

### КОТИРОВКИ

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Уолл-стрит начала неделю на минорной ноте из-за опасений, что доступная модель искусственного интеллекта от китайского стартапа DeepSeek может поставить под сомнение обоснованность высоких оценок технологий, которые подпитывали бычий рынок.

От Нью-Йорка до Лондона и Токио акции падали. В то время как падение в США последовало за ростом до рекордных максимумов, обвал в понедельник был вызван стремительным взлётом новой модели AI от DeepSeek на первое место в App Store Apple. Индекс S&P 500 упал на 1,5%, а Nasdaq 100 — на 3%. Широко отслеживаемый индекс производителей чипов показал самое большое снижение с марта 2020 года. Падение акций Nvidia Corp. на 17% стерло \$589 миллиардов из её стоимости — самое крупное снижение в истории рынка.

Технологический сектор пострадал. В поисках безопасных активов инвесторы переключились на защитные отрасли, такие как потребительские товары первой необходимости и здравоохранение. Казначейские облигации укрепились, что привело к снижению доходностей до минимальных уровней за год. Защитные валюты, включая иену и швейцарский франк, выросли.

Понедельничный обвал внёс новые трещины в рыночное повествование, доминирующее с переизбрания Дональда Трампа в ноябре: ориентированное на Америку, стимулируемое технологиями супербычье движение, основанное на дерегулировании, налоговых льготах и даже государственной поддержке инвестиций в AI. Доходности казначейских облигаций резко снизились, поскольку инвесторы, ищущие безопасные активы, временно отложили опасения — по крайней мере, на сегодняшний день — о том, что политика нового президента может вызвать инфляцию.

Острота распродажи американских активов была пропорциональна весу компаний с поддержкой AI в крупнейших биржевых индексах. Даже после недавнего снижения их влияния, такие компании, как Nvidia, Apple Inc., Microsoft Corp., Amazon.com Inc., Meta Platforms Inc. и Alphabet Inc., составляют около 40% Nasdaq 100 и примерно 30% S&P 500, что делает оба индекса значительно уязвимыми к скоординированным падениям этих компаний.

«Внезапная негативная реакция рынка на DeepSeek указывает на то, что некоторые ключевые предположения, которые двигали тренд AI, а значит, и основные индексы, сегодня пересматриваются», — сказал Стив Сосник из Interactive Brokers. «Часть сегодняшней внезапной негативной рыночной реакции была результатом "волны самоуверенности", вокруг рынка акций».

Индекс так называемых «Великолепной семёрки» мегакорпораций упал на 2,7%. Индекс полупроводниковой промышленности Филадельфийской фондовой биржи снизился на 9,15%. Индекс Russell 2000 снизился на 1%. Любимый показатель волатильности Уолл-стрит — индекс VIX — подскочил сильнее всего с середины декабря. Индекс Dow Jones Industrial Average голубых фишек вырос на 0,7%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций снизилась на девять базисных пунктов до 4,53%. Индекс Bloomberg Dollar Spot Index вырос на 0,1%. Биткойн упал на 2,9% до \$101 481,84.

Фактически падение технологического сектора произошло в момент, когда индекс Nasdaq 100 торгуется значительно выше своего 10-летнего среднего значения. Всё внимание теперь будет сосредоточено на отчётах о прибылях таких компаний, как Microsoft и Apple, которые должны восстановить доверие к так называемой группе «Великолепной семёрки».

#### Новости корпораций:

- UBS Group AG начала волну сокращений рабочих мест на своей родине в Швейцарии. По словам осведомлённых источников, уведомления получили сотни сотрудников.
- Estée Lauder Cos пересматривает портфель своих косметических брендов, поскольку компания переживает смену руководства и стремится повысить стоимость своих акций.
- AT&T Inc. опубликовала результаты за четвёртый квартал, которые превзошли ожидания Уолл-стрит, включая рост числа абонентов мобильной связи и пользователей интернета на основе оптоволоконной, чему способствовали сезонные акции и объединённые предложения продуктов.
- Инвестор-активист Ancora Holdings Group выдвинул девять кандидатов в совет директоров United States Steel Corp. и требует отказа компании от сделки по поглощению с Nippon Steel Corp.
- SoFi Technologies Inc., финтех-кредитор, опубликовала прогноз прибыли, который не оправдал ожиданий аналитиков.
- MicroStrategy Inc. приобрела биткойн 12-ю неделю подряд и раскрыла планы по выпуску бессрочных привилегированных акций для финансирования дальнейших покупок криптовалюты.

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 012.28	-1.46%	-0.61%	0.69%	10.13%	2.22%
NASDAQ COMP	19 341.83	-3.07%	-2.10%	-1.93%	11.43%	0.16%
DOW JONES	44 713.58	0.65%	1.56%	4.00%	10.16%	5.10%
KASE	5 709.89	-0.27%	-0.25%	2.92%	8.63%	2.36%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	77.46 \$	0.49%	-2.31%	4.97%	-0.46%	3.78%
GOLD	2 742.33 \$	0.06%	-0.09%	4.62%	14.88%	4.49%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	516.77 ₹	-0.21%	-2.49%	-0.97%	-0.97%	-1.59%
EUR	542.87 ₹	-0.04%	-0.69%	-0.15%	-0.15%	-0.71%
RUB	5.33 ₹	0.95%	2.30%	5.54%	5.54%	9.22%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.00 \$	-2.25%	0.41%	-0.80%	-0.67%	-1.99%
HSBK	19.36 \$	-1.43%	-2.42%	-0.72%	9.38%	-0.41%
KSPI US	96.88 \$	2.26%	1.41%	0.18%	-25.90%	2.29%
AIRA	5.99 \$	0.67%	-0.17%	-5.67%	-16.92%	-1.96%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	265.48 ₹	-1.31%	-1.91%	6.96%	28.69%	3.54%
KZAP	19 845.61 ₹	-0.58%	-1.02%	-2.05%	7.56%	-1.84%
KCEL	3 424.99 ₹	0.51%	0.45%	-0.01%	15.44%	0.82%
KEGC	1 506.00 ₹	-0.53%	-0.40%	-1.18%	1.87%	-1.38%
KZTK	49 180.64 ₹	2.21%	4.09%	12.75%	26.99%	12.34%
KZTO	835.99 ₹	0.62%	0.11%	1.70%	2.70%	1.95%
CCBN	2 718.89 ₹	-0.73%	2.44%	24.78%	36.39%	24.32%
KSPI	51 479.99 ₹	-0.74%	-0.45%	-5.54%	-21.64%	-5.61%
KMGZ	14 496.00 ₹	-0.04%	-2.05%	-0.23%	7.15%	-0.85%
AIRA	785.84 ₹	0.49%	-0.90%	-3.88%	-9.56%	-4.16%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.57%	0.18%	0.69%	26.67%	3.11%
CONSUMER STAPLES	2.71%	3.11%	0.90%	1.94%	1.78%
ENERGY	-1.04%	-3.34%	6.86%	-1.99%	5.49%
FINANCIALS	1.10%	1.50%	5.46%	18.43%	6.37%
HEALTH CARE	2.25%	3.54%	6.19%	-1.61%	7.25%
INDUSTRIALS	-1.34%	-1.00%	4.44%	10.20%	5.63%
MATERIALS	0.06%	-0.46%	4.84%	-2.50%	5.84%
REAL ESTATE	0.99%	0.31%	3.50%	3.02%	3.17%
INFORMATION TECHNOLOGY	-4.90%	-3.60%	-4.18%	5.22%	-2.13%
COMMUNICATIONS	0.52%	2.71%	2.82%	20.59%	4.26%
UTILITIES	-2.31%	-3.00%	2.06%	9.10%	2.59%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В понедельник индекс KASE снизился на 0,27%, завершив день на уровне 5 709,89 пункта. Наибольшее число сделок среди акций представительского списка было проведено с бумагами АО "Народный Банк Казахстана" (4 980 сделок). Лидером по объёму торгов стали акции АО "КазТрансОйл", достигнувшие 264,8 млн тенге. Рост продемонстрировали акции четырёх компаний: АО "Казхателеком" (+2,22%), АО "КазТрансОйл" (+0,62%), АО "Кселл" (+0,51%) и АО "Эйр Астана" (+0,49%).

Доходность операций репо с ГЦБ на один день (TONIA) снизилась на 9 б.п., составив 14,97% годовых. Ставка SWAP-1D (USD) для операций с долларом США упала на 17 б.п. и достигла 10,58% годовых. Совокупный объём торгов инструментами денежного рынка на один день составил 537,557 млрд тенге.

Средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами "завтра" на 17:00 составил 516,50 тенге, что на 1,31 тенге ниже предыдущего значения. Объём торгов достиг 286,882 млн долларов США при заключении 808 сделок. Минимальная цена составила 514,40 тенге, максимальная – 518,00 тенге, цена последней сделки – 516,75 тенге.

### Корпоративные новости:

- Первая партия нефти с Кашагана отправлена в порт Баку.
- На 10% увеличил производство урана Казатомпром в 2024 году.
- Solva Group открывает МФО в Узбекистане.

**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	4.446	100.35		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.182	100.65		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.865	100.14	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.596	86.16		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.016	93.68	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.332	95.18	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.876	107.37	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	5.069	100.02	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.653	90.82	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.121	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	3.346	84.96	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.910	97.61		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.230	82.66		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.070	92.05		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.050	85.50	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.299	98.86	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.993	96.07		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.494	94.25	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.431	85.36	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.040	97.49	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.083	98.69	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	<b>698K</b>
	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