

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ

Фондовые индексы США закрылись умеренным снижением в последний торговый день 2023 года, завершив уверенный рост в конце года на фоне ожидания рынков смягчения денежно-кредитной политики ФРС в 2024 году. Промышленный индекс Dow Jones упал на 0,05%, индекс S&P 500 потерял 0,28%, а индекс Nasdaq Composite снизился на 0,56%.

Европейские акции завершили 2023 год с годовым приростом почти на 13% в надежде на более мягкую денежно-кредитную политику со стороны крупнейших центральных банков в следующем году, в то время как мировой индекс акций MSCI продемонстрировал рост на 20%, что является максимальным показателем за четыре года.

Из 11 основных секторов S&P 500 в пятницу в плюсе оказались только сектора потребительских товаров и здравоохранения. В этом году лидерами роста были технологии, коммуникационные услуги и потребительский сектор товаров и услуг выборочного спроса, тогда как коммунальные услуги, энергетика и потребительские товары основного спроса потеряли свои позиции.

В последние месяцы 2023 года на фондовом рынке наблюдался значительный рост, что привело к ежемесячному, квартальному и годовому росту всех трех основных индексов. За год все три индекса продемонстрировали двузначный рост. Индексы S&P 500, Nasdaq и Dow Jones показали девять еженедельных приростов подряд, что является самой длинной еженедельной серией роста для S&P 500 с января 2004 года и самой длинной для Dow Jones и Nasdaq с начала 2019 года.

Ожидания снижения ставок спровоцировало заметное ралли в конце года, которое переросло в ускорение в декабре, когда ФРС США открыла дверь для снижения процентных ставок в США в 2024 году после кампании по повышению ставок, которая помогла приблизить инфляцию до годового целевого показателя центрального банка в 2%.

Значительный рост фондового рынка США в 2023 году может обеспечить подъем акций в следующем году, если история может служить ориентиром. Индекс широкого рынка S&P 500 завершил год в пятницу с годовым приростом чуть более 24%. Акции продемонстрировали сильный рост, восстановившись после резкого падения. С 1950 года было шесть раз, когда индекс S&P 500 поднимался как минимум на 10% после падения на 10% и более в предыдущем году. Каждый раз отскок индекса продолжался второй год, возвращаясь в среднем на 11,7%, как показали данные компании Carson Group. В 2022 году индекс S&P 500 упал более чем на 19%. По мнению главного инвестиционного стратега аналитической компании CFRA Стовалла, исторические данные предвещают хороший 2024 год, включая историю, связанную с годами президентских выборов. По словам Стовалла, индекс S&P 500 рос со средней общей доходностью 15,5% все 14 раз в году президентских выборов в США, когда президент добивался переизбрания, независимо от того, кто победит.

В пятницу доллар вырос, но в 2023 году после двух лет сильного роста доллар упал примерно на 2%, причем снижение отражает падение доходности американских облигаций. Ориентировочная доходность 10-летних казначейских облигаций составила 3,866%, что примерно соответствует уровню начала 2023 года.

В пятницу нефть марки Brent торговалась на уровне \$77,04 за баррель, снизившись на 0,14% за день.

Цены на золото снизились в пятницу до \$2062 за унцию, приближаясь к лучшему году с 2020 года на фоне ожиданий, снижения ставок ФРС уже в марте. (Reuters)

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 769,83	-0,28%	0,32%	4,82%	8,49%	24,23%
NASDAQ	15 011,35	-0,56%	0,12%	5,28%	10,45%	43,42%
DOW JONES	37 689,54	-0,05%	0,81%	6,38%	10,45%	13,70%
KASE	4 187,38	0,64%	0,67%	0,52%	16,49%	28,78%
MOEX	3 099,11	-0,09%	0,21%	-2,34%	10,82%	43,87%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$77,04	-0,14%	-2,23%	-6,71%	4,69%	-4,06%
GOLD	\$2 062,98	-0,13%	0,48%	0,92%	8,11%	13,10%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹454,56	-0,21%	-0,53%	-0,98%	1,16%	-1,75%
EUR	₹502,24	-0,24%	0,44%	-0,14%	2,45%	1,90%
RUB	₹5,06	1,81%	2,82%	-2,32%	-2,13%	-21,31%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$40,90	-0,37%	-3,65%	4,60%	52,90%	45,34%
HSBK	\$15,16	3,69%	8,29%	3,13%	7,52%	36,58%
KSPI	\$92,00	-1,60%	-1,60%	-5,64%	15,58%	28,67%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹163,60	0,68%	1,00%	-0,73%	-0,19%	29,36%
KZAP	₹0,00	-0,17%	0,56%	-0,13%	40,90%	43,34%
KCEL	₹1 954,98	0,20%	0,26%	0,55%	2,90%	13,33%
KEGC	₹1 482,00	0,00%	0,00%	0,47%	-5,84%	-8,52%
KZTK	₹34 500,00	4,23%	4,64%	8,48%	13,30%	21,64%
KZTO	₹865,00	1,99%	0,76%	0,58%	5,24%	17,85%
CCBN	₹977,06	0,16%	-1,75%	0,21%	45,18%	52,67%
KSPI	₹45 600,00	0,46%	1,22%	-0,23%	21,79%	37,36%
KMGZ	₹11 541,00	0,27%	0,01%	-0,51%	14,38%	22,39%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER STAPLES	0,17%	1,12%	3,36%	-1,97%	-3,44%
HEALTH CARE	0,03%	0,96%	5,45%	3,80%	0,30%
UTILITIES	-0,09%	1,14%	2,10%	-2,09%	-10,20%
INDUSTRIAL	-0,20%	0,71%	7,98%	7,16%	16,04%
ENERGY	-0,24%	-1,34%	0,56%	3,97%	-4,12%
FINANCIAL	-0,28%	0,71%	6,33%	12,63%	9,94%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,32%	0,23%	4,27%	12,46%	54,58%
MATERIALS	-0,39%	-0,15%	5,34%	4,35%	10,23%
COMMUNICATION SERVICE	-0,57%	0,09%	3,73%	12,73%	51,39%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,60%	-0,37%	5,91%	6,63%	38,43%
REAL ESTATE	-1,17%	0,59%	8,86%	6,84%	8,27%

Источник: Bloomberg

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE на последней сессии 2023 года продолжил рост до отметки 4 187,38 пункта (+0,64%). Драйверами этого повышения выступили акции Казахтелекома (+4,23%) и КазТрансОйла (+1,99%). Также умеренный рост показали акции банковского сектора - Народный Банк (+0,68%), Kaspi (+0,46%) и БЦК (+0,16%). На последних торгах 2023 года на KASE средневзвешенный курс USDKZT вырос до уровня 454,69 тенге за доллар (+1,00 тенге) при заметном снижении объема торгов – до 129,8 млн долларов (-59,8 млн). Ослабление нацвалюты происходило на негативном внешнем фоне: нефтяные котировки демонстрировали снижение при росте индекса доллара (+0,1%). Также определенное давление на тенге традиционно мог оказывать повышенный спрос на инвалюту перед длинными новогодними выходными. Сегодня в фокусе внимания участников локального валютного рынка – данные об объемах конвертации средств Нацфонда в январе и инфляции по итогам прошлого года.

По мнению Председателя Нацбанка шоков в 2024 году не предвидится и курс будет держаться примерно на уровне 450-470 тенге за доллар США в 2024 году.

Kaspi.kz подал заявку на IPO на бирже NASDAQ под символом KSPI. Андеррайтерами размещения будут Morgan Stanley, JP Morgan и Citigroup. Один ADS будет представлять одну простую акцию. Объем размещения и цена не указываются. Акции будут продолжать торговаться на Лондонской фондовой бирже (LSE), Казахской фондовой бирже (KASE) и Международной фондовой бирже «Астана» (AIX).

ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНСКИХ ЭМИТЕНТОВ

Эмитент	ISIN	Валюта	Сумма выпуска (ММ - млн, МММ - млрд)	Купон	Дата погашения	Доходность YTM ask	Цена ask	S&P	Moody's	Fitch	Мин.лот
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.895	82.65		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.597	100.19		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	6.255	99.47	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	9.937	83.06	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.323	114.99	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.086	97.30	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.712	80.69	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	3.893	101.83	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.107	96.75	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.674	100.15	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	2.994	93.79	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.796	94.97		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.414	99.78		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.737	88.46	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.423	97.99	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.767	83.88		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.306	96.88		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	4.712	92.92	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.447	82.99	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.147	94.65	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.299	94.53	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ
СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	25 декабря	Прогноз	Текущее значение
Рождество США, Великобритания, Евросона - Выходной			
	27 декабря	Прогноз	Текущее значение
Объем розничных продаж в РФ- ноябрь, г/г		11,7%	12,7%
Уровень безработицы в РФ - ноябрь		2,9%	2,9%
	28 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости США - ноябрь, м/м		1,1%	-1,5%
Запасы сырой нефти в США от EIA - еженедельные			2,909 млн баррелей
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный		211 тыс	205 тыс
	29 декабря	Прогноз	Текущее значение
Индекс потребительских цен в РФ			7,5%
Индекс деловой активности PMI в Чикаго - декабрь		50,5	55,8

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>



t.me/IKStandard

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».

© 2023 г., все права защищены