

**КОТИРОВКИ**

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	6 067.70	0.92%	-0.31%	1.62%	11.06%	3.16%
NASDAQ COMP	19 733.59	2.03%	-1.38%	0.06%	13.61%	2.19%
DOW JONES	44 850.35	0.31%	1.57%	4.32%	10.63%	5.42%
KASE	5 692.38	-0.31%	-0.90%	2.61%	8.53%	2.05%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	77.36 \$	-0.17%	-2.08%	4.84%	0.57%	3.64%
GOLD	2 760.82 \$	-0.10%	0.16%	5.32%	15.80%	5.19%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	516.13 ₹	-0.12%	-2.17%	-1.09%	-1.09%	-1.71%
EUR	538.01 ₹	-0.90%	-1.49%	-1.04%	-1.04%	-1.60%
RUB	5.29 ₹	-0.75%	0.00%	4.75%	4.75%	8.40%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.45 \$	1.22%	0.40%	0.40%	-1.19%	-0.79%
HSBK	19.60 \$	1.24%	-1.90%	0.51%	11.87%	0.82%
KSPI US	97.85 \$	1.00%	3.24%	1.18%	-25.84%	3.32%
AIRA	5.99 \$	0.00%	-0.17%	-5.67%	-15.04%	-1.96%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	263.68 ₹	-0.68%	-1.94%	6.24%	27.20%	2.84%
KZAP	19 790.00 ₹	-0.28%	-1.00%	-2.32%	7.81%	-2.12%
KCEL	3 425.00 ₹	0.00%	-0.14%	-0.01%	15.32%	0.82%
KEGC	1 507.97 ₹	0.13%	-0.20%	-1.05%	1.81%	-1.25%
KZTK	49 500.00 ₹	0.65%	3.07%	13.48%	27.73%	13.07%
KZTO	844.00 ₹	0.96%	1.69%	2.68%	5.24%	2.93%
CCBN	2 675.00 ₹	-1.61%	-2.73%	22.76%	34.12%	22.31%
KSPI	51 998.00 ₹	1.01%	-0.42%	-4.59%	-20.62%	-4.66%
KMGZ	14 344.92 ₹	-1.04%	-1.67%	-1.27%	6.25%	-1.89%
AIRA	782.00 ₹	-0.49%	-0.51%	-4.34%	-8.66%	-4.63%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

**ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ**

Мировые технологические гиганты выросли после распродажи, потрясшей глобальные рынки, поскольку трейдеры готовятся к началу сезона отчетности макрокорпораций и решению ФРС по ставкам.

Акции восстановились: S&P 500 прибавил около 1%, Nasdaq 100 вырос на 1,6%. После обвала, который уничтожил почти \$600 млрд рыночной стоимости, Nvidia Corp. подскочила на 8,9%. Microsoft Corp. ведет переговоры о покупке американского подразделения TikTok у ByteDance Ltd., сообщил президент Дональд Трамп. Акции Microsoft выросли на 2,9%. Хотя технологический сектор отскочил, большинство акций в основном фондовом индексе США все же снизилось — противоположное движение по сравнению с предыдущей сессией. В вечерние часы Starbucks Corp. выросла на фоне замедления спада продаж.

Относительное спокойствие установилось после тяжелого начала недели из-за опасений, что доступная модель искусственного интеллекта от китайского стартапа DeepSeek может поставить под сомнение оправданность оценок AI-компаний, которые подпитывали бычий рынок.

Главное испытание для сторонников AI наступит с началом сезона отчетности Big Tech: Microsoft, Meta Platforms Inc. и Tesla Inc. представят свои результаты в среду. Хотя прибыль "Великолепной семерки" продолжает расти и значительно опережает остальной рынок, прогнозируется, что этот рост будет самым медленным за почти два года.

По мере начала двухдневного заседания ФРС инвесторы осознали, что чиновники, вероятно, не снизят ставки в этот раз. Однако все внимание приковано к главе ФРС Джерому Пауэллу и его оценке инфляции. Согласно опросу 22V Research, 67% респондентов ожидают «смешанной/незначительной» реакции рынка на решение ФРС в среду, 21% считают, что реакция будет негативной, а 12% ждут позитива.

Индекс "Великолепной семерки" вырос на 2,7%. Dow Jones Industrial Average прибавил 0,3%, Russell 2000 поднялся на 0,2%. Boeing Co. вырос на 1,5% после заявлений главы компании о том, что они оптимистично настроены вернуть производство лайнера 737 к целевым показателям в этом году. JetBlue Airways Corp. рухнула на 26% после прогнозов о более высоких расходах, чем ожидал рынок.

Доходность 10-летних казначейских облигаций осталась практически неизменной на уровне 4,54%. Bloomberg Dollar Spot Index вырос на 0,3%.

Акции в Японии, Австралии и Индии выросли. Большинство других крупных рынков региона закрыты в связи с празднованием Лунного Нового года.

На сырьевых рынках наблюдалось небольшое снижение, цены на золото и нефть снизились за вчерашний день.

**Новости корпораций:**

- Uber Technologies Inc. разрабатывает новую платную услугу, позволяющую пассажирам заранее фиксировать стоимость частых поездок, конкурируя с аналогичной функцией Lyft Inc., запущенной пять месяцев назад.
- Starbucks Corp. реорганизует руководство в рамках стратегии CEO Брайана Николла по привлечению клиентов, ускорению обслуживания и созданию более премиальной атмосферы в кафе.
- Royal Caribbean Cruises Ltd. представила прогноз прибыли, который превзошел ожидания, и объявила о входе в рынок речных круизов.
- Chevron Corp., Engine No. 1 и GE Vernova Inc. создают партнерство по разработке газовых электростанций для дата-центров, чтобы удовлетворить растущий спрос AI на электроэнергию.
- Оборонный концерн Lockheed Martin Corp. представил прогноз прибыли на 2025 год, который оказался ниже среднего прогноза аналитиков.
- Аэрокосмическая и оборонная компания RTX Corp. заявила, что «полностью готова» поддержать планы президента Дональда Трампа по созданию орбитальной системы противоракетной обороны для защиты США.
- Kimberly-Clark Corp., производитель туалетной бумаги Scott и подгузников Huggies, зафиксировал прибыль ниже ожиданий, так как его стратегия восстановления столкнулась с общими рыночными трудностями.
- LVMH сообщила о снижении продаж модной и кожгалантерейной продукции в четвертом квартале, что ставит под сомнение быстрое восстановление спроса на люксовые товары.
- Sony Group назначила Хироки Тотоки на пост генерального директора, начиная с 1 апреля. Компания установила внутрисуточный рекорд, став крупнейшим драйвером роста индекса Topix в среду на фоне роста акций программного обеспечения и видеоигр.
- Apple Inc. тайно сотрудничает с SpaceX и T-Mobile US Inc. для добавления поддержки сети Starlink в свое новейшее программное обеспечение iPhone, сообщили источники, знакомые с ситуацией.

**ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500**

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.12%	0.68%	0.81%	24.74%	3.23%
CONSUMER STAPLES	-1.56%	1.99%	-0.68%	0.31%	0.19%
ENERGY	-0.95%	-2.48%	5.84%	-2.08%	4.48%
FINANCIALS	-0.18%	1.81%	5.27%	18.39%	6.19%
HEALTH CARE	-0.70%	3.05%	5.45%	-2.35%	6.51%
INDUSTRIALS	-0.66%	-1.42%	3.75%	9.66%	4.93%
MATERIALS	-0.33%	0.02%	4.50%	-2.98%	5.49%
REAL ESTATE	-1.22%	0.85%	2.24%	1.12%	1.92%
INFORMATION TECHNOLOGY	2.67%	-3.21%	-1.62%	8.51%	0.48%
COMMUNICATIONS	0.49%	2.19%	3.32%	20.11%	4.76%
UTILITIES	-1.38%	-2.22%	0.66%	7.12%	1.18%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Во вторник индекс KASE снизился на 0,31%, закрыв торги на отметке 5 692,38 пункта. Наибольшее количество сделок среди акций представительского списка пришлось на АО "Народный Банк Казахстана" — 3 691 сделка. По объему торгов лидировали бумаги АО "Казахтелеком", на которые пришлось 122,4 млн тенге.

Рост показали акции четырех компаний:

- АО Kaspi.kz (+0,97%);
- АО "КазТрансОйл" (+0,96%);
- АО "Казахтелеком" (+0,65%);
- АО "KEGOC" (+0,13%).

Доходность однодневных репо с ГЦБ (TONIA) снизилась на 15 б.п. до 14,82% годовых. Ставка SWAP-1D (USD), отражающая стоимость заимствований тенге под залог долларов США, выросла на 19 б.п., составив 10,77% годовых. Совокупный объем торгов инструментами денежного рынка на один день достиг 507,525 млрд тенге.

По итогам торгов во вторник на 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчетами "завтра" составил 516,19 тенге, что на 0,31 тенге ниже предыдущего значения. Объем торгов достиг 305,845 млн долларов США, было заключено 686 сделок. Минимальный курс в ходе торгов составил 514,25 тенге, максимальный — 517,48 тенге, а цена последней сделки зафиксирована на уровне 516,50 тенге.

Корпоративные новости:

- БЦК стал провайдером ликвидности по фьючерсам на курс USD/KZT.
- Согласно данным НацБанка объем потребительского кредитования в Казахстане вырос на 33%.

**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	4.412	100.36		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.174	100.66		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.766	100.25	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.587	86.21		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	7.023	93.69	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.308	95.36	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.867	107.48	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.855	100.12	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.650	90.85	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	3.132	95.95	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.147	97.29	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.347	84.95	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.885	97.72		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.196	82.85		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.087	91.86		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.058	85.43	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.261	98.94	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.978	96.11		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.484	94.27	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.404	85.48	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.932	97.63	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.064	98.71	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	<b>104,1</b>
	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