

## КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	4 845,65	-1,61%	-0,99%	1,59%	5,88%	1,59%
NASDAQ	15 164,01	-2,23%	-2,23%	1,02%	6,16%	1,02%
DOW JONES	38 150,30	-0,82%	0,27%	1,22%	7,07%	1,22%
KASE	4 258,65	0,36%	-1,18%	1,70%	14,87%	1,70%
MOEX	3 214,19	0,57%	1,79%	3,71%	3,90%	3,71%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$80,55	-2,36%	1,16%	4,73%	-2,47%	4,73%
GOLD	\$2 039,52	0,12%	1,27%	-1,14%	3,79%	-1,14%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹447,74	-0,10%	0,52%	-1,50%	0,55%	-1,50%
EUR	₹484,50	-0,13%	-0,22%	-3,53%	-0,57%	-3,53%
RUB	₹4,99	-0,80%	-0,99%	-1,38%	6,40%	-1,38%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$40,50	1,25%	-0,86%	-0,98%	43,87%	-0,98%
HSBK	\$14,32	0,70%	-0,28%	-5,54%	-1,24%	-5,54%
KSPI	\$92,00	0,77%	1,77%	0,00%	-2,95%	0,00%
KSPI US	\$91,45	0,38%	0,82%			
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹161,27	0,17%	-1,41%	-1,42%	-1,06%	-1,42%
KZAP	₹18 360,00	1,30%	-1,29%	-0,50%	48,24%	-0,50%
KCEL	₹2 230,00	-0,40%	-0,67%	14,07%	17,37%	14,07%
KEGC	₹1 392,84	0,06%	-0,33%	-6,02%	-11,17%	-6,02%
KZTK	₹34 050,00	-0,55%	-1,77%	-1,30%	0,44%	-1,30%
KZTO	₹850,00	2,62%	1,32%	-1,73%	4,04%	-1,73%
CCBN	₹1 056,00	0,46%	-0,76%	8,08%	53,94%	8,08%
KSPI	₹43 782,00	0,00%	-2,21%	-3,99%	4,33%	-3,99%
KMGZ	₹11 933,15	1,30%	-1,38%	3,40%	8,99%	3,40%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

## ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
HEALTH CARE	1,19%	2,35%	4,17%	11,06%	4,17%
UTILITIES	1,01%	3,81%	1,27%	-2,85%	1,27%
CONSUMER STAPLES	0,57%	2,57%	1,84%	-2,95%	1,84%
REAL ESTATE	0,45%	2,07%	-2,64%	-2,61%	-2,64%
INDUSTRIAL	0,25%	1,29%	2,96%	4,84%	2,96%
FINANCIAL	0,05%	1,52%	0,23%	3,52%	0,23%
MATERIALS	-0,04%	2,73%	-2,78%	-8,12%	-2,78%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,06%	0,59%	-2,67%	0,23%	-2,67%
ENERGY	-0,63%	2,14%	6,94%	13,11%	6,94%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,81%	-0,66%	4,88%	13,25%	4,88%
COMMUNICATION SERVICE	-0,91%	0,69%	-4,11%	0,74%	-4,11%

Источник: Bloomberg

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Последний день января на Уолл-стрит завершился дневным снижением всех трех основных индексов после ожидавшегося сохранения ФРС ставок на прежнем уровне и выступления Пауэлла. S&P 500 снизился на 1,61%, максимум с сентября. Nasdaq упал на 2,23%. Dow Jones потерял вчера 0,82%. Несмотря на потери в среду, S&P 500 завершил свой третий месячный рост подряд. Как январь, так и год. Это теория феномена, известного как «январский барометр» — фольклор Уолл-стрит, утверждающий, что если акции вырастут в январе, они будут готовы закончить год выше, и наоборот. Начиная с 1938 года, январский барометр был верен примерно в 74% случаев, а следующие 11 месяцев были выше в 67% случаев, согласно Альманаху биржевого трейдера.

Выступая после решения ФРС сохранить ставки на прежнем уровне, Пауэлл сказал, что не думает, что центральный банк смягчит политику в марте 2024 года. В знак того, что чиновники не спешат снижать ставки, центральный банк также заявил, что «не ожидает, что будет целесообразно снижать целевой диапазон до тех пор, пока не получит большую уверенность в том, что инфляция устойчиво движется к 2%».

Ряд американских экономических показателей, опубликованных в среду, включая расходы на занятость в 4-м квартале и индекс занятости ADP, предполагает некоторое ослабление на рынке труда, которое ФРС рассматривает как необходимое предварительное условие для снижения инфляции до годового целевого показателя в 2%. Замедление роста стоимости рабочей силы в США улучшает картину инфляции. Индекс стоимости занятости (ЕСI), самый общий показатель затрат на рабочую силу, увеличился на 0,9% в прошлом квартале — данные Минтруда США. Это был наименьший квартальный прирост со второго квартала 2021 года, последовавший за ростом на 1,1% в период с июля по сентябрь. Прогноз роста индекса ЕСI был 1,0%. Затраты на рабочую силу выросли на 4,2% в годовом исчислении, что является наименьшим ростом с четвертого квартала 2021 года, после роста на 4,3% в третьем квартале. Хотя рост годовых компенсаций все еще выше по историческим меркам, он замедлился после достижения пика в 5,1% в 2022 году.

Снижение инфляции заработной платы также было очевидно в Национальном отчете по занятости ADP в среду, который показал, что заработная плата людей, остающихся на своих рабочих местах, выросла на 5,2% в годовом исчислении в январе после увеличения на 5,4% в декабре. Заработная плата работников, меняющих работу, выросла на 7,2%, что является наименьшим приростом с мая 2021 года, после роста на 8,0% в декабре. Отчет ADP также показал, что число рабочих мест в частном секторе увеличилось на 107 000 в январе после роста на 158 000 в декабре. Экономисты прогнозировали, что число рабочих мест в частном секторе вырастет на 145 000 человек.

В Европе акции немного выросли, при этом индекс STOXX 600 вырос на 0,01%, чему способствовали хорошие корпоративные новости и хорошие рыночные показатели в Испании и Италии.

Китайские фондовые индексы растут утром в четверг на комментариях чиновника о фискальной поддержке. Китайский индекс CSI 300 вырос на 0,74% после четырехдневного падения, в то время как гонконгский индекс Hang Seng вырос на 1,35% после двухдневного снижения. Китай соответствующим образом увеличит инвестиции, финансируемые центральным бюджетом, сосредоточится на технологиях и чипах, а также сохранит необходимый объем бюджетных расходов, заявил на брифинге в четверг заместитель министра финансов Ван Дунвэй.

Доходность казначейских облигаций упала почти до трехнедельного минимума. Доходность десятилеток снизилась на 13,1 базисных пункта до 3,926%. Доходность двухлетних казначейских облигаций, которая отражает ожидания по процентным ставкам, упала на 14,4 базисных пункта до 4,215%.

Индекс доллара, который в январе прибавил почти 2% по отношению к корзине основных валют, ранее снизился по отношению к евро и иене, поскольку трейдеры ожидали заявления ФРС. Позже он вырос на 0,15%.

Цены на нефть снизились под давлением низкой экономической активности в Китае, ведущем импортере нефти, и неожиданного увеличения запасов нефти в США, поскольку производители наращивали добычу после холодной погоды в этом месяце. Апрельские фьючерсы на Brent подешевели до \$80,55 доллара за баррель.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

После четырёх сессий снижения подряд индекс KASE в среду вырос на 0,36% до 4 258,65 пунктов. Основными драйверами роста выступили акции товарно-сырьевого рынка: КМГ (+1,3%) и Казатомпрома (+1,3%). Спрос на указанные бумаги мог поддерживаться недавним скачком цен на энергоресурсы и ожиданиями выплат крупных дивидендов. По итогам торгов среды курс по паре USDKZT закрылся на уровне 448,17 тенге за доллар, практически не изменившись по сравнению с торгами вторника (-0,05 тенге). Игроки рынка могли занять выжидательную позицию в преддверии сегодняшней публикации объемов продаж инвалюты из Нацфонда на февраль. Между тем Нацбанк опубликовал предварительную оценку платежного баланса за 2023 год: после заметного профицита (7,1 млрд) по итогам 2022 года счёт текущих операций в прошлом году вновь перешёл в отрицательную зону (-9,8 млрд долларов), что, главным образом, связано со снижением профицита торгового баланса (с 35,0 до 19,1 млрд долларов). Отрицательный счёт текущих операций является фундаментальным фактором давления на курс нацвалюты и финансировался преимущественно из резервных активов НБРК (5,9 млрд долларов) и операциями с капиталом (1,2 млрд долларов).

Казхтелком намерен продать сотового оператора Tele2/ALTEL в 2024 году. Об этом говорится в проекте постановления правительства. В настоящее время «Казхтелкому» принадлежат 51% акций мобильного оператора Kcell, а также 100% ТОО «Мобайл Телеком Сервис» (Tele2/Altel).

ЕНПФ представил отчет об управлении пенсионными активами Национальным Банком РК и управляющими инвестиционным портфелем. Общий объем пенсионных активов на 1 января 2024 года составил порядка 17 832,9 млрд тенге. При этом пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили более 17 806 млрд тенге. Пенсионные активы под управлением УИП составили 26,9 млрд тенге. Доходность пенсионных активов под управлением НБРК составила свыше 10,1% при инфляции в размере 9,8%. Доходность пенсионных активов под управлением УИП варьирует от 10,7% до 17,2%.

Антимонопольное расследование начато в отношении Экибастузской ГРЭС-1 и ведется в отношении КЕГОС.

## 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	254.52ММ	2.950	05/06/2031	5.587	84.43	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00ММ	5.750	05/12/2025	5.197	100.67	Baa2	BBB		200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67ММ	6.000	03/23/2026	5.771	100.45	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00ММ	1.000	03/17/2026	9.530	84.27	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50МММ	5.125	07/21/2025	3.938	101.68	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00ММ	1.500	09/30/2034	3.776	80.32	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00ММ	2.375	11/09/2028	3.124	96.73	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00МММ	4.875	10/14/2044	5.391	93.61	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00ММ	0.600	09/30/2026	3.162	93.56	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50МММ	6.500	07/21/2045	5.623	110.86	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50МММ	3.875	10/14/2024	3.623	100.17	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50МММ	6.375	10/24/2048	6.995	92.74		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00МММ	4.750	04/19/2027	5.549	97.67	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25МММ	5.375	04/24/2030	5.623	98.70		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25МММ	5.750	04/19/2047	6.841	87.38	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00ММ	3.500	04/14/2033	5.987	82.59		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32ММ	4.375	09/26/2027	5.610	95.97		Baa2	BBB-	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00ММ	2.000	10/28/2026	4.774	92.95	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00МММ	4.000	08/15/2026	6.347	94.57	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00ММ	3.250	08/15/2030	6.483	82.99	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00ММ	2.625	08/15/2025	6.159	94.89	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

29 января	
До торгов	Royal Philips, Ryanair Holdings, Franklin Resources
После торгов	Cleveland-Cliffs, Whirlpool, Nucor, Supermicro, Celestica, Sanmina Corporation
30 января	
До торгов	Pfizer, General Motors, United Parcel Service, JetBlue Airways, Marathon Petroleum, MPLX LP, Danaher, Johnson Controls, SYSCO, HCA Healthcare, Manpower Group
После торгов	Alphabet (GOOGLE, GOOG), Microsoft, AMD, Starbucks, Electronic Arts, Mondelez, Stryker, Chubb Corp, Skyworks Solutions
31 января	
До торгов	Cencora, Boeing, Novo Nordisk, Phillips 66, Mastercard, Nasdaq, Thermo Fisher Scientific, Automatic Data Processing, Aptiv, Avnet, Hess Corp
После торгов	QUALCOMM, Corteva, Qorvo, Metlife, UGI Corp, Align Technology
1 февраля	
До торгов	Merck&Co, Altria Group, Royal Caribbean Cruises, Honeywell, Cardinal Health, Allegheny Technologies, Ferrari, Stanley Black & Decker, Dover Corp, Trane Technologies
После торгов	Apple, Amazon, Meta Platforms, United State Steel, Skechers USA, Microchip Technology, Clorox, Columbia Sportswear, Open Text, LPL Financial Holdings
2 февраля	
До торгов	Exxon Mobil, Chevron, CIGNA, AbbVie, Bristol-Myers Squibb, Charter Communications, Regeneron, AON, Imperial Oil, Lyondell-Basel Industries, Church & Dwight

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

	30 января	Прогноз	Текущее значение
ВВП стран Еврозоны - 4 квартал, г/г		0,00%	0,00%
Индекс доверия потребителей США от Conference Board - январь		115,0	110,7
Число открытых вакансий на рынке труда (JOLTS) США - декабрь		8,75 млн	8,79 млн
	31 января	Прогноз	Текущее значение
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Китая - январь		49,3	49,0
Индекс деловой активности в непроизводственном секторе Китая - январь		50,6	50,4
Решение по процентной ставке ФРС, пресс-конференция		5,50%	5,50%
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США от ADP - январь		135 тыс	164 тыс
Платежный баланс и внешний долг РК - 3 квартал 2023 года			ТС \$4,8 млрд/ ВД \$161,8 млрд
Международные резервы и активы Национального фонда РК - декабрь 2023 года, уточненные данные			\$35 955 млн/ \$60 036 млн
	1 февраля	Прогноз	Текущее значение
Инфляция в Казахстане			9,8%
Инфляция в странах Еврозоны - январь, г/г		2,9%	2,9%
Базовый ИПЦ в странах Еврозоны - январь, г/г		3,2%	3,4%
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Китая от Caixin - январь		50,5	50,8
Заседание ОПЕК			
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от Markit - январь		50,3	50,3
Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM - январь		47,4	47,4
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - еженедельный		210 тыс	214 тыс
Общее число лиц, получающих пособия по безработице в США			1,833 млн
	2 февраля	Прогноз	Текущее значение
Средняя почасовая заработная плата в США - январь, м/м		0,3%	0,4%
Уровень безработицы в США - январь		3,8%	3,7%
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США от Бюро трудовой статистики - январь		173 тыс	216 тыс
Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета - январь		78,8	69,7
Ожидаемая инфляция в США от Мичиганского университета - январь		2,9%	2,9%
Индекс потребительских инфляционных ожиданий в США на 5 лет вперед от Мичиганского университета - январь		2,8%	2,8%

## 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».

© 2024 г., все права защищены