

## ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Торги на Уолл-стрит в понедельник закрылись в минусе в отсутствии свежих катализаторов для роста акций. Все три индекса США боролись за рост на протяжении большей части сессии, но потеряли импульс в конце торгов. Индекс S&P 500 закрылся умеренным снижением на 0,12%, тогда как индексы Nasdaq и Dow Jones показали большее снижение. Наибольшее снижение показал индекс Nasdaq (-0,41%), несмотря на рост акций Nvidia на 3,6%, что позволило ей стать третьей по стоимости публичной компанией в мире. Промышленный Dow Jones закрылся снижением на 0,25%.

Ралли акций приостановилось, так как трейдеры проявляют осторожность в преддверии выступления Пауэлла в Конгрессе, решения ЕЦБ по ставке и важного отчета по занятости в США в конце недели, чтобы получить подсказки о перспективах процентных ставок.

Выступая в среду и четверг, председатель ФРС Джером Пауэлл, как ожидается, удвоит свое мнение о том, что торопиться со снижением ставок не стоит. В то же время прогнозируются данные, свидетельствующие об охлаждении рынка труда, что усилит ставки рынка на смягчение политики уже в июне.

Индекс S&P 500 продолжает покорять новые вершины - в основном за счет значительного роста американских Big Tech, что вызывает обеспокоенность критиков, считающих, что "бычье" движение не может продолжаться долго, и восторг оптимистов, полагающих, что есть возможности для еще большего роста.

По мнению главного рыночного стратега Колановича из JPMorgan Chase & Co, резкое ралли американских акций и стремительный взлет биткоина выше отметки в \$60000 свидетельствуют о том, что на рынке акций США может формироваться пузырь. По его мнению, эти успехи свидетельствуют о накоплении на рынке "пены" - условий, которые обычно предшествуют образованию "пузыря", когда цены на активы растут неустойчивыми темпами. Таким образом, Коланович присоединяется к стремительно набирающей силу предостережений с Уолл-стрит, напоминающих о буме доткомов конца 1990-х годов или постпандемической мании 2021 года, когда цены на акции быстро взлетели, а затем лопнули. Между тем, Дэвид Костин из Goldman Sachs относится к числу тех, кто считает рискованное настроение оправданным, утверждая, что высокие оценки акций Big Tech подкреплены фундаментальными показателями.

Европейский STOXX 600 не проявил особой динамики роста и незначительно снизился на 0,03% в ожидании решения ЕЦБ по процентной ставке, которое будет принято на заседании 7 марта.

Китайские фондовые индексы вчера показали умеренный рост, так индекс CSI 300 вырос на 0,03%, композитный индекс Шанхайской фондовой биржи показал рост на 0,41%. Гонконгский Hang Seng вчера также практически не изменился, слабо подрос на 0,04%. Между тем, вчера индекс Nasdaq Golden Dragon упал на 3,97%.

Индекс доллара незначительно сократился на 0,03%.

Доходность по 10-летним казначейским облигациям США на фоне снижения рынка акций выросла до 4,217%. Доходность по 30-леткам выросла до 4,352%. Доходность по 2-летним трежерям также выросла до 4,602%.

Цены на нефть развернули ранее достигнутый рост, поскольку опасения по поводу спроса нивелировали широко ожидаемое решение ОПЕК+ продлить сокращение добычи. Нефть марки Brent закрылась на уровне \$82,80, снизившись на 0,9% за день.

Золото подскочило, поскольку участники рынка укрепили свои ставки на то, что ФРС начнет снижать процентные ставки в июне. Спотовое золото прибавило 1,5% до \$2114 за унцию.

### Новости корпораций:

- Apple получила штраф в размере €1,8 млрд от Европейского союза в связи с расследованием обвинений в том, что Apple закрыла доступ к своим платформам конкурентам, занимающимся потоковой передачей музыки, включая Spotify.
- American Airlines покупает 260 ближнемагистральных самолетов, включая огромную сделку по Boeing 737 Max, что является ключевой поддержкой производителя самолетов, который переживает кризис доверия после почти катастрофической аварии в январе.
- Coinbase Global Inc. сообщила, что некоторые индивидуальные инвесторы второй раз менее чем за неделю увидели нулевой баланс на своих счетах.
- JetBlue Airways официально отказалась от слияния с Spirit Airlines более чем через месяц после того, как федеральный судья заблокировал приобретение за \$3,8 млрд по антимонопольным основаниям. Акции JetBlue выросли на 4,3%.
- Компании Arkhouse Management и Brigade Capital Management увеличили свое предложение по покупке Macy's на 14 % после того, как ритейлер отклонил предыдущее предложение. Акции Macy's выросли на 13,5%.

## КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 130,95	-0,12%	1,04%	3,81%	14,10%	7,57%
NASDAQ	16 207,51	-0,41%	1,07%	3,91%	15,59%	7,97%
DOW JONES	38 989,83	-0,25%	0,04%	1,59%	12,55%	3,45%
KASE	4 840,61	0,12%	1,49%	12,00%	24,93%	15,60%
MOEX	3 296,75	0,92%	2,73%	2,17%	0,99%	6,38%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$82,80	-0,90%	1,38%	7,43%	-2,90%	7,83%
GOLD	\$2 114,48	1,52%	4,10%	3,66%	8,84%	2,50%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹453,35	0,51%	0,75%	0,83%	-1,75%	-0,27%
EUR	₹492,02	0,93%	0,89%	1,32%	-0,63%	-2,03%
RUB	₹4,96	0,40%	2,06%	-0,40%	5,08%	-1,98%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$39,00	0,13%	-2,86%	-9,72%	18,00%	-4,65%
HSBK	\$17,68	3,39%	1,03%	18,66%	28,12%	16,62%
KSPI	\$107,00	1,33%	4,90%	17,71%	12,51%	16,30%
KSPI US	\$106,59	0,34%	2,26%	17,30%		
AIRA	\$9,35	-1,58%	-0,53%			
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹198,00	-0,77%	0,06%	19,71%	30,71%	21,03%
KZAP	₹18 350,00	-0,46%	-1,48%	-4,92%	27,32%	-0,56%
KCEL	₹2 850,24	-1,93%	5,56%	27,24%	43,88%	45,79%
KEGC	₹1 491,00	-0,27%	0,07%	9,23%	-5,37%	0,61%
KZTK	₹35 645,00	0,38%	0,24%	6,72%	10,68%	3,32%
KZTO	₹832,00	-0,24%	-0,45%	0,48%	-1,06%	-3,82%
CCBN	₹1 585,86	4,40%	7,86%	49,98%	130,50%	62,31%
KSPI	₹47 977,00	2,82%	3,85%	9,24%	3,62%	5,21%
KMGZ	₹12 000,02	0,00%	-0,37%	-2,43%	4,35%	3,98%
AIRA	₹1 085,00	-2,34%	-3,34%			

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

## ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
UTILITIES	1,65%	1,26%	3,50%	1,72%	-1,66%
REAL ESTATE	1,07%	4,35%	6,30%	9,20%	-0,35%
MATERIALS	0,69%	2,08%	9,05%	7,89%	3,30%
INDUSTRIAL	0,38%	1,39%	5,85%	14,20%	6,78%
FINANCIAL	0,23%	0,35%	4,05%	17,61%	6,99%
CONSUMER STAPLES	0,01%	-0,11%	0,85%	4,24%	3,04%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,01%	2,45%	3,84%	19,24%	9,35%
HEALTH CARE	-0,13%	-0,40%	2,48%	10,55%	6,93%
ENERGY	-1,07%	0,31%	2,81%	-5,59%	2,06%
COMMUNICATION SERVICE	-1,36%	-0,36%	0,31%	17,61%	8,39%
CONSUMER DISCRETIONARY	-1,39%	0,00%	4,25%	7,54%	1,91%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE незначительно вырос на 0,12%. Рост стоимости акций БЦК (+4,4%) и Kaspi (+2,8%) был практически полностью нивелирован снижением спроса на долевые бумаги Эйр Астаны (-2,3%), Kcell (-1,9%) и Народного Банка (-0,8%). Учитывая отсутствие значимых корпоративных событий, подобная динамика могла быть связана с общерыночным оптимизмом локальных инвесторов и приближающимся стартом дивидендного сезона. В четверг ожидается финансовый отчет КазТрансОйла за 2023 год, тогда как в конце следующей недели свои финансовые результаты опубликуют сразу несколько «голубых фишек»: Казатомпром, Народный Банк и КМГ. Среди торгуемых на зарубежных рынках долевые бумаги Эйр Астаны были единственными в минусе по итогам торгов, снизившихся на 1,6%. В то же время долевые инструменты Казатомпрома, Народного банка и Kaspi показали рост. Так расписки Народного банка выросли на LSE на 3,4% до \$17,68. Расписки Казатомпрома выросли на 0,13%. GDP и ADS Kaspi на LSE и Nasdaq также выросли на 1,33% и 0,34%. По итогам торгов понедельника курс по валютной паре USDKZT закрепился на отметке 453,22 тенге за доллар (+2,07 тенге). При этом объем торгов заметно увеличился, составив 232,1 млн долларов (+83,3 млн). Повышение спроса на инвалюту могло быть связано как с регулярными факторами, включая спрос со стороны казахстанских компаний в целях оплаты импортных контрактов и погашения внешнего долга при снижении объема нетто-продаж Нацбанком, так и предпраздничной активностью (рост потребительского спроса из-за покупки подарков, увеличение количества зарубежных поездок на длинных выходных). Согласно данным НБРК, на прошлой неделе наблюдался активный выход нерезидентов из краткосрочных нот, не оказавший, однако, негативного эффекта на курс нацвалюты: объем нот, принадлежащих зарубежным инвесторам, сократился в 2,2 раза, доля нерезидентов упала с 14,1% до 6,4%. Одной из причин могли стать ожидания дальнейшего смягчения монетарной политики (23.02 НБРК снизил базовую ставку на 50 б.п.) и снижение привлекательности тенговых инструментов.

В феврале индекс деловой активности повысился до 50,0. В секторе услуг и производстве, несмотря на небольшое снижение, показатель остался в зоне роста и составил 50,3 и 50,1 соответственно (в январе – 50,7 и 50,4 соответственно), отмечается улучшение всех компонентов, кроме сроков поставок.

Народный банк опубликует 15 марта аудированные финансовые результаты за 12 месяцев и четвертый квартал 2023 года. Напомним, что по итогам 2022 года чистая прибыль, приходящаяся на простых акционеров, выросла на 19,8% до 553,8 млрд тенге. Чистая процентная маржа за 12 месяцев 2022 года выросла до 5,6% по сравнению с 5,2% за 2021 год.

## 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	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.591	84.54		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	5.360	100.44		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	6.124	99.76	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	9.487	84.83	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.146	101.31	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.678	110.11	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.434	93.11	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.897	99.98	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.691	81.08	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.110	96.84	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.240	93.55	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.050	92.15		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.989	85.87	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.732	97.21	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.842	97.61		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.093	82.05		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.353	93.75		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.038	92.50	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.604	94.16	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.678	82.24	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.663	94.45	BB+	Baa2		200000.00

**КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ**

4 марта	
До торгов	Sea Limited, Sohu.com, Global Ship Lease
После торгов	Science Applications International Corporation, Crescent Energy, GiftLab, ContextLogic
5 марта	
До торгов	Target, NIO, Ferguson plc, Myers Industries
После торгов	Nordstrom, CrowdStrike, ChargePoint Holdings, Ross Stores
6 марта	
До торгов	JD.com, Abercrombie & Fitch, Foot Locker, Campbell Soup, United Natural Foods, Brown-Forman Corporation
После торгов	Victoria's Secret & Co, Vermillion Energy, Infinera, Grupo Supervielle, Emergent BioSolutions
7 марта	
До торгов	Kroger, American Eagle Outfitters, BJ's Wholesale Club, Bilibili, Ciena Corporation, Burlington Stores, ABM Industries
После торгов	Broadcom, Costco Wholesale Corp, Marvell Technology, MongoDB, DocuSign, Gap, Petrobras, Rubicon Technologies
8 марта	
До торгов	Genesco, Americas CarMart, Algonquin Power & Utilities, Lazydays Holdings

**СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ**

4 марта	Прогноз	Текущее значение
Выступление члена FOMC Харкера		
5 марта	Прогноз	Текущее значение
Япония - Индекс PMI в секторе услуг - февраль	52,5	53,1
Китай - Индекс деловой активности в секторе от Caixin - февраль	52,9	52,7
США - Индекс деловой активности в секторе услуг - февраль	51,3	52,5
США - Композитный индекс деловой активности от S&P Global - февраль	51,4	52,0
США - Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы от ISM - февраль	53,0	53,4
Евросоюз - Индекс деловой активности в секторе услуг - февраль	50,0	48,4
Великобритания - Индекс деловой активности в секторе услуг - февраль	54,3	54,3
Выступление зампреда ФРС Барра		
6 марта	Прогноз	Текущее значение
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP - февраль	145 тыс	107 тыс
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS - январь	8,895 млн	9,026 млн
США - Запасы сырой нефти от Информационного Агентства энергетики		4,199 млн
США - Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти		8,428 млн
США - Выступление главы ФРС Пауэрла с обзором экономических перспектив		
Канада - Решение по процентной ставке Банка Канады	5,00%	5,00%
США - Выступление члена FOMC Дэли		
7 марта	Прогноз	Текущее значение
Китай - Статистика по экспорту и импорту		
Китай - Сальдо торгового баланса - февраль	110,3 млрд долл. США	75,34 млрд долл. США
Евросоюз - Решение по процентной ставке ЕЦБ	4,50%	4,50%
США - Статистика по экспорту и импорту		
США - Сальдо торгового баланса - январь	-63,2 млрд долл. США	-62,2 млрд долл. США
США - Общее число лиц, получающих пособия по безработице		1,905 млн
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США	212 тыс	215 тыс
США - Выступление главы ФРС Пауэрла с обзором экономических перспектив		
Евросоюз - Выступление председателя ЕЦБ Лагард		
США - Выступление члена FOMC Местер		
8 марта	Прогноз	Текущее значение
Евросоюз - ВВП - 4 квартал, г/г	0,1%	0,0%
США - Уровень безработицы - февраль	3,7%	3,7%
США - Средняя почасовая зарплата - февраль, г/г	4,4%	4,5%
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США от Минтруда США - февраль	190 тыс	353 тыс

## 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