисконт стоимости акций KSPI на LSE вырос до 20,11%.

К 17:00 пятницы средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами "завтра" составил 482,09 тенге, что свидетельствует об укреплении нацвалюты на 0,65 тенге. Объем торгов достиг 285,840 млн долларов США, было заключено 834 сделки. Минимальная цена за доллар составила 481,30 тенге, максимальная — 483,80 тенге, а последняя сделка была завершена по курсу 483,30 тенге.

В то же время декабрьские фьючерсы на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures достигли уровня в \$77,76 за баррель.

Корпоративные новости:

- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" перестало обладать ТОО "АктауОйлМаш"

**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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.027	101.11		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.420	86.48		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	4.849	101.60	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	335.75MM	5.750	05/12/2025	5.083	100.38		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.830	91.03	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	4.850	98.89		Baa1		200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	4.938	99.20	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.081	118.08	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.752	100.28	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.182	95.12	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.187	85.77	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.082	97.32	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	0.000	100	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.401	87.16		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.202	100.82		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.465	98.91		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.429	91.98	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	248.09MM	4.750	04/19/2027	4.619	100.31	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.340	97.38		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.571	95.01	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.787	87.55	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.371	97.60	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.222	97.86	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

8 октября	
До торгов	PepsiCo (PEP)
10 октября	
До торгов	Progressive (PGR), Delta Air Lines (DAL), Domino's Pizza Inc (DPZ)
11 октября	
До торгов	JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), Bank of NY Mellon (BK), Fastenal (FAST)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

7 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Китай - Национальный день			
9 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Публикация протоколов FOMC			
10 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)	0,2%	0,3%	
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)	0,1%	0,2%	
11 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (сент)	0,1%	0,2%	
Великобритания - ВВП (м/м) (авг)	0,2%	0,0%	
Россия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)	0,4%	0,2%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

14 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Япония - Выходной			
16 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)		2,2%	
17 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Евросоюз - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)		1,8%	
Евросоюз - Решение по процентной ставке (окт)		3,65%	
США - Объём розничных продаж (м/м) (сент)		0,1%	
18 октября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Китай - ВВП (г/г) (3 кв.)		4,7%	

## 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