

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

7 - 11 октября 2024 года



7 октября - 11 октября

Ключевые темы недели

01



Сезон отчетностей:
новые максимумы S&P 500, Dow Jones

02



США: Инфляция выше ожиданий

03



Базовая ставка НБРК, курс USD/KZT, дивиденды KEGOC

Сезон отчетностей: новые максимумы

На минувшей неделе ключевые фондовые индексы США, включая S&P 500, Dow Jones и S&P MidCap 400, достигли новых максимумов на фоне старта сезона отчетности. Акции JPMorgan Chase и Wells Fargo продемонстрировали рост в пятницу, несмотря на меньшие, чем ожидалось, сокращения прибыли за третий квартал, при этом JPMorgan даже показал небольшой прирост выручки.

Сильный рост акций NVIDIA поддержал ростовые компании, компенсируя снижение котировок Alphabet, после того как появились слухи о возможном требовании Министерства юстиции США к разделению компании. Акции Tesla оказались под давлением после сдержанной реакции инвесторов на презентацию её новых «роботакси» и «робованов».

INDEX	CLOSE	WEEK	YTD
Dow Jones Industrial Average	42,864	1.2%	13.7%
S&P 500 Index	5,815	1.1%	21.9%
NASDAQ	18,343	1.1%	22.2%
MSCI EAFE*	2,409	-0.2%	7.7%
10-yr Treasury Yield	4.09%	0.1%	0.2%
Oil (\$/bbl)	\$75.59	1.6%	5.5%
Bonds	\$99.50	-0.5%	2.9%

Источник: FactSet, 11.10.2024. Облигации представлены iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF.

*4-дневная доходность по состоянию на четверг.

Инфляция и ФРС

С учетом того, что инфляционные тенденции и действия ФРС стали ключевыми факторами, определяющими рыночную динамику в этом цикле, примечательно, что фондовые рынки достигли дна именно в момент пиковых значений инфляции. В июне 2022 года общая инфляция достигла максимума на уровне 9,1%, в то время как базовая инфляция, исключая продукты питания и энергоносители, достигла своего пика в октябре, составив 6,6%. Сегодня мы наблюдаем значительный прогресс — общая инфляция снизилась до 2,4%, а базовая до 3,3%, что демонстрирует движение к целевым показателям.

Недавнее снижение процентных ставок ФРС на 0,5% стало первым шагом в процессе нормализации денежно-кредитной политики. Несмотря на то, что инфляционные данные за прошлую неделю оказались выше ожиданий, мы не ожидаем, что это остановит ФРС от дальнейшего смягчения политики. Переориентация на состояние рынка труда, снижение стоимости жилья и замедление роста заработных плат будут способствовать дальнейшему снижению инфляционного давления в будущем.

Even after last month's rate cut, Fed policy rates are still comfortably above the rate of inflation and have room to fall



(График показывает снижение инфляции с 2022 года, что позволяет ФРС начать снижение процентной ставки. Источник: Bloomberg, Эдвард Джонс.)

Базовая ставка НБРК, тенге, дивиденды КЕГОС

Национальный Банк Казахстана сохранил базовую ставку на уровне 14,25% с коридором +/- 1 п.п. Это решение обусловлено замедлением инфляции, которая все еще превышает целевой уровень. Для достижения инфляции в 5% в среднесрочной перспективе необходимы жесткие денежно-кредитные условия.

По нашим прогнозам до конца года возможно ещё одно снижение ставки.

Тенге стабилизировался, и фундаментальные факторы не указывают на ослабление курса выше 500 тенге за доллар.

11 октября 2024 года акционеры АО «КЕГОС» утвердили выплату дивидендов в размере 64,5% от чистой прибыли за первое полугодие, что составляет 22,6 млрд тенге. На одну акцию будет выплачено 82,40 тенге. Выплаты начнутся 1 ноября через Центральный депозитарий ценных бумаг.

График недели

На прошлой неделе была опубликована статистика по индексу цен на жилье, и мы решили наглядно отобразить данные об изменении арендных ставок за последний год.

На графике видно, что арендная плата по стране выросла на 8,4%. Также в мегаполисах страны: в Астане увеличилась на 17,6%, в то время как в Алматы аренда выросла всего на 2,4%. Наибольший рост цен зафиксирован в Талдыкоргане (+24,2%), Усть-Каменогорске (+23,9%) и Петропавловске (+23,9%).

Отмечается значительный разрыв в изменении арендной платы между разными городами. Это может свидетельствовать о том, что в Алматы изначально были завышенные цены, которые за год увеличились всего на 2,4%. Предположительно, многие граждане предпочли переехать в столицу вместо Алматы, выбирая жизнь в мегаполисе.



Источник: Официальный сайт Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан.

Обзор подготовлен: Аналитиками BCC Invest



<https://www.bcc-invest.kz/>



<https://www.instagram.com/bcc.invest>



https://t.me/bcc_invest



Важная информация

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками BCC Invest на основе информации и данных, полученных из публичных источников. BCC Invest не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации.

Любая предоставляемая BCC Invest информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая BCC Invest информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструмент»), информацию о которых предоставляет BCC Invest, получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами.

Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на BCC Invest, так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны.

Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента.

Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий.

Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери.

Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. BCC Invest не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.

Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию
финансового рынка
Государственная лицензия
№ 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на
осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.