

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

"Голубые фишки" и акции малой капитализации возглавили рост на рынке акций в пятницу, в то время как крупные технологические компании испытывали трудности. Индекс S&P 500 поднялся на 0,3%, а его равновзвешенная версия выросла на 0,8%, достигнув рекордного уровня.

Промышленный индекс Dow Jones прибавил 1%, а банковский индекс достиг максимума за более чем два года. Индекс малой капитализации Russell 2000 вырос на 1,8%. За неделю Russell 2000 поднялся на 4,5%, тогда как акции таких технологических гигантов, как Nvidia, Alphabet Inc. и Meta Platforms Inc. (материнская компания Facebook), отстали.

Стратеги Bank of America считают, что индекс Nasdaq 100, который вырос более чем на 4% в этом месяце, приближается к уровню, который может спровоцировать перераспределение активов в пользу других сегментов рынка. В пятницу Nasdaq 100 прибавил 0,2%, завершив неделю с ростом на 1,9%.

По данным S&P Global, композитный индекс деловой активности за ноябрь для сферы услуг и промышленности поднялся до 55,3, что стало максимумом с апреля 2022 года. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась на один базисный пункт до 4,41% в пятницу.

В Европе композитный индекс деловой активности от S&P Global для еврозоны снизился ниже уровня, указывающего на сокращение экономики в ноябре. Доходности суверенных облигаций региона выросли, а евро упал до двухлетнего минимума.

Акции в Азии находятся на пути к первому за год снижению второй месяц подряд на фоне укрепления доллара и сохраняющихся опасений по поводу экономики Китая. Однако более низкие оценки активов региона по сравнению с рынком США способствуют восстановлению отдельных секторов.

Акции и гособлигации США выросли, так как трейдеры восприняли выбор Дональда Трампа на пост министра финансов — Скотта Бессента — как взвешенное решение, способное повысить стабильность американской экономики и финансовых рынков.

Доллар зафиксировал самую длинную серию еженедельных побед с сентября 2023 года. Индекс Bloomberg, отражающий силу доллара, вырос примерно на 2,6% в этом месяце, добавив к октябрьскому росту почти 3%. Всплески волатильности, вызванные эскалацией войны в Украине в начале недели, ослабили в пятницу. Конфликт поддержал рост нефти WTI выше \$71 за баррель, в то время как золото подорожало до \$2,700 за унцию, показав лучшую неделю с марта 2023 года. Ралли Биткойна достигло нового максимума в пятницу, когда крупнейшая в мире криптовалюта приблизилась к отметке \$100,000.

Во время азиатской сессии в понедельник акции и гособлигации США выросли, так как трейдеры восприняли выбор Дональда Трампа на пост министра финансов — Скотта Бессента — как взвешенное решение, способное повысить стабильность американской экономики и финансовых рынков. Бессент, глава макро-хедж-фонда Key Square Group, выразил поддержку тарифным и налоговым планам Трампа, но инвесторы ожидают, что он будет ставить экономическую и рыночную стабильность выше политических интересов. Его назначение ослабило опасения по поводу протекционистских инициатив нового президента, которые могли бы спровоцировать инфляцию, усилить торговые трения и повысить волатильность на рынках.

Европейский индекс Stoxx 600 прибавил 0,3%, при этом рост американских фьючерсов на акции оказался еще более значительным. Это поддержало оптимизм, который наблюдался ранее в Азии. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась на шесть базисных пунктов до 4,34%.

### Новости корпораций:

- Ally Financial Inc. рассматривает возможность продажи своего подразделения кредитных карт, вернувшись в этот бизнес три года назад после поглощения.
- Акции Gap Inc. взлетели после того, как компания повысила прогноз на год благодаря привлечению более состоятельных покупателей.
- Рост акций Nvidia Corp. создал сложность для благотворительного фонда Дженсена Хуанга: чем выше цена акций, тем больше денег необходимо жертвовать.
- Бонусы сотрудников Walmart Inc. снова превысят цели в этом году благодаря росту акций и превосходным продажам на фоне конкурентов.
- В понедельник внимание трейдеров привлекли сделки между компаниями. UniCredit SpA предложил €10 млрд (\$10,6 млрд) за слияние с отечественным конкурентом Banco BPM, открыв второй фронт крупных поглощений на фоне параллельного процесса с Commerzbank AG. Акции Banco BPM выросли на 8,5%. Commerzbank упал на 7,2%, а UniCredit потерял 2,5%.
- Тем временем Anglo American Plc сообщила о продаже своего бизнеса по производству коксующегося угля компании Peabody Energy за сумму до \$3,78 млрд, ускоряя реструктуризацию. Акции Anglo American выросли в Лондоне.

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 969.34	0.35%	1.28%	2.78%	12.53%	23.08%
NASDAQ COMP	19 003.65	0.16%	1.13%	2.62%	12.31%	24.44%
DOW JONES	44 296.51	0.97%	2.09%	5.18%	13.38%	15.27%
KASE	5 415.38	0.01%	0.30%	3.86%	6.32%	28.50%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	74.93 \$	0.98%	2.22%	-0.93%	-5.67%	-4.89%
GOLD	2 674.33 \$	0.18%	2.39%	-2.67%	14.59%	24.25%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	498.34 ₹	0.70%	0.48%	2.73%	12.45%	9.63%
EUR	519.72 ₹	-0.18%	-0.89%	-0.78%	8.19%	3.48%
RUB	4.85 ₹	-1.22%	-2.61%	-3.39%	-1.82%	-4.15%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	40.75 \$	0.12%	0.12%	3.16%	-10.44%	-1.34%
HSBK	19.44 \$	-0.10%	1.14%	6.46%	6.46%	26.39%
KSPI US	104.00 \$	0.16%	-5.63%	-4.09%	-14.89%	18.90%
AIRA	6.32 \$	-0.16%	0.16%	4.29%	-24.76%	
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	244.96 ₹	0.19%	2.49%	14.69%	17.49%	45.66%
KZAP	20 050.00 ₹	0.35%	1.21%	4.64%	1.26%	5.91%
KCEL	3 442.00 ₹	-0.80%	-1.56%	4.44%	11.55%	76.45%
KEGC	1 463.06 ₹	-0.03%	0.39%	0.97%	-1.31%	-2.16%
KZTK	43 884.00 ₹	4.99%	7.36%	13.82%	28.53%	18.16%
KZTO	813.99 ₹	-0.09%	-0.49%	-0.49%	-11.23%	-5.20%
CCBN	2 079.85 ₹	0.29%	5.04%	6.65%	18.84%	103.26%
KSPI	54 540.00 ₹	0.65%	-3.04%	-3.04%	1.18%	23.60%
KMGZ	13 120.00 ₹	-0.53%	-1.58%	-4.57%	0.92%	14.85%
AIRA	770.03 ₹	-2.16%	-4.22%	-0.78%	-16.31%	

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	1.44%	1.25%	8.61%	24.25%	19.37%
CONSUMER STAPLES	0.92%	1.64%	0.96%	6.15%	11.01%
ENERGY	0.15%	1.33%	8.35%	6.46%	12.99%
FINANCIALS	1.12%	1.42%	8.79%	21.92%	32.63%
HEALTH CARE	0.09%	1.56%	-2.98%	-0.18%	4.00%
INDUSTRIALS	1.39%	2.68%	5.35%	14.62%	22.04%
MATERIALS	0.56%	2.28%	0.14%	2.99%	6.71%
REAL ESTATE	0.75%	1.68%	0.05%	18.05%	7.29%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.05%	1.81%	1.44%	8.56%	18.82%
COMMUNICATIONS	-0.22%	0.82%	6.64%	16.79%	30.95%
UTILITIES	-0.54%	1.89%	1.33%	13.92%	25.14%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу снизился на 0,13%, завершив торги на уровне 5 407,67 пункта. Среди акций представительского списка наибольшее число сделок пришлось на бумаги АО "Народный Банк Казахстана" – 2 204 сделки. Самый большой объем торгов был зафиксирован по акциям АО "Банк ЦентрКредит" – 107,9 млн тенге. Рост показали акции пяти эмитентов: АО "Банк ЦентрКредит" (+3,15%), АО "Народный Банк Казахстана" (+0,72%), АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" (+0,25%), АО "KEGOC" (+0,10%) и АО "КазТрансОйл" (+0,09%).

Доходность операций репо с государственными ценными бумагами (ГЦБ) на один день (TONIA) выросла на 1 б.п., составив 13,78% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США на один день (SWAP-1D (USD)) снизилась на 21 б.п., до 8,6% годовых. Общий объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 414,434 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчетами "завтра" составил 498,59 тенге, что на 3,61 тенге больше по сравнению с предыдущим днем. Объем торгов составил 257,147 млн долларов США при 820 сделках. Минимальная цена доллара составила 496,00 тенге, максимальная – 499,80 тенге, а цена последней сделки – 499,15 тенге.

### Корпоративные новости:

- КМГ и Татнефть приступили к бурению на участке Каратон Подсолевой.
- КМГ опубликовал финансовые результаты за девять месяцев 2024 г.
- Fitch подтвердило кредитный рейтинг Кселл на уровне ВВ+, 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	5.433	86.65		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.470	100.12		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.009	101.08		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.546	100.56	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.589	92.11	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.132	96.67	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.637	110.44	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.676	100.28	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.412	93.50	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.308	85.02	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.118	95.56	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.111	97.30	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.731	98.36		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.923	84.17		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.813	87.87	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.884	94.06		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.221	98.95	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.862	96.17		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.285	94.08	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.258	85.72	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.007	97.21	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.105	97.59	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

25 ноября	
До торгов	British American Tobacco (BATS),
26 ноября	
До торгов	Dell Tech (DELL), CrowdStrike Holdings (CRWD), Autodesk (ADSK), HP Inc (HPQ)
27 ноября	
До торгов	ЛУКОЙЛ (LKOH), EasyJet (EZJ)
2 декабря	
До торгов	Zscaler (ZS)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

	26 ноября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс доверия потребителей СВ (нояб)		112.0	108,7	
	27 ноября	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - ВВП (кв/кв) (3 кв.)		2.8%	3.0%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (окт)		0.3%	0,3%	
Россия - Уровень безработицы (окт)		2.4%	2,4%	
	28 ноября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (нояб)			0,4%	
США - День благодарения				
	29 ноября	Прогноз	Текущее значение	Факт
Евросона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (нояб)		2,3%	2,0%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	2 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)			48,8	
	3 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (окт)			7,443M	
	4 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (нояб)			57,0	
	6 декабря	Прогноз	Текущее значение	Факт
США - Уровень безработицы (нояб)			4,1%	

## 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