

## КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 567,80	0,38%	0,19%	7,79%	8,22%	18,97%
NASDAQ	14 226,22	-0,23%	-0,17%	8,92%	8,59%	35,92%
DOW JONES	35 950,89	1,47%	1,58%	8,04%	8,74%	8,46%
KASE	4 167,17	0,03%	0,33%	2,90%	19,16%	28,16%
MOEX	3 165,79	-0,24%	-1,62%	-1,27%	16,32%	46,96%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$82,83	-0,32%	1,73%	-5,28%	12,63%	-3,59%
GOLD	\$2 036,41	-0,38%	2,22%	2,02%	3,93%	11,64%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹458,04	-0,22%	-0,68%	-2,48%	2,26%	-1,00%
EUR	₹500,41	-0,67%	-0,64%	-0,14%	3,79%	1,53%
RUB	₹5,17	0,19%	-2,29%	1,17%	-6,68%	-19,60%
ГДР LSE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$38,55	-1,41%	-5,40%	-7,22%	46,02%	36,99%
HSBK	\$14,50	-1,36%	-1,23%	16,75%	12,23%	30,63%
KSPI	\$102,00	4,62%	4,29%	13,97%	29,77%	42,66%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹164,01	-0,49%	-0,12%	10,01%	9,71%	29,68%
KZAP	₹18 190,00	-1,56%	-2,70%	-4,26%	43,23%	41,29%
KCEL	₹1 949,99	0,30%	0,11%	0,31%	3,18%	13,04%
KEGC	₹1 486,71	0,79%	0,32%	-3,35%	-5,54%	-8,23%
KZTK	₹31 999,00	0,62%	-0,47%	1,58%	5,26%	12,82%
KZTO	₹863,77	0,44%	0,09%	0,38%	17,52%	17,68%
CCBN	₹976,05	0,11%	7,81%	15,17%	43,28%	52,51%
KSPI	₹46 300,00	1,30%	0,63%	2,55%	25,08%	39,47%
KMGZ	₹11 595,00	-0,04%	0,09%	2,70%	15,95%	22,96%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

## ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
HEALTH CARE	1,3%	0,1%	5,0%	2,1%	-3,7%
INDUSTRIAL	1,1%	0,6%	8,2%	9,2%	8,6%
FINANCIAL	1,0%	1,3%	10,0%	11,8%	4,5%
MATERIALS	1,0%	1,5%	8,0%	8,5%	5,6%
CONSUMER STAPLES	0,9%	0,2%	4,0%	-2,7%	-5,7%
REAL ESTATE	0,8%	2,5%	11,7%	3,2%	0,3%
ENERGY	0,6%	-0,5%	-1,1%	9,0%	-4,0%
UTILITIES	0,4%	0,0%	3,4%	-2,7%	-11,7%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,1%	0,4%	10,6%	11,6%	48,4%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,2%	0,2%	9,5%	10,0%	30,4%
COMMUNICATION SERVICE	-0,6%	-1,7%	6,2%	10,4%	45,0%

Источник: Bloomberg

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

По итогам торгов в четверг на фондовом рынке США наблюдается резкий рост промышленного индекса Dow Jones, поскольку инвесторы пересекли финишную черту знаменательного для акций месяца и восприняли охлаждающиеся данные по инфляции как предвестник смягчения денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы. Индекс S&P 500 закрылся умеренным ростом, в то время как акции технологических компаний и смежных с ними акций во главе с Nvidia отбросили Nasdaq Composite на отрицательную территорию.

Тем не менее, S&P 500 и Nasdaq продемонстрировали самый большой ежемесячный процентный прирост с июля 2022 года. Ноябрь стал лучшим месяцем для индекса Dow Jones по процентному приросту с октября 2022 года.

Среди данных, опубликованных в четверг, внимательно отслеживаемый отчет Министерства торговли о расходах на личное потребление (PCE) показал, что инфляция снижается, как и ожидалось, наряду с потребительскими расходами. Индекс PCE в октябре вырос на 3% в годовом исчислении, что является наименьшим приростом с марта 2021 года, в сентябре рост был 3,4%. Базовый индекс цен PCE в октябре вырос на 3,5% в годовом исчислении, что является наименьшим ростом с апреля 2021 года, после увеличения на 3,7% в сентябре. Эти данные усилили ожидания того, что ФРС завершила цикл повышения ставок. ФРС отслеживает индексы цен PCE для денежно-кредитной политики. Политики следят за базовым индексом цен PCE, чтобы попытаться оценить свой прогресс в борьбе с инфляцией. Потребительские расходы в США выросли на 0,2% в октябре после пересмотра роста на 0,7% в сентябре.

Отдельный отчет Министерства труда США показал, что первоначальные заявки на получение государственного пособия по безработице увеличились на 7 000 до 218 000 с учетом сезонных колебаний за неделю, закончившуюся 25 ноября.

В четверг доходность базовых 10-летних трежерис выросла на 7,1 базисного пункта до 4,342% по сравнению с 4,271% вечером в среду. Доходность 30-летних облигаций США выросла на 5,8 базисных пунктов до доходности 4,509%, а доходность двухлетних американских гособлигаций выросла на 5,5 базисных пунктов до доходности 4,703%.

Что касается валют, индекс доллара вырос на 0,681%.

В четверг цены на нефть снизились после того, как производители ОПЕК+ согласились на сокращение добычи нефти в первом квартале, что не оправдало ожиданий рынка. Саудовская Аравия, Россия и другие члены ОПЕК+, которые добывают более 40% мировой нефти, согласились на добровольное сокращение добычи примерно на 2,2 миллиона баррелей в день (баррелей в сутки) в первом квартале 2024 года. Американская нефть подешевела на 2,44% до \$75,96 за баррель, а цена январского фьючерса на нефть марки Brent закрылась на отметке \$82,83 за баррель, снизившись на 0,32% за день. Стоит отметить, что цены на февральские фьючерсы на нефть марки Brent упали до \$80,72 за баррель.

Цены на золото упали в четверг. Спотовое золото упало на 0,4% до \$2036 за унцию. Фьючерсы на американское золото упали на 0,52% до \$2036,40 за унцию. (Reuters)

JPMorgan Asset Management: акции в 2024 году не собираются расти, поскольку угроза рецессия по-прежнему актуальна.

ING: ФРС снизит процентные ставки 6 раз в 2024 году на фоне признаков замедления экономики США.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

По итогам торгов четверга индекс KASE закрепился на отметке 4 167,17 пункта. Рост стоимости акций Kaspi (+1,3%), KEGOC (+0,8%) и Казахтелекома (+0,6%) был практически полностью нивелирован умеренными распродажами акций Казатомпрома (-1,6%) и Народного Банка (-0,5%). Казахтелеком сообщил о выплате дивидендов за 2022 год (3 038,36 тенге на одну простую акцию). Несмотря на негативный внешний фон, по итогам валютных торгов в четверг пара USDKZT умеренно снизилась, закрывшись на уровне 458,24 тенге (-0,78 тенге). При этом совокупный объем торгов также сократился и составил 153,2 млн долларов (-23,9 млн). Учитывая заметное снижение нефтяных котировок и рост индекса доллара США (+0,7%), ревальвационная динамика курса нацвалюты могла быть поддержана повышенными объемами конвертации средств Нацфонда (трансферты в бюджет, приобретение акций КМГ). По итогам ноября курс тенге укрепился на 2,4% или 11,4 тенге при увеличении среднедневного объема торгов до 191,8 млн долларов с октябрьских 154,6 млн. Совокупный объем торгов долларами на KASE составил 4,2 млрд долларов, из которых более 30% могли составить продажи инвалюты из Нацфонда.

КТК возобновил отгрузки нефти с двух причальных устройств. Третье ВПУ выведено из эксплуатации из-за повреждений. В 2022 году КТК отгрузил на экспорт 58,7 млн тонн нефти, прогнозируемый объем перевалки на 2023 год - 63,7 млн тонн нефти.

Рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинг АО «KEGOC» на уровне «Baa2», повысив прогноз с «стабильного» на «положительный». Одним из факторов, повлиявших на укрепление рыночной позиции и рост доходов KEGOC является рыночная реформа, вступившая в силу 1 июля 2023 года. Новая модель рынка Единого закупщика и балансирующего рынка электроэнергии в режиме реального времени позволит увеличить объемы передачи электроэнергии и устранить исторические убытки от операций по балансированию рынка.

Нацбанк не исключает введение налоговых вычетов для розничных инвесторов в Казахстане исключительно по операциям, которые осуществляются на казахстанском рынке ценных бумаг. Мера будет стимулировать инвестиционную активность населения.

## 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	5.655	100.13	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	6.418	79.75	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.995	100.00	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	11.262	80.21	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	6.040	105.51	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	4.231	99.70	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	4.364	75.71	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.714	94.07	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.341	101.22	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.814	88.73	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.720	91.78	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.604	86.34		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	6.353	94.92		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.528	80.57	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	6.136	95.83	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.554	78.88		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.098	94.21		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.375	91.02	BBB-		BBB	200000.00
Tengschchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	7.129	92.44	BB+	Baa2		200000.00
Tengschchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.966	93.16	BB+	Baa2		200000.00
Tengschchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	7.435	78.23	BB+	Baa2		200000.00

**КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ**

27 ноября	
После закрытия	Zscaler, SeaDrill Limited
28 ноября	
До открытия	Pinduoduo, Bank of Nova Scotia
После закрытия	Workday, Intuit, CrowdStrike, Splunk, Hewlett Packard Enterprise, NetApp
29 ноября	
До открытия	Dollar Tree, Foot Locker, Farfetch, Petco Health and Wellness, Hormel Foods, Bilibili
После закрытия	Salesforce, Snowflake, Synopsys, Okta, Victoria's Secret, Pure Storage, PVH Corp
30 ноября	
До открытия	Kroger, TD Bank Group, Academy Sports and Outdoors, Big Lots, Royal Bank of Canada, Canadian Imperial Bank of Commerce, Titan Machinery
После закрытия	Marvell Technology Group, ULTA Beauty, Dell Technology, UiPath
1 декабря	
До открытия	Bank of Montreal, Genesco

**СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ**

27 ноября	Прогноз	Текущее значение
Продажи нового жилья в США - октябрь	721K	759K
Число выданных разрешений на строительство нового жилья в США - октябрь	1,487M	1,471M
Выступление главы ЕЦБ Лагард		
28 ноября	Прогноз	Текущее значение
Индекс доверия потребителей США от CB - опережающий	101,0	102,6
Выступление главы ЕЦБ Лагард		
29 ноября	Прогноз	Текущее значение
ВВП США - 3 квартал	4,9%	2,1%
Дефлятор ВВП - 3 квартал, кв/кв	3,5%	1,7%
Запасы сырой нефти в США		8,701M
Бежевая книга ФРС		
Выступление главы Банка Англии Бейли		
ВВП РФ - октябрь	5,2%	5,2%
30 ноября	Прогноз	Текущее значение
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Китая - ноябрь	49,6	49,5
Индекс деловой активности в непроизводственном секторе Китая	51,1	50,6
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США	218K	209K
Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США - октябрь, г/г	3,1%	3,4%
Индекс потребительских цен (ИПЦ) в еврозоне - ноябрь, г/г	2,8%	2,9%
1 декабря	Прогноз	Текущее значение
Инфляция в Казахстане		10,8%
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM - ноябрь	47,6	46,7
Индекс цен в производственном секторе США от ISM		
Выступление главы ФРС Пауэрлла	46,2	45,1
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) еврозоны - ноябрь	43,8	43,8

## 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](https://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