

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 827.04	-1.54%	-2.48%	-3.70%	3.77%	-0.93%
NASDAQ COMP	19 161.63	-1.63%	-3.54%	-3.84%	4.15%	-0.77%
DOW JONES	41 938.45	-1.63%	-1.80%	-4.31%	4.84%	-1.42%
KASE	5 776.87	0.85%	1.74%	4.00%	10.34%	3.56%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	81.20 \$	5.56%	6.42%	9.60%	0.07%	8.79%
GOLD	2 685.70 \$	0.69%	1.87%	1.41%	11.37%	2.33%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	526.81 ₹	0.39%	0.13%	0.75%	0.75%	0.32%
EUR	542.72 ₹	0.39%	0.08%	-1.12%	-1.12%	-0.74%
RUB	5.16 ₹	0.78%	8.40%	2.18%	2.18%	5.74%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.40 \$	2.05%	-2.73%	-3.61%	-6.03%	-0.93%
HSBK	19.64 \$	-1.21%	-2.04%	9.48%	10.84%	1.03%
KSPI US	91.63 \$	-4.25%	-6.20%	-13.56%	-31.23%	-3.25%
AIRA	6.10 \$	0.00%	-0.16%	-3.02%	-18.01%	
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	274.00 ₹	0.03%	0.04%	14.41%	32.62%	6.86%
KZAP	20 381.79 ₹	0.10%	-0.34%	-1.54%	7.50%	0.81%
KCEL	3 412.00 ₹	0.37%	0.95%	0.21%	17.86%	0.44%
KEGC	1 514.00 ₹	0.13%	-0.45%	1.68%	2.12%	-0.85%
KZTK	44 497.00 ₹	-0.02%	1.64%	2.31%	13.79%	1.64%
KZTO	828.50 ₹	0.43%	0.67%	1.36%	0.06%	1.04%
CCBN	2 541.00 ₹	3.63%	10.86%	18.19%	27.88%	16.19%
KSPI	54 478.00 ₹	0.14%	-0.66%	-4.08%	-14.63%	-0.11%
KMGZ	15 567.00 ₹	3.78%	6.42%	7.00%	15.48%	6.47%
AIRA	800.00 ₹	-1.00%	-2.32%	-3.26%	-7.92%	

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Акции сильно упали, доходность облигаций выросла, как и курс доллара, поскольку трейдеры сократили свои ожидания по снижению процентных ставок Федеральной резервной системой после неожиданно сильного отчета по занятости.

Снижение индекса S&P 500 на 1,5% в пятницу полностью нивелировало его рост с начала нового года. Индекс пережил самое сильное падение с 18 декабря, когда ФРС встревожила рынки своим сигналом о необходимости проявлять осторожность в снижении ставок. Продажи затронули более рискованные сегменты Уолл-стрит, включая малые компании, которые потеряли около 10% от предыдущих максимумов. Снижение казначейских облигаций временно подняло доходность 30-летних бумаг выше 5%. Свопы теперь оценивают менее 30 базисных пунктов снижения ставок ФРС в этом году.

Итоги пятницы:

- Индекс S&P 500 упал на 1,5%, Nasdaq 100 — на 1,6%, Dow Jones — на 1,6%. Индекс малых компаний Russell 2000 потерял 2,2%, а любимый индикатор волатильности Уолл-стрит, VIX, вырос до около 20 пунктов.
- Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на семь базисных пунктов, достигнув 4,76%.
- Bloomberg Dollar Spot Index увеличился на 0,5%.

Сильный отчет по занятости Экономика США в декабре показала самый высокий прирост рабочих мест с марта, а уровень безработицы неожиданно снизился, завершая год более сильного, чем ожидалось, роста. Дополнительные данные вызвали обеспокоенность по поводу устойчивого инфляционного давления: долгосрочные инфляционные ожидания потребителей выросли до самого высокого уровня с 2008 года. Рост цен на нефть усилил опасения по поводу инфляции.

В своем недавнем интервью Стив Сосник, главный рыночный стратег Interactive Brokers, высказал мнение согласно которому рынок на текущий момент обеспокоен больше монетарной экономикой нежели силой экономики. Также Стив отмечал что в конце прошлого года не наблюдалась привычная "налоговая уборка портфеля" (tax-loss harvesting), а ралли Санта Клауса не проявила сильной динамики. По его мнению, "налоговая уборка портфеля" — распространенная стратегия среди инвесторов, основная цель которой — минимизировать налоговые обязательства, связанные с приростом капитала, не проявила себя ввиду ожиданий по снижению налогов с приходом Трампа.

Индекс S&P 500 временно упал ниже 100-дневной скользящей средней. Акции технологических гигантов снизились на 1,2%, индекс Russell 2000 упал на 2,2%.

Прогнозы банков:

- Bank of America Corp. теперь не ожидает снижения ставок в 2025 году, предполагая, что следующая ставка, возможно, будет повышением.
- Goldman Sachs Group Inc. прогнозирует два снижения ставок вместо трех.
- Citigroup Inc., с одним из самых оптимистичных прогнозов, по-прежнему ожидает пять снижений, начиная с мая.

По мнению многих аналитиков доходности долгосрочных казначейских бумаг еще не достигли своего максимума.

JPMorgan Chase и Wells Fargo представят свои финансовые результаты. Также выйдут отчеты по потребительским и оптовым ценам, которые помогут определить направление инфляции перед заседанием ФРС 28-29 января.

Индекс MSCI региональных акций снизился четвертый день подряд, поскольку данные по занятости в США уменьшили ожидания дальнейших снижений процентных ставок Федеральной резервной системой. Китай усилил поддержку юаня, введя предупреждения и изменения в регулировании капитала после того, как валюта упала до почти рекордного минимума в офшорной торговле. Народный банк Китая и другие регуляторы заявили, что будут укреплять управление валютным рынком, предотвращать дестабилизирующее поведение и избегать рисков чрезмерного падения юаня.

Брент превысил \$81 за баррель после роста почти на 4% в пятницу. Это произошло после того, как США ввели самые жесткие и амбициозные санкции против российской нефтяной отрасли, нацеленные на двух крупнейших экспортеров, страховые компании и более 150 танкеров. Рост цен на нефть создает дополнительную проблему для центральных банков, включая ФРС, поскольку может привести к более устойчивой инфляции.

Новости корпораций:

- Tesla Inc. обновила свой бестселлер Model Y.
- Hewlett Packard Enterprise Co. получила контракт на сумму более \$1 млрд на поставку серверов для социальной сети Илона Маска X.
- Delta Air Lines Inc. превзошла ожидания по прибыли за последний квартал 2024 года.
- Constellation Energy Corp. согласилась приобрести Calpine Corp. за \$16,4 млрд, создав крупнейший парк электростанций в США.
- Walt Disney Co., Fox Corp. и Warner Bros. Discovery Inc. отказались от

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.98%	-2.62%	-6.23%	15.32%	-1.57%
CONSUMER STAPLES	-1.34%	-1.51%	-6.95%	-1.43%	-2.89%
ENERGY	0.41%	1.52%	-0.93%	-2.35%	3.19%
FINANCIALS	-2.41%	-2.31%	-4.48%	11.66%	-2.09%
HEALTH CARE	-0.56%	0.45%	-0.96%	-5.82%	1.50%
INDUSTRIALS	-1.12%	-0.83%	-4.44%	5.76%	-0.33%
MATERIALS	-1.02%	-0.54%	-6.65%	-7.96%	-1.00%
REAL ESTATE	-2.42%	-2.73%	-8.52%	-2.03%	-3.66%
INFORMATION TECHNOLOGY	-2.18%	-4.18%	-4.30%	-2.15%	-1.61%
COMMUNICATIONS	-1.49%	-3.16%	-5.08%	11.01%	-1.03%
UTILITIES	-0.57%	-0.84%	-2.65%	6.06%	-0.15%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу повысился на 0,85%, достигнув уровня 5 776,87 пунктов. Лидером по числу сделок среди акций представительского списка стали акции АО "Народный Банк Казахстана" – 4 772 сделки. Наибольший объем торгов пришелся на акции АО "Банк ЦентрКредит", составив 200,8 млн тенге.

Рост показали акции девяти эмитентов:

- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (+3,78%);
- АО "Банк ЦентрКредит" (+3,63%);
- АО "КазТрансОйл" (+0,43%);
- АО "Кселл" (+0,35%);
- АО "Казахтелеком" (+0,14%);
- АО Kaspi.kz (+0,14%);
- АО "KEGOC" (+0,13%);
- АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" (+0,10%);
- АО "Народный Банк Казахстана" (+0,03%).

Доходность однодневных репо с государственными ценными бумагами (TONIA) увеличилась на 125 базисных пунктов и составила 15,93% годовых. Ставка однодневного заимствования тенге под залог долларов США (SWAP-1D (USD)) снизилась на 79 базисных пунктов до уровня 10,47% годовых. Общий объем торгов инструментами денежного рынка с однодневным сроком составил 584,586 млрд тенге.

По итогам торгов в пятницу, на 17:00, средневзвешенный курс доллара США к тенге со сроком расчётов "завтра" составил 526,88 тенге, что на 1,98 тенге выше предыдущего значения. Общий объем торгов составил 196,523 млн долларов США при заключении 563 сделок. Минимальная цена доллара составила 525,05 тенге, максимальная – 527,64 тенге, а цена последней сделки – 527,45 тенге.

Корпоративные новости:

- КМГ с Shell и Chevron будет вести геологоразведку на участке Мугоджар.
- США ввели санкции против «Газпромнефть-Казахстан».
- Казахтелеком выплатил гарантированные дивиденды по привилегированным акциям KZ0009094645 (KZTKp) за 2024 год.
- Единственный участник МФО ФинТехЛаб решил 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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.251	100.51		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.728	85.46		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.750	100.27	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.238	100.15		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	8.210	92.25	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.432	94.41	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.997	105.89	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	5.129	100.00	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.792	89.28	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.199	97.08	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.109	95.88	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.446	84.17	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.157	91.12		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	6.089	96.81		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.358	81.86		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.169	84.32	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.349	98.73	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	6.168	95.59		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.560	94.01	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.767	98.21	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.162	97.26	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.494	85.00	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

13 января	
До торгов	Marks & Spencer (MKS), Whitbread (WTB)
15 января	
До торгов	JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), Goldman Sachs (GS), Citigroup (C), Bank of NY Mellon (BK)
16 января	
До торгов	UnitedHealth (UNH), Bank of America (BAC), Morgan Stanley (MS), U.S. Bancorp (USB)
17 января	
До торгов	Truist Financial Corp (TFC), Schlumberger (SLB), State Street (STT), Fastenal (FAST)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ 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%	
Россия - Международные резервы Центрального банка (USD)		609,6B	
15 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)		2,7%	
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)	2,6%	2,6%	
США - Запасы сырой нефти		-0,959M	
16 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - ВВП (м/м) (нояб)	0,2%	-0,1%	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (дек)	0,4%	-0,2%	
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)	0,5%	0,2%	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	210K	201K	
17 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - ВВП (г/г) (4 кв.)		4,6%	
Евразия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)		2,2%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

20 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - День Мартина Лютера Kinga		1,4%	
Китай - Базовая кредитная ставка НБК (янв)		3,6%	
Япония - Объём промышленного производства (м/м) (нояб)		-2,3%	
21 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евразия - Индекс экономических настроений от ZEW (янв)		17,0	
22 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс опережающих экономических индикаторов в США (м/м) (дек)		0,3%	
24 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи на вторичном рынке жилья (дек)		4,15M	
США - Ожидаемая инфляция от Мичиганского университета (янв)		3,3%	

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