

КОТИРОВКИ

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

В среду акции США подскочили после публикации последнего заявления ФРС и обновленных квартальных экономических прогнозов, продолжили рост во время пресс-конференции Пауэлла и закрылись резко выше: индексы прибавил по 1,4%, а Dow Jones достиг рекордного уровня закрытия. Индекс Russell 2000 компаний малой капитализации вырос на 3,5%. Индексы S&P 500 и Nasdaq достигли новых максимумов закрытия года. Индекс S&P 500 с начала года вырос на 22,6%, индекс Nasdaq за этот период вырос на 40,7%, а индекс Dow вырос на 11,9%. Рынки устремились вверх после того, как ФРС дала понять, что ее политика повышения процентных ставок подходит к концу и ожидается снижение стоимости заимствований в 2024 году.

ФРС, как и ожидалось, оставила процентные ставки на прежнем уровне в диапазоне 5,25%-5,50%. Почти единогласно 17 из 19 представителей ФРС спрогнозировали, что к концу 2024 года учетная ставка снизится до медианного уровня 4,6%. Джером Пауэлл заявил, что историческое ужесточение денежно-кредитной политики, вероятно, завершено, поскольку инфляция падает быстрее, чем ожидалось, и в будущем возможны обсуждения по сокращению ставок. Вместе с тем, FOMC будет готов скорректировать политику при возникновении рисков, которые могут помешать возврату инфляции к 2%.

Ожидается, что общая инфляция потребительских расходов в США к концу 2023 года составит 2,8% и снизится до 2,4% к концу 2024 года, что находится в пределах досягаемости целевого показателя ФРС в 2%. ФРС также спрогнозировала, что базовый PCE достигнет 2,6% в 2024 году и 2,3% в 2025 году. ФРС ожидает, что ВВП США вырастет на 2,6% в годовом исчислении в 2023 году, что на полпроцента больше, чем в последнем обновлении в сентябре. В 2024 году по прогнозам рост ВВП составит 1,4%, что практически не изменится по сравнению с предыдущим прогнозом. Прогнозы уровня безработицы практически не изменились: безработица в США составит 3,8% в 2023 году и вырастет до 4,1% в последующие годы. По данным FedWatch вероятность снижения ставок на 25 б.п. в мае 2024 года составляет порядка 90%.

Цены производителей в США снизились на фоне падения цен на энергоносители, базовое инфляционное давление на заводах было приглушенным. Индекс цен производителей в годовом исчислении вырос на 0,9% после роста на 1,2% в октябре.

В пятницу будут объявлены решения ЕЦБ и Банка Англии по процентным ставкам.

Рынок облигаций воспринял послание Пауэлла и последовал ему. Доходность 2-летних казначейских облигаций, которая тесно связана с ожиданиями по процентной ставке ФРС, упала на 30 базисных пунктов, что, по сути, привело к снижению ставок на открытом рынке. Доходность казначейских облигаций США также снизилась до 4,0183% с 4,206% во вторник.

Доллар развернул свой рост по отношению к корзине мировых валют, упав после того, как ФРС спрогнозировал снижение процентных ставок в 2024 году. Индекс доллара упал на 0,93%.

Цены на нефть восстановились на фоне более масштабного, чем ожидалось, еженедельного изъятия сырой нефти из хранилищ в США и нападения на танкер в Красном море, угрожающего поставкам нефти на Ближнем Востоке. WTI подорожала на 1,25% и остановилась на уровне \$69,47 за баррель, а нефть Brent торговалась на уровне \$74,26 за баррель, поднявшись на 1,39% за день.

Золото подскочило против ослабления доллара США. Спотовое золото прибавило 2,43% до \$2027 за унцию. (Reuters, CNBC)

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 707,09	1,37%	2,65%	4,70%	7,65%	22,60%
NASDAQ	14 733,96	1,38%	2,75%	4,54%	8,13%	40,77%
DOW JONES	37 090,24	1,40%	2,69%	6,50%	9,16%	11,90%
KASE	4 158,53	-0,35%	-1,49%	1,80%	17,62%	27,89%
MOEX	3 032,22	0,41%	-1,35%	-5,61%	9,66%	40,76%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$74,26	1,39%	-0,05%	-9,65%	1,82%	-8,00%
GOLD	\$2 027,74	2,43%	0,11%	4,15%	4,32%	11,17%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹455,69	-0,18%	-0,82%	-2,19%	1,04%	-1,50%
EUR	₹491,46	-0,25%	-0,86%	-1,31%	-0,45%	-0,28%
RUB	₹5,07	0,20%	3,65%	0,20%	-6,11%	-21,15%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$37,80	-1,69%	-2,33%	-5,14%	36,71%	34,33%
HSBK	\$13,90	0,00%	-0,14%	7,25%	4,04%	25,23%
KSPI	\$92,10	-1,07%	-2,02%	-2,02%	10,83%	28,81%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹161,89	-0,31%	-0,07%	7,93%	6,63%	28,01%
KZAP	₹18 208,75	-0,31%	-0,17%	-2,08%	39,79%	41,44%
KCEL	₹1 953,63	-0,07%	0,44%	-0,29%	3,44%	13,25%
KEGC	₹1 482,00	0,00%	0,00%	-0,47%	-6,14%	-8,52%
KZTK	₹31 449,00	-0,10%	-1,54%	-2,03%	2,50%	10,88%
KZTO	₹857,95	-0,01%	-0,81%	-0,68%	8,86%	16,89%
CCBN	₹1 028,00	-2,10%	-12,62%	15,38%	52,20%	60,63%
KSPI	₹45 647,00	-0,33%	-0,75%	-1,04%	22,31%	37,51%
KMGZ	₹11 500,00	-0,09%	-0,38%	0,61%	15,58%	21,95%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
UTILITIES	3,72%	3,75%	5,89%	-0,51%	-7,31%
REAL ESTATE	3,58%	3,63%	9,38%	5,03%	5,93%
CONSUMER STAPLES	1,88%	2,44%	3,24%	-2,02%	-3,58%
HEALTH CARE	1,82%	3,11%	6,18%	4,48%	-0,31%
FINANCIAL	1,61%	3,54%	7,67%	12,03%	8,28%
CONSUMER DISCRETIONARY	1,34%	2,37%	5,24%	6,67%	36,41%
ENERGY	1,33%	1,18%	-3,35%	2,78%	-6,67%
MATERIALS	1,20%	2,83%	5,27%	3,83%	7,58%
INDUSTRIAL	1,14%	2,86%	6,49%	7,43%	13,32%
COMMUNICATION SERVICE	0,94%	1,02%	2,00%	10,11%	47,33%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,89%	3,31%	4,99%	10,96%	53,34%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE по итогам торгов среды снизился до 4 158,5 пункта (-0,35%), главным образом, находясь под влиянием продолжающейся фиксации прибыли в акциях БЦК (-2,1%). При этом практически все остальные инструменты индекса также завершили день в «красной» зоне, но их снижение не превысило 0,3%. Очевидно, что активность на рынке будет спадать перед длительными выходными и ограничит волатильность индекса. В преддверии длинных выходных в стране нацвалюта демонстрирует умеренное укрепление на фоне некоторого восстановления котировок нефти и улучшения аппетита к риску на мировых рынках капитала, что сопровождается снижением индекса доллара. По итогам торгов среды курс по паре USDKZT снизился до отметки 455,86 тенге за доллар (-0,76 тенге). Между тем торговая активность сохраняется высокой, что, вероятно, обусловлено подготовкой игроков рынка к длинным выходным. Так, объём торгов по паре USDKZT составил 184,3 млн долларов (-10,7 млн).

Ассоциация финансистов Казахстана представила прогноз основных макроэкономических индикаторов Казахстана по итогам 2023 года. После трёх лет ослабления курс нацвалюты к доллару может завершить 2023 год символическим укреплением на фоне высоких объёмов продаж инвалюты из Нацфонда. В 2024 году курс USDKZT может вырасти до 489,6, что на 7,3% выше текущего уровня. Давление на тенге могут оказать падение спроса на рынке сырья, продолжение политики высоких ставок в США при дальнейшей нормализации денежно-кредитных условий в Казахстане, дальнейший рост импорта, в т.ч. ввиду реализации инфраструктурных проектов, сложная геополитическая ситуация в регионе и общее бегство инвесторов от риска. В 2024 году ожидается снижение базовой ставки на 325 б.п. до 12,5% годовых. По ожиданиям аналитиков финансового рынка, инфляция в декабре 2024 года составит 10,6%.

Азиатский банк развития улучшил прогноз роста ВВП Казахстана на 2023 год. Прогноз роста экономики Казахстана повышен до 4,5% с сентябрьского прогноза на уровне 4,1% и сохранен на уровне 4,3% на 2024 год.

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	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.564	100.24		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	6.397	79.94		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.836	100.33	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	10.846	81.19	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.744	109.28	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	4.048	78.07	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.183	101.44	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.982	99.91	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.301	95.88	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.544	91.78	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.398	92.66	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.331	89.13		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.282	82.91	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.961	96.93		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.934	96.45	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.298	80.48		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.828	95.13		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.165	91.66	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.785	93.30	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	7.238	79.19	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.799	93.52	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

		11 декабря
После закрытия	Oracle, Casey's General Stores	
		13 декабря
До открытия	ABM Industries, REV Group	
После закрытия	Adobe	
		14 декабря
До открытия	Jabil	
После закрытия	Costco Wholesale, Lennar	
		15 декабря
До открытия	Darden Restaurants	

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	12 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в США - ноябрь, г/г			3,2%
Уровень безработицы в Великобритании - октябрь			4,2%
Индекс экономических настроений в Еврозоне - декабрь			13,8
	13 декабря	Прогноз	Текущее значение
Решение ФРС США по процентной ставке		5,50%	5,50%
Экономические прогнозы FOMC, пресс-конференция			
Индекс цен производителей США - ноябрь, м/м		0,1%	-0,5%
ВВП РФ - 3 квартал, г/г		5,5%	4,9%
ВВП Великобритании - октябрь, м/м		-0,1%	0,2%
	14 декабря	Прогноз	Текущее значение
Решение ЕЦБ по процентной ставке		4,50%	4,50%
Решение Банка Англии по процентной ставке		5,25%	5,25%
Базовый индекс розничных продаж в США - ноябрь, м/м		-0,1%	0,1%
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный			220 тыс
	15 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США - декабрь			49,4
Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг США - декабрь			50,8
Объём промышленного производства в США - ноябрь, м/м		0,2%	-0,6%
Решение ЦБ РФ по процентной ставке		16,0%	15,0%
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Еврозоны - декабрь		44,5	44,2
Индекс деловой активности в секторе услуг в Еврозоне - декабрь		49,0	48,7
Объём промышленного производства в Китае - ноябрь, г/г		5,6%	4,6%
Уровень безработицы в Китае - ноябрь			5,0%

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