

### КОТИРОВКИ

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 849.72	-1.76%	-1.77%	-3.12%	5.97%	-0.54%
NASDAQ COMP	18 350.19	-2.64%	-3.55%	-6.63%	7.41%	-4.97%
DOW JONES	43 191.24	-1.48%	-0.99%	-3.06%	5.41%	1.52%
KASE	5 638.41	0.32%	0.99%	1.20%	7.74%	1.08%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	70.99 \$	-0.88%	-2.08%	-6.05%	-0.31%	-3.91%
GOLD	2 891.55 \$	-0.04%	-0.80%	1.71%	15.86%	10.17%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	499.11 ₹	-0.02%	-0.75%	-4.31%	-4.60%	-4.95%
EUR	521.12 ₹	0.38%	-1.12%	-2.46%	-5.26%	-4.69%
RUB	5.58 ₹	-1.06%	-2.28%	6.29%	13.18%	14.34%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	35.20 \$	-0.56%	-5.12%	-8.33%	-4.86%	-6.75%
HSBK	20.25 \$	0.75%	0.75%	5.47%	22.28%	4.17%
KSPI US	103.10 \$	-1.57%	-0.03%	5.74%	-18.60%	8.86%
AIRA	6.09 \$	0.00%	1.33%	3.57%	-9.78%	-0.33%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	262.30 ₹	-0.18%	1.04%	2.46%	27.14%	2.30%
KZAP	18 550.00 ₹	-1.16%	-2.37%	-6.88%	2.38%	-8.25%
KCEL	3 415.00 ₹	0.00%	-0.44%	0.56%	6.92%	0.53%
KEGC	1 488.00 ₹	-0.07%	0.22%	-0.93%	0.47%	-2.55%
KZTK	45 470.00 ₹	0.48%	2.18%	1.05%	17.50%	3.86%
KZTO	810.00 ₹	-0.86%	1.38%	-4.03%	-0.61%	-1.22%
CCBN	2 792.86 ₹	4.21%	5.03%	7.83%	42.50%	27.70%
KSPI	53 287.00 ₹	1.07%	0.69%	2.92%	-13.48%	-2.30%
KMGZ	14 082.00 ₹	-0.37%	2.33%	2.50%	-0.47%	-3.69%
AIRA	785.00 ₹	-1.26%	1.55%	2.80%	-3.50%	-4.27%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

Слабые экономические данные и заявления президента Соединенных Штатов Америки Дональда Трампа о намерении ввести новые пошлины в отношении Канады, Мексики и Китая привели к усилению нестабильности на американском фондовом рынке, что вызвало рост доходности облигаций и самое значительное падение котировок акций с начала 2025 года.

Фондовый индекс S&P 500 снизился почти на 2% после того, как Дональд Трамп подтвердил, что Канада и Мексика не смогут избежать введения новых тарифов, которые вступят в силу во вторник. Канадский доллар и мексиканское песо ослабли. Позднее стало известно, что президент США подписал указ о двукратном повышении тарифов на импорт из Китая – с 10% до 20%. В ответ Канада анонсировала комплексный пакет ответных пошлин. Китай ввел тарифы до 15% на экспорт товаров из США.

Новые пошлины Трампа затронут импорт объемом около \$1,5 трлн в год, что делает их одними из самых масштабных за всю эпоху Трампа. Также Трамп заявил в понедельник, что США введут тарифы на "внешнюю" сельскохозяйственную продукцию с 2 апреля, добавляя новый уровень торговых барьеров. Однако он не уточнил, какие именно товары попадут под ограничения, или возможны ли исключения.

Дополнительное давление на фондовый рынок оказало существенное падение котировок акций крупнейших технологических компаний, а также публикация слабых данных по производственному сектору. Американский фондовый рынок зафиксировал крупнейшее снижение в 2025 году.

В понедельник фондовый рынок Соединенных Штатов Америки полностью нивелировал рост, который был зафиксирован в пятницу. Фондовый индекс S&P 500 оказался на 5% ниже рекордного уровня, установленного 19 февраля.

- Фондовый индекс S&P 500 снизился на 1,8%
- Фондовый индекс Nasdaq 100 потерял 2,2%
- Промышленный индекс Dow Jones Industrial Average опустился на 1,5%
- Индекс акций крупнейших технологических компаний Magnificent Seven упал на 3,1%
- Фондовый индекс малых компаний Russell 2000 снизился на 2,8%
- Биржевой индекс акций компаний, наиболее уязвимых к тарифам, по оценке UBS, упал на 2,9%

Индекс волатильности VIX, который инвесторы называют "индексом страха", достиг максимального уровня с декабря 2024 года.

Фондовые рынки Европы демонстрируют рост на фоне ослабления позиций США. В отличие от американского рынка акций, европейские фондовые рынки завершили торговую сессию значительным ростом, показав один из самых сильных скачков в 2025 году. Это отражает глобальный процесс перераспределения капитала, который наблюдается с начала текущего года.

Прогнозы аналитиков: американский фондовый рынок остается под давлением.

- Аналитики Goldman Sachs считают, что любое восстановление S&P 500 будет временным, если экономический рост в США не покажет признаков улучшения.
- Стратеги JPMorgan прогнозируют продолжение выхода инвесторов из акций американских технологических компаний в пользу недооцененных рынков Европы и Азии.
- Аналитики Citigroup указывают, что ожидания корпоративных прибылей еще не учитывают потенциальные риски, связанные с тарифами.

Фондовые рынки Азии не испытали значительного потрясения после вступления в силу новых тарифов Дональда Трампа, а китайские акции даже показали внутридневной рост.

Инвесторы теперь следят за Всекитайским собранием народных представителей, которое начнется в среду в Пекине и продлится до 11 марта. Ожидается объявление новых мер поддержки экономики, включая увеличение бюджетного дефицита до рекордных уровней.

На сырьевых и криптовалютных рынках также наблюдается высокая волатильность. Биткойн упал более чем на 9% в понедельник. Нефть продолжила падение, так как ОПЕК+ подтвердила планы по увеличению добычи. Золото стабилизировалось после роста накануне.

Новости корпораций:

- Акции компании Sunnova Energy упали, поскольку компания предупредила о возможных финансовых трудностях.
- Фармацевтическая компания AbbVie объявила о покупке датской биотехнологической компании Gubra A/S за 2,2 миллиарда долларов США, что свидетельствует о выходе на рынок препаратов для лечения ожирения.
- Philip Morris рассматривает возможность продажи своего табачного бизнеса в США, чтобы сосредоточиться на бездымных продуктах.
- Allegro Microsystems привлекла интерес со стороны ON Semiconductor, что может привести к сделке по слиянию компаний.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-1.84%	-2.06%	-8.55%	14.57%	-5.51%
CONSUMER STAPLES	0.53%	-0.10%	6.23%	0.05%	6.25%
ENERGY	-3.49%	-2.03%	-2.47%	0.05%	2.52%
FINANCIALS	-0.84%	1.53%	1.17%	13.84%	7.06%
HEALTH CARE	0.44%	0.46%	1.73%	-4.50%	8.73%
INDUSTRIALS	-1.42%	-0.39%	-1.92%	4.44%	2.00%
MATERIALS	-2.01%	-1.88%	-2.42%	-5.21%	3.38%
REAL ESTATE	0.86%	1.52%	5.25%	-0.53%	7.01%
INFORMATION TECHNOLOGY	-3.04%	-4.31%	-5.33%	4.29%	-5.96%
COMMUNICATIONS	-1.00%	-0.70%	-2.45%	18.37%	4.31%
UTILITIES	0.14%	-0.18%	2.22%	3.25%	4.81%

Источник: Bloomberg

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В понедельник индекс KASE продемонстрировал рост на 0,32%, завершив торги на уровне 5 638,41 пункта. Лидером по числу сделок среди представленных акций стали бумаги АО "Народный Банк Казахстана", по которым было проведено 3 042 сделки. Наибольший объем торгов зафиксирован по акциям АО "Казактелеком", достигнув 868 млн тенге.

Рост котировок показали три компании:

- АО "Банк ЦентрКредит" (+4,21%)
- АО Kaspi.kz (+1,07%)
- АО "Казактелеком" (+0,48%)

Доходность операций однодневного репо с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 17 б.п., составив 14,54% годовых. Ставка SWAP-1D (USD) увеличилась на 50 б.п., достигнув 10,43% годовых.

Общий объем торгов инструментами денежного рынка с однодневным сроком составил 546,061 млрд тенге.

На момент закрытия торгов в понедельник (17:00) средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчетами "завтра" составил 499,31 тенге, ослабев на 0,22 тенге.

- Объем торгов – 173,656 млн долларов США
- Число сделок – 697
- Минимальная цена – 497,90 тенге за доллар
- Максимальная цена – 501,35 тенге за доллар
- Цена последней сделки – 500,52 тенге

Инфляция в Казахстане продолжает ускоряться. Так, на конец февраля 2025 года ее уровень в годовом выражении достиг 9,4%, за месяц сложившись на отметке 1,5%, следует из данных Бюро национальной статистики. Для сравнения, по итогам января годовая инфляция составляла — 8,9%.

Корпоративные новости:

- Байтерек впервые привлек заем в юанях от Торгово-промышленного Банка Китая.
- На KASE с 3 марта будут размещать ценные бумаги в юанях.
- Fincraft Group разместит облигации на \$20 млн на KASE.
- За 73 дня Haluk Bank выкупил свои ГДР на \$15,5 млн.
- МФО аФинанс опубликовало аудированную финансовую отчетность за 2024 год.

**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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	4.979	101.03		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.756	100.24	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.759	100.17		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.379	87.38		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.658	94.53	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	4.971	97.98	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.590	110.98	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.383	93.89	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.769	100.12	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.831	96.61	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.251	85.79	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.954	98.00	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.476	99.55		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.761	95.46		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.722	88.88	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.766	85.48		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	4.996	99.50	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.728	96.82		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.285	94.88	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.002	87.38	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.771	97.98	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.589	98.71	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

<b>3 марта</b>
НК Роснефть (ROSN), Dollar Tree (DLTR), Bunzl (BNZL)
<b>4 марта</b>
CrowdStrike Holdings (CRWD), AutoZone (AZO), Target (TGT), Ross Stores (ROST), Best Buy (BBY)
<b>5 марта</b>
ЛУКОЙЛ (LKOIL), Marvell (MRVL), Zscaler (ZS), MongoDB (MDB)
<b>6 марта</b>
Broadcom (AVGO), Costco (COST), Hewlett Packard (HPE), Cooper (COO)
<b>7 марта</b>
Ростелеком (RTKM)

## СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

3 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (фев)	50,6	50,9	<b>50,3</b>
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)	2,3%	2,5%	<b>2,4%</b>
5 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (фев)	144K	183K	
Россия - Уровень безработицы (январь)	2,3%	2,3%	
США - Запасы сырой нефти		-2,33M	
6 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Решение по процентной ставке (март)	2,65%	2,9%	
7 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Средняя почасовая заработная плата (м/м) (фев)	0,3%	0,5%	
США - Уровень безработицы (фев)	4,0%	4,0%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

11 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - ВВП (кв/кв) (4 кв.)		0,7%	
12 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)		0,4%	
Россия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)		1,2%	
13 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (фев)		0,4%	
11 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - ВВП (м/м) (январь)		0,4%	

## 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