

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 918.25	0.00%	-0.41%	-1.93%	5.05%	0.62%
NASDAQ COMP	19 478.88	0.00%	-0.73%	-1.06%	4.46%	0.87%
DOW JONES	42 635.20	0.00%	-0.23%	-3.64%	7.34%	0.21%
KASE	5 744.32	0.28%	2.98%	3.01%	9.78%	2.98%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	77.36 \$	0.57%	1.11%	7.59%	-4.73%	3.64%
GOLD	2 678.19 \$	0.41%	1.44%	-0.60%	12.94%	2.04%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	524.75 ₹	-0.47%	-0.07%	2.88%	2.88%	-0.07%
EUR	540.60 ₹	-0.63%	-1.12%	0.18%	0.18%	-1.12%
RUB	5.12 ₹	1.39%	4.92%	-0.58%	-0.58%	4.92%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	36.65 \$	-0.54%	-3.43%	-6.86%	-3.04%	-2.91%
HSBK	19.88 \$	0.71%	-3.02%	1.95%	13.60%	2.26%
KSPI US	95.70 \$	0.00%	-3.21%	-12.13%	-25.63%	1.05%
AIRA	6.10 \$	-0.16%	-0.16%	-6.01%	-18.67%	
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	273.08 ₹	-0.31%	6.50%	10.07%	31.99%	6.50%
KZAP	20 280.90 ₹	-0.40%	0.31%	-2.43%	8.74%	0.31%
KCEL	3 405.00 ₹	0.16%	0.23%	-0.56%	14.26%	0.23%
KEGC	1 515.00 ₹	0.20%	-0.79%	1.85%	2.50%	-0.79%
KZTK	44 536.00 ₹	0.07%	1.73%	3.52%	11.97%	1.73%
KZTO	825.00 ₹	0.00%	0.61%	1.04%	-0.36%	0.61%
CCBN	2 497.74 ₹	1.87%	14.21%	16.94%	27.76%	14.21%
KSPI	54 489.00 ₹	0.16%	-0.09%	-3.95%	-14.57%	-0.09%
KMGZ	15 180.29 ₹	1.20%	3.83%	5.42%	14.19%	3.83%
AIRA	808.00 ₹	0.00%	-1.46%	-1.58%	-8.29%	

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Мировой крупнейший рынок облигаций остановил распродажу, которая всколыхнула торговлю по всему миру, поскольку инвесторы готовятся к публикации данных по занятости, которые определяют перспективы процентных ставок Федеральной резервной системы (ФРС).

Облигации США стабилизировались после распродажи, в ходе которой доходность 30-летних облигаций достигла максимума с 2023 года. Рынок облигаций закрылся в 14:00 по нью-йоркскому времени в связи с национальным днем траура по бывшему президенту Джимми Картеру. Американские фондовые рынки также были закрыты. Между тем фунт упал до самого низкого уровня за более чем год, а доходность британских государственных облигаций (гилтов) снизилась на фоне опасений, что правительство Лейбористской партии столкнется с трудностями в контроле над дефицитом при росте затрат на заимствования.

Аналитики отмечают, что рынок ожидает «ястребиных» решений ФРС. Они также подчеркнули, что действия на рынке казначейских облигаций перед публикацией данных занятости стали более сбалансированными, хотя сохраняется уклон в сторону сильных показателей занятости.

Доходность 10-летних казначейских облигаций осталась на уровне 4,69%. Курс доллара вырос. После сильного начала года, когда биткоин снова превысил отметку в \$100,000, криптовалюта упала до своего самого низкого уровня за год, столкнувшись с трудностями в удержании импульса.

Ряд заявлений представителей ФРС:

- Член ФРС Шмид: поддерживает постепенное снижение ставок, если экономические данные будут улучшаться.
- Член ФРС Боуман: предупреждает о рисках инфляции, призывает к осторожному подходу.
- Член ФРС Харкер: говорит, что снижение ставок продолжится, но сроки остаются неопределенными.
- Член ФРС Коллинз: подчеркивает, что неопределенности указывают на замедление темпов снижения ставок в 2025 году.
- Член ФРС Баркин: считает, что на длинные ставки влияет премия за срок, а не инфляция.

По прогнозам, в декабре занятость в США выросла на 165,000 рабочих мест, а уровень безработицы останется на уровне 4,2%. Средний почасовой заработок, вероятно, немного замедлится по сравнению с предыдущим месяцем.

По мнению Эндрю Хасби из BNP Paribas Securities, темпы роста занятости за 2023-2024 годы, вероятно, будут пересмотрены в сторону понижения в отчете следующего месяца, но все же укажут на устойчивый рынок труда.

Опрос 22V Research показал, что большинство инвесторов уделяют данным по занятости больше внимания, чем обычно. 26% ожидают позитивной реакции рынка, 40% — негативной, а 34% считают, что реакция будет смешанной или незначительной.

Фьючерсы на Euro Stoxx 50 упали на 0,1%, а контракты на индекс S&P 500 снизились на 0,3%. Индекс MSCI по акциям Азии снизился третий день подряд, поскольку акции на большинстве рынков показали снижение.

Глобальные финансовые рынки демонстрируют волатильность в начале года, поскольку доходность казначейских облигаций растет на фоне снижения ожиданий быстрого смягчения политики Федеральной резервной системы (ФРС). Этот сдвиг отразился на азиатских рынках, где замедление роста в Китае уже ослабило склонность инвесторов к риску и подтолкнуло индекс MSCI China к медвежьему рынку.

Индекс доллара немного укрепился, продолжив трехдневное ралли. Йена ослабла на 0,1% к доллару. Трейдеры настроены оптимистичнее в ожидании возможных действий Японии по поддержке йены, поскольку публикация данных по занятости в США может стать катализатором резких движений валюты.

Новости корпораций:

- Southwest Airlines Co.: главный финансовый директор компании Тамми Ромо уйдет в отставку 1 апреля, завершив более чем 33-летнюю карьеру в компании.
- Paramount Global: инвесторы требуют раскрыть детали сделки с Skydance Media, чтобы оценить, насколько справедливы условия для всех участников.
- Airbus SE: компания передала 766 самолетов в 2024 году, что стало самым высоким показателем за шесть лет.
- Jefferies Financial Group Inc.: рост прибыли благодаря восстановлению активности в сфере слияний и поглощений.
- Country Garden Holdings Co.: китайский застройщик предложил новые условия для снижения долговой нагрузки, что приблизило компанию к реструктуризации офшорного долга.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.00%	-1.27%	-4.06%	16.48%	-0.60%
CONSUMER STAPLES	0.00%	-1.21%	-6.36%	-0.03%	-1.56%
ENERGY	0.00%	0.64%	-2.46%	-1.49%	2.77%
FINANCIALS	0.00%	-0.21%	-2.43%	15.70%	0.33%
HEALTH CARE	0.00%	1.06%	-2.55%	-4.03%	2.08%
INDUSTRIALS	0.00%	0.08%	-4.45%	8.94%	0.80%
MATERIALS	0.00%	1.17%	-7.47%	-4.83%	0.02%
REAL ESTATE	0.00%	-1.69%	-6.95%	3.83%	-1.28%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.00%	-0.79%	-0.88%	-1.60%	0.58%
COMMUNICATIONS	0.00%	-0.63%	-3.06%	10.79%	0.46%
UTILITIES	0.00%	-1.39%	-2.70%	9.41%	0.42%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в четверг повысился на 0,29%, достигнув отметки 5 728,29 пункта. Среди акций представительского списка наибольшее количество сделок было зафиксировано с акциями АО "Народный Банк Казахстана" — 5 007 сделок. Максимальный объем торгов пришелся на те же акции, составив 109,8 млн тенге. Рост показали акции четырех эмитентов: АО "Банк ЦентрКредит" (+2,26%), АО "Казхателеком" (+1,80%), АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (+1,06%) и АО "Народный Банк Казахстана" (+0,71%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) выросла на 37 базисных пунктов и составила 14,68% годовых. Ставка SWAP-1D (USD) также увеличилась на 148 базисных пунктов, достигнув 11,26% годовых. Общий объем торгов инструментами денежного рынка на день составил 717,926 млрд тенге.

По итогам торгов в четверг, к 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчетами "завтра" составил 524,90 тенге, укрепив нацвалюту на 2,24 тенге. Общий объем торгов достиг 235,667 млн долларов США, заключено 619 сделок. Минимальная цена за доллар составила 524,00 тенге, максимальная — 526,00 тенге, а последняя сделка была зафиксирована по цене 525,60 тенге.

Эксперты, опрошенные Национальным банком Казахстана, повысили прогнозы инфляции на 2025 год до 7,5%. Отметим, что согласно последнему опросу АФК прогнозируемый уровень инфляции через 12 месяц составляет 9.5%

Корпоративные новости:

- КМГ увеличил добычу нефти и конденсата до 23,8 млн тонн.
- За год AIX Qazaq Index вырос на 26%.

**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	5.116	100.80		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.626	85.94		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.815	100.20	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.312	100.13		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	8.193	92.25	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.428	94.44	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.914	106.91	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	5.117	100.00	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.735	89.90	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.159	97.21	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.043	95.98	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.392	84.56	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.146	91.23		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	6.017	97.12		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.332	82.00		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.149	84.52	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.364	98.70	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	6.126	95.69		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.478	94.14	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.713	98.23	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.074	97.35	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.390	85.43	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

	6 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (дек)		58,5	56,1	<b>56,8</b>
	7 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Казахстан - Рождество				
Россия - Рождество				
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)		2,4%	2,2%	2,4%
США - Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (дек)		53,2	52,1	<b>54,1</b>
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (нояб)		7,770M	<b>7,839M</b>	<b>8,098M</b>
	8 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Публикация протоколов FOMC				
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (дек)		131K	146K	<b>122K</b>
	9 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице		210K	211K	<b>201K</b>
	10 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Уровень безработицы (дек)		4,2%	4,2%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	13 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Россия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (дек)			1,4%	
	14 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (дек)			0,4%	
	15 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)			2,7%	
	16 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Объём розничных продаж (м/м) (дек)			0,7%	
	17 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - ВВП (г/г) (4 кв.)			4,6%	
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)			2,2%	

## 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