

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 101.24	-0.29%	1.74%	2.18%	11.76%	3.73%
NASDAQ COMP	19 954.30	-0.50%	1.65%	1.18%	14.96%	3.33%
DOW JONES	44 424.25	-0.32%	2.15%	3.33%	9.45%	4.42%
KASE	5 725.55	-0.47%	-0.62%	3.20%	8.93%	2.64%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	77.88 \$	-0.51%	-2.83%	5.54%	0.08%	4.34%
GOLD	2 754.00 \$	0.00%	1.69%	5.06%	15.37%	4.93%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	517.84 ₹	-0.88%	-2.32%	0.50%	0.50%	-1.38%
EUR	543.11 ₹	-0.14%	-0.54%	1.34%	1.34%	-0.66%
RUB	5.28 ₹	0.00%	2.13%	1.93%	1.93%	8.20%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.85 \$	0.13%	2.02%	1.47%	1.61%	0.26%
HSBK	19.64 \$	-1.80%	-2.04%	0.72%	10.96%	1.03%
KSPI US	94.74 \$	-0.99%	2.01%	-2.04%	-27.54%	0.03%
AIRA	5.95 \$	-4.03%	-2.46%	-6.30%	-17.48%	-2.62%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	269.00 ₹	-0.29%	-0.37%	8.38%	30.39%	4.91%
KZAP	19 961.77 ₹	-0.38%	-0.93%	-1.47%	8.19%	-1.27%
KCEL	3 407.55 ₹	-0.98%	-0.47%	-0.52%	14.85%	0.31%
KEGC	1 513.95 ₹	0.06%	0.00%	-0.66%	2.40%	-0.85%
KZTK	48 115.01 ₹	-0.34%	0.66%	10.30%	24.24%	9.91%
KZTO	830.81 ₹	0.28%	-0.38%	1.07%	2.07%	1.32%
CCBN	2 738.98 ₹	-0.36%	-0.78%	25.70%	37.40%	25.24%
KSPI	51 863.00 ₹	-0.64%	0.80%	-4.84%	-21.06%	-4.91%
KMGZ	14 502.00 ₹	-0.74%	-2.67%	-0.19%	7.19%	-0.81%
AIRA	781.99 ₹	-0.14%	-1.51%	-4.35%	-10.01%	-4.63%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Неуомлимый рост акций приостановился около исторических максимумов, но рынок показал лучший старт президентского срока с момента вступления в должность Рональда Рейгана в 1985 году.

Хотя снижение акций производителей микросхем повлияло на торговлю в пятницу, индекс S&P 500 вырос на 1,7% за неделю. Это произошло после того, как президент Дональд Трамп выступил с заявлениями о поддержке экономики и снижении налогов, а также смягчил свою позицию по тарифам на китайские товары, несмотря на продолжающиеся угрозы жестких мер. Доллар продемонстрировал самое значительное недельное снижение с ноября 2023 года. Индекс MOVE, отражающий волатильность облигаций Казначейства США, достиг минимума с середины декабря.

Следующий вызов для текущего оптимизма наступит на следующей неделе с началом сезона отчетности крупнейших технологических компаний. Инвесторы с нетерпением ждут, оправдаются ли высокие ожидания по спросу на искусственный интеллект (ИИ). Ранее на неделе этот сектор поддержали SoftBank Group, OpenAI и Oracle, объявившие о создании совместного предприятия на \$100 млрд для финансирования инфраструктуры ИИ при поддержке Трампа.

В пятницу индекс S&P 500 снизился на 0,3%, Nasdaq 100 упал на 0,6%, Dow Jones Industrial Average потерял 0,3%. Индекс «Великолепной семерки» крупнейших компаний снизился на 0,4%, а Russell 2000 сократился на 0,3%.

Среди корпоративных новостей акции Meta Platforms Inc. выросли на фоне планов инвестировать до \$65 млрд в ИИ к 2025 году. Компании, связанные с криптовалютами, укрепились после указа Трампа в поддержку отрасли. Nvidia Corp. возглавила падение в технологическом секторе, а Texas Instruments Inc. снизилась на 7,5% из-за слабого прогноза.

Перед заседанием ФРС на этой неделе доходность 10-летних облигаций снизилась на 2 базисных пункта до 4,62%, а индекс Bloomberg Dollar Spot упал на 0,5%.

На фоне неопределенности вокруг инфляции и ставок корпоративные прибыли остаются надежным драйвером для рынка. Акции компаний из индекса S&P 500, превысившие ожидания по прибыли, опережают средние показатели на 1,5% в течение дня после публикации результатов.

Несмотря на оптимизм, сохраняется осторожность, связанная с инфляцией и глобальной торговой политикой, что подтверждает необходимость взвешенных решений в инвестициях.

По мнению некоторых аналитиков, росле трех снижений ставок в конце 2024 года председатель ФРС Джером Пауэлл и его коллеги, скорее всего, оставят ставки на текущем уровне, пока не увидят большего прогресса в снижении инфляции до целевого уровня в 2%, несмотря на давление со стороны Трампа.

На фоне неуверенности вокруг ставок и инфляции корпоративные отчеты продолжают поддерживать рыночный оптимизм. Согласно данным Bloomberg Intelligence, компании из индекса S&P 500, которые превзошли ожидания по прибыли, показали средний рост на 1,5% в течение дня после отчетности — это лучший результат с 2018 года. Однако пока свои результаты представили лишь около 20% компаний, входящих в индекс.

Нефть завершила неделю первым снижением в этом году, после призыва Трампа снизить цены, что уменьшает опасения по поводу инфляции. Президент России Владимир Путин выразил готовность обсудить энергетические вопросы с Трампом. В то же время цена на золото не показала изменений с конца прошлой недели.

#### Новости корпораций:

- Texas Instruments Inc.: Акции упали на 7,5%, что стало крупнейшим снижением за пять лет, из-за слабого прогноза на фоне низкого спроса и высоких производственных затрат.
- Meta Platforms Inc.: Компания объявила о намерении инвестировать \$65 млрд в проекты ИИ до 2025 года.
- Verizon Communications Inc.: Отчет за четвертый квартал превзошел прогнозы аналитиков благодаря увеличению числа клиентов мобильной связи и широкополосного интернета.
- Акции табачных компаний выросли после того, как администрация Трампа отозвала предложенный запрет на ментоловые сигареты и ароматизированные сигары.
- American Express Co.: Прибыль выросла на 12% из-за высокого уровня потребительских расходов в праздничный сезон. Компания прогнозирует, что эта тенденция продолжится.
- Boeing Co.: Компания отчиталась о новых убытках и издержках, что подчеркивает долгий путь восстановления.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-0.61%	0.34%	0.12%	25.96%	2.52%
CONSUMER STAPLES	0.52%	0.85%	-1.77%	-0.75%	-0.90%
ENERGY	-0.97%	-2.82%	7.98%	-0.95%	6.60%
FINANCIALS	0.30%	1.23%	4.31%	17.14%	5.21%
HEALTH CARE	0.16%	2.95%	3.86%	-3.77%	4.90%
INDUSTRIALS	-0.42%	2.41%	5.86%	11.69%	7.07%
MATERIALS	-0.26%	0.76%	4.78%	-2.55%	5.78%
REAL ESTATE	0.29%	1.14%	2.49%	2.01%	2.16%
INFORMATION TECHNOLOGY	-1.04%	2.22%	0.76%	10.64%	2.92%
COMMUNICATIONS	0.90%	3.10%	2.29%	19.96%	3.72%
UTILITIES	1.02%	0.82%	4.48%	11.69%	5.02%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в пятницу снизился на 0,47%, достигнув отметки 5 725,55 пунктов. Максимальное количество сделок среди акций представительского списка пришлось на АО "Народный Банк Казахстана" – 3 641 сделка. Лидером по объёму торгов стали акции АО "КазТрансОйл", общий объём сделок с которыми составил 237,5 млн тенге.

Рост показали акции трёх компаний:

- АО "КазТрансОйл" (+0,28%);
- АО "Казахтелеком" (+0,11%);
- АО "KEGOC" (+0,06%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) увеличилась на 8 б.п., составив 15,06% годовых. В то же время ставка заимствования тенге под залог долларов США на один день (SWAP-1D (USD)) снизилась на 16 б.п. до 10,75% годовых. Совокупный объём торгов инструментами денежного рынка на один день достиг 498,851 млрд тенге.

Средневзвешенный курс доллара США к тенге со сроком расчётов "завтра" по итогам торгов составил 517,81 тенге, что на 4,38 тенге ниже предыдущего значения, свидетельствуя об укреплении нацвалюты. Общий объём торгов составил 284,392 млн долларов США при 845 заключённых сделках. Минимальная цена доллара составила 516,00 тенге, максимальная – 520,00 тенге, а последняя сделка была зафиксирована на уровне 517,80 тенге.

Корпоративные новости:

- Telecom Systems стала акционером Казахтелекома.
- Bereke Bank поддерживает казахстанских экспортеров.

**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	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.433	100.36		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.153	100.71		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.611	86.09		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.928	100.07	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.017	93.66	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.343	95.10	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.706	90.23	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.882	100.11	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	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.115	95.96	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.147	97.28	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.371	84.77	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.912	97.60		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.080	91.94		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.042	85.58	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.225	82.68		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.328	98.79	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.991	96.07		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.413	94.37	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.423	85.38	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.071	97.45	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.028	98.72	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

27 января	
До торгов	AT&T (T), Brown&Brown (BRO), Marks & Spencer (MKS)
28 января	
До торгов	Louis Vuitton (LVMH), Boeing (BA), Lockheed Martin (LMT), Starbucks (SBUX)
29 января	
До торгов	Microsoft (MSFT), Meta Platforms (META), Tesla (TSLA), ASML ADR (ASML), IBM (IBM), Waste Management (WM)
30 января	
До торгов	Apple (AAPL), Amazon.com (AMZN), Visa A (V), Mastercard (MA), Intel (INTC), Altria (MO)
31 января	
До торгов	Exxon Mobil (XOM), AbbVie (ABBV), Chevron (CVX)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

	27 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (янв)		50.1	50,1	<b>49.1</b>
США - Продажи нового жилья (дек)		669K	664K	
	28 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Китайский Новый год				
США - Индекс доверия потребителей СВ (янв)		105.9	104,7	
	29 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Решение по процентной ставке ФРС		4,5%	4,5%	
Китай - Китайский Новый год				
	30 января	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Китайский Новый год				
Германия - ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)		-0.1%	0,1%	
Евросоюз - Решение по процентной ставке (янв)		2.9%	3,15%	
США - ВВП (кв/кв) (4 кв.)		2.7%	3,1%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	3 февраля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Евросоюз - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (янв)			2,4%	
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (янв)			49,3	
Китай - Китайский новый год				
	4 февраля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (дек)			8,098M	
	5 февраля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (янв)			122K	
Россия - Уровень безработицы (дек)			2,3%	
	6 февраля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Решение по процентной ставке (фев)			4,75%	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице			0,1%	
	7 февраля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Уровень безработицы (янв)			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