

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 872.16	-2.95%	-2.96%	-0.76%	7.02%	23.11%
NASDAQ COMP	19 392.69	-3.56%	-2.56%	2.13%	8.57%	29.19%
DOW JONES	42 326.87	-2.58%	-3.61%	-2.18%	8.99%	12.30%
KASE	5 546.51	-0.11%	-0.85%	2.15%	8.77%	32.46%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	72.99 \$	-0.55%	-0.57%	0.00%	-10.29%	-1.88%
GOLD	2 607.64 \$	0.86%	-2.73%	-0.93%	12.01%	26.41%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	522.63 ₹	-0.39%	1.10%	4.97%	14.12%	14.97%
EUR	548.66 ₹	-0.28%	1.13%	4.48%	11.78%	9.24%
RUB	5.07 ₹	-0.39%	1.81%	1.40%	-3.61%	0.20%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	38.10 \$	-0.78%	-1.04%	-5.81%	-5.11%	-6.85%
HSBK	18.34 \$	0.00%	2.34%	-4.48%	6.63%	20.98%
KSPI US	97.08 \$	-5.29%	-9.34%	-11.58%	-24.81%	4.95%
AIRA	6.20 \$	0.00%	-1.27%	-2.36%	-22.50%	
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	246.00 ₹	0.00%	-0.44%	0.95%	20.71%	50.37%
KZAP	20 306.40 ₹	-0.86%	-3.00%	1.03%	7.41%	10.04%
KCEL	3 400.70 ₹	0.02%	-0.42%	-2.50%	11.72%	73.95%
KEGC	1 497.00 ₹	0.40%	0.67%	2.69%	1.02%	1.01%
KZTK	43 380.71 ₹	-0.10%	0.07%	4.56%	24.31%	25.74%
KZTO	812.00 ₹	-0.54%	-0.59%	-0.85%	-2.05%	-6.13%
CCBN	2 151.98 ₹	0.12%	-0.23%	8.74%	17.66%	120.25%
KSPI	55 705.71 ₹	-0.34%	-1.67%	-0.95%	-6.22%	22.16%
KMGZ	14 588.00 ₹	0.36%	0.17%	9.45%	15.05%	26.40%
AIRA	827.00 ₹	0.24%	-0.23%	3.12%	-8.76%	

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-4.51%	-2.52%	6.06%	26.43%	27.87%
CONSUMER STAPLES	-1.52%	-2.46%	-0.50%	3.15%	11.38%
ENERGY	-2.96%	-6.27%	-11.9%	-5.18%	0.25%
FINANCIALS	-2.99%	-3.93%	-4.15%	15.41%	26.68%
HEALTH CARE	-1.36%	-2.62%	-2.75%	-5.89%	0.69%
INDUSTRIALS	-2.82%	-3.88%	-4.58%	7.54%	16.19%
MATERIALS	-2.84%	-5.06%	-6.81%	-4.57%	-0.11%
REAL ESTATE	-3.91%	-5.23%	-6.38%	5.93%	1.75%
INFORMATION TECHNOLOGY	-3.23%	-2.43%	0.39%	0.36%	20.66%
COMMUNICATIONS	-2.85%	-4.37%	1.01%	16.27%	34.46%
UTILITIES	-2.36%	-3.48%	-6.91%	8.22%	18.25%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Американские акции резко упали в среду после того, как Федеральная резервная система спрогнозировала более высокую инфляцию и меньшее количество снижений ставок в 2025 году. Это произошло на фоне широко ожидаемого снижения ставки на четверть процентного пункта. Технологический индекс Nasdaq Composite упал на 3,56% до 19 392,69 пункта, показав худший результат с 24 июля. Индекс S&P 500 снизился на 2,95% до 5 872,16 пункта, показав худший день с 5 августа. Dow упал на 2,58% до 42 326,87 пункта, зафиксировав 10-е подряд снижение впервые с 1974 года.

Все 11 секторов индекса S&P завершили день в красной зоне. Сектор потребительских товаров показал наибольшие потери, упав на 4,7%. Особенно сильно пострадали более рискованные компании. Tesla упала на 8,3%. Другие крупные технологические компании также снизились.

Большинство представителей Федеральной резервной системы ожидают, что темпы снижения процентных ставок замедлятся в следующем году и далее, так как инфляция остаётся устойчивой, согласно обновлённому Summary of Economic Projections (SEP), опубликованному в среду.

Ставка федеральных фондов, по прогнозам, завершит 2024 год в целевом диапазоне 4,25%-4,50%. Обновлённый прогноз SEP предполагает снижение ставок на 50 базисных пунктов в 2025 году, по сравнению с предыдущим прогнозом в 100 б.п., который включал возможность декабрьского снижения. В 2026 году медианная ставка политики ожидается на уровне 3,4% (против 2,9% в сентябрьском прогнозе), а к 2027 году снизится до 3,1% (против 2,9% ранее) и долгосрочно достигнет 3,0% (в сравнении с прежним прогнозом в 2,9%).

Показатели "dot plot" за 2025 год продемонстрировали значительную вариативность, с диапазоном от 3,0% до 4,5%, где большинство представителей предполагают уровень 3,75%-4,0% к концу года.

Рост прогнозов ставок связан с ожиданиями более устойчивой инфляции. Медианный прогноз по базовой инфляции PCE на конец 2025 года повысился до 2,5% (с 2,2% в сентябре). Инфляция, как ожидается, снизится до 2,2% в 2026 году (против 2,0% ранее) и до 2,0% в 2027 году. На рынке труда ФРС прогнозирует немного более низкий уровень безработицы на 2024 год (4,3% вместо 4,4% ранее). Уровень безработицы, как ожидается, останется на уровне 4,3% до 2027 года, после чего снизится до 4,2% в долгосрочной перспективе.

На пресс-конференции глава ФРС Джером Пауэлл отметил, что медленные темпы снижения ставок обусловлены высокой инфляцией. Он подчеркнул, что будущее инфляции остаётся неопределённым, и осторожный подход к смягчению политики является оправданным.

Доходность казначейских облигаций США выросла, так как трейдеры начали продавать облигации после заявлений ФРС. Доходность 10-летних облигаций поднялась на 11 базисных пунктов до 4,52%. Доходность 2-летних облигаций выросла на 10 базисных пунктов до 4,37%.

Банк Японии сохранил ключевую краткосрочную процентную ставку на уровне 0,25% по итогам последнего заседания года, оставив её на максимальном уровне с 2008 года и совпав с рыночными ожиданиями. Голосование завершилось соотношением 8:1, при этом член правления Наоки Тамура поддержал повышение ставки на 25 базисных пунктов.

Индекс Nikkei 225 упал на 1% до уровня ниже 38 700 пунктов, а более широкий индекс Topix снизился на 0,5% до 2 706 пунктов в четверг, достигнув минимальных уровней за три недели. Японская иена упала ниже 155 за доллар, достигнув месячного минимума, после того как Банк Японии оставил ставку без изменений. Инвесторы ожидают пресс-конференцию главы Банка Японии Кадзуо Уэды для получения информации о возможных сроках повышения ставок.

Новости корпораций:

- Акции Micron обвалились на 12% в поздних торгах в среду после того, как производитель памяти представил прогноз на второй квартал финансового года, который значительно не оправдал ожиданий рынка.
- Quantum Computing лидировала в группе, прибавив 47%, на следующий день после получения контракта от Центра космических полётов Годдарда NASA. Акции компании, которая в третьем квартале сообщила о доходах всего в \$100 000, за последний месяц выросли более чем на 890%, а с начала года — на 2 500%. Рыночная стоимость компании теперь превышает \$2,8 млрд, что делает её дороже, чем бывший технологический лидер BlackBerry.
- Salesforce объявила о планах нанять около 2 000 продавцов для продвижения программного обеспечения на основе искусственного интеллекта, заявил генеральный директор Марк Бениофф на мероприятии компании. Это вдвое больше, чем было запланировано месяц назад.
- Группа действующих и бывших руководителей Intel Corp., включая бывшего CEO Пэта Гелсингера, была обвинена в нарушении федерального закона о ценных бумагах. Согласно иску акционеров, они допустили или позволили компании публиковать вводящие в заблуждение заявления.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в среду снизился на 0,11%, завершив торги на уровне 5 546,51 пункта. Лидером по количеству сделок среди акций из представительского списка стали бумаги АО "Народный Банк Казахстана" с результатом 2 222 сделки. Наибольший объем торгов зафиксирован по акциям АО "Казахтелеком" — 83,9 млн тенге.

Рост показали акции пяти компаний:

- АО "KEGOC" (+0,40%);
- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (+0,36%);
- АО "Эйр Астана" (+0,24%);
- АО "Кселл" (+0,21%);
- АО "Банк ЦентрКредит" (+0,12%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 6 базисных пунктов до 14,73% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США на один день (SWAP-1D (USD)) увеличилась на 7 б.п., составив 9,96% годовых. Общий объем торгов однодневными инструментами денежного рынка достиг 635,432 млрд тенге.

По итогам торгов в среду средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами "завтра" составил 522,58 тенге, укрепление нацвалюты составило 2,02 тенге. Объем торгов достиг 214,905 млн долларов США при 653 заключённых сделках. Минимальная стоимость доллара составила 521,40 тенге, максимальная — 523,99 тенге, а цена последней сделки — 522,40 тенге.

Корпоративные новости:

- S&P повысило рейтинги Фридом Банк Казахстан, со стабильным прогнозом.
- S&P повысило рейтинги Нурбанка, со стабильным прогнозом.

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	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.464	86.61		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.110	100.84		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.483	100.09		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.240	100.90	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.808	92.24	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.172	96.37	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.863	100.15	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.598	110.94	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.428	93.33	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.949	95.99	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.045	97.58	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.177	86.09	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.764	95.42		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.854	97.82		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.935	84.19		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.766	88.37	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.261	98.89	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	6.172	95.48		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.494	93.91	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.343	85.49	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.980	97.37	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.723	98.04	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

16 декабря	
До торгов	Amentum Holdings LLC (AMTM)
17 декабря	
До торгов	Whitbread (WTB)
18 декабря	
До торгов	Micron (MU), Lennar (LEN), General Mills (GIS)
19 декабря	
До торгов	Accenture (ACN), Nike (NKE), Cintas (CTAS), Darden Restaurants (DRI)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

16 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)	49.4	49,7	48.3
17 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (нояб)	0.4%	0.2%	0.2%
18 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (нояб)	2.6%	2,3%	2.6%
США - Решение по процентной ставке ФРС	4.50%	4,75%	4.50%
19 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Япония - Решение по процентной ставке	0.25%	0,25%	
Великобритания - Решение по процентной ставке (дек)	4.75%	4,75%	
США - ВВП (кв/кв) (3 кв.)	2.8%	3.0%	
США - Продажи на вторичном рынке жилья (нояб)	4.11M	3,96M	
20 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Россия - Решение по процентной ставке (дек)	23.00%	21,00%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (нояб)		2,8%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

23 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Великобритания - ВВП (r/r) (3 кв.)	1,0%	0,7%	
24 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Еврозона - Рождество			
США - Продажи нового жилья (нояб)		610K	
25 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США и Еврозона - Рождество			
26 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	245K	242K	
27 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
Россия - Уровень безработицы (нояб)		2,3%	

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