

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 199,06	0,74%	-0,10%	0,46%	19,53%	9,00%
NASDAQ	16 442,20	1,68%	1,19%	1,09%	21,13%	9,53%
DOW JONES	38 459,08	-0,01%	-1,14%	-1,40%	14,36%	2,04%
KASE	4 959,19	0,10%	-2,10%	-0,62%	22,31%	18,43%
MOEX	3 439,53	0,01%	1,30%	3,21%	8,34%	10,98%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$89,74	-0,82%	-1,00%	9,81%	9,61%	17,09%
GOLD	\$2 372,52	1,65%	3,56%	8,69%	26,58%	15,00%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹448,41	0,28%	0,43%	-0,20%	-5,99%	-1,35%
EUR	₹481,05	-0,97%	-0,78%	-2,08%	-4,21%	-4,22%
RUB	₹4,79	-0,21%	-1,24%	-2,84%	-2,44%	-5,34%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$41,70	1,58%	-3,02%	6,11%	4,25%	1,96%
HSBK	\$17,56	-1,35%	-2,12%	-3,20%	36,55%	15,83%
AIRA	\$8,10	-1,22%	-1,22%	-10,99%		
KSPI US	\$116,10	-0,05%	-12,55%	5,70%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹209,35	-0,12%	-0,77%	-3,81%	39,10%	27,96%
KZAP	₹18 800,00	-0,08%	-0,40%	2,67%	1,90%	1,88%
KCEL	₹3 014,00	0,00%	-0,20%	-3,40%	56,15%	54,17%
KEGC	₹1 495,81	0,59%	0,80%	0,20%	-0,28%	0,93%
KZTK	₹35 138,00	0,49%	1,95%	-1,17%	1,42%	1,85%
KZTO	₹839,50	-0,18%	-0,06%	-1,33%	-4,59%	-2,95%
CCBN	₹1 609,99	-0,30%	0,94%	-5,41%	115,28%	64,78%
KSPI	₹52 873,00	-0,03%	-11,20%	10,42%	17,13%	15,95%
KMGZ	₹12 330,00	1,48%	2,01%	2,75%	4,67%	6,84%
AIRA	₹943,59	-0,94%	-3,52%	-13,03%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INFORMATION TECHNOLOGY	2,00%	1,09%	-0,93%	22,06%	8,44%
COMMUNICATION SERVICE	0,88%	0,06%	3,30%	21,96%	13,71%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,78%	0,66%	-0,50%	11,64%	0,71%
INDUSTRIAL	0,11%	-1,17%	1,94%	21,11%	9,02%
REAL ESTATE	0,03%	-2,04%	-5,45%	9,54%	-6,22%
MATERIALS	-0,10%	-1,36%	1,51%	17,61%	6,91%
ENERGY	-0,19%	-0,43%	10,65%	11,33%	16,42%
UTILITIES	-0,21%	-0,76%	2,71%	10,33%	2,05%
CONSUMER STAPLES	-0,29%	-0,34%	-2,03%	12,20%	3,00%
HEALTH CARE	-0,49%	-1,63%	-3,90%	9,04%	3,36%
FINANCIAL	-0,58%	-2,19%	-0,31%	22,74%	7,96%

Источник: Bloomberg

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Торги на Уолл-стрит в четверг завершились ростом S&P 500 на 0,74%, Nasdaq Composite на 1,68% и незначительным снижением Dow Jones на 0,01%. Вчера лидировали акции технологических компаний, поскольку опубликованные экономические данные возродили надежды на сохранении тенденции снижения инфляции в США.

Цены производителей в США росли медленнее, чем ожидалось в марте, при этом рост стоимости услуг сдерживался падением цен на товары. Так рост PPI в марте составил 2,1% год к году против прогноза 2,2%. В месячном сравнении PPI для конечного спроса вырос на 0,2% против ожиданий экономистов на 0,3% и февральского увеличения на 0,6%.

Но президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс заявил в четверг, что, хотя центральный банк добился значительного прогресса в борьбе с инфляцией, он, похоже, еще не нуждается в снижении ставок. Президент ФРБ Ричмонда Томас Баркин заявил, что ФРС еще не находится там, где она хочет быть, чтобы быть уверенным, что ценовое давление будет продолжать ослабляться.

По данным CME FedWatch Tool, в четверг трейдеры делали ставку на то, что ФРС сохранит ставки без изменений в июне примерно с вероятностью 76% по сравнению с 83,5% в среду и почти с 51% вероятностью, что они останутся прежними в июле по сравнению с 57,6% в среду. При этом первое снижение оценивается в сентябре с вероятностью 44,7%.

Уолл-стрит прогнозирует, что компании S&P 500 покажут годовой рост прибыли на акцию на 3,8% за первый квартал, свидетельствуют данные Bloomberg Intelligence. Рост прибыли когорты «Великолепная семерка» (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon.com, Nvidia, Meta Platforms и Tesla) ожидается на уровне 38% в первом квартале.

Инвесторы теперь ожидают в пятницу квартальные результаты трех крупнейших банков США - JPMorgan Chase & Co, Citigroup и Wells Fargo.

ЕЦБ сохранил процентные ставки по ежедневным и еженедельным кредитам для банков на уровне 4,75% и 4,50% соответственно, а также ставку по депозитам на уровне 4,0%. При этом ЕЦБ на пути к первому снижению в июне, послал более четкий сигнал о том, что он может готовиться к их снижению, поскольку инфляция в еврозоне продолжает падать.

Потребительская инфляция в Китае в марте снизилась сильнее, чем ожидалось, в то время как дефляция цен производителей сохраняется, что продолжает оказывать давление на политиков, вынуждая их начать дополнительные стимулирующие меры, поскольку спрос остается слабым. ИПЦ в марте +0,1% г/г против февраля +0,7%, индекс цен производителей в марте -2,8% г/г против февраля -2,7%. Индекс Shanghai Composite подрос на 0,23%, индекс CSI 300 снизился на 0,01%. Гонконгский Hang Seng снизился на 0,26%.

Индекс доллара прибавил 0,04% до 105,28.

Доходность эталонных 10-летних облигаций США выросла до 4,582%, доходность 30-летних облигаций выросла до 4,672%. Доходность 2-летних облигаций США впервые с ноября превысила 5%, но в итоге в четверг зафиксировалась на уровне 4,952%.

Цены на нефть снизились, поскольку устойчивая инфляция ослабила надежды на краткосрочное снижение процентных ставок в США, но опасения, что Иран может атаковать Израиль удерживали нефть на уровне около шестимесячного максимума. WTI подешевела на 1,38% до \$85,02 за баррель, а Brent закрылась на уровне \$89,74 за баррель, снизившись на 0,82% за день.

Цены на золото укрепились после выхода данных по инфляции, в то время как постоянные геополитические опасения усилили интерес к активу. Спотовое золото прибавило 1,65% до \$2372,52 за унцию.

### Новости корпораций:

- Илон Маск собирается посетить Индию и встретиться с премьер-министром Нарендрой Модии, что вызвало спекуляции об инвестициях американской компании незадолго до начала национальных выборов.
- Ford Motor снизила цены на свой электрический пикап F-150 Lightning на целых 7,5%, поскольку запасы электромобилей растут, и автопроизводитель готовится возобновить поставки в этом месяце после приостановки ранее из-за нераскрытой проблемы с качеством.
- Оценки Nike Inc. «наконец-то выглядят достижимыми», согласно Bank of America, который стал бычьим по отношению к акциям, поскольку бренд спортивной одежды надеется вернуться к росту после череды слабых результатов.
- Dish Network, провайдер спутникового телевидения, обремененный долгами более чем в \$20 млрд и теряющий клиентов, получил предложения о финансировании от частных кредитных фирм.
- Акции Morgan Stanley упали на 5,25% из-за сообщения о том, что регулирующие органы проверяют его подразделение по управлению активами.

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В четверг индекс KASE вырос на 0,10% до 4959,19 пункта. При этом драйверами роста выступили акции КМГ (+1,48%), что могло быть связано с возобновлением отгрузки нефти на КТК после техобслуживания, а также Kегос (+0,59%) и Казахтелекома (+0,49%). Долевые бумаги остальных «голубых фишек» закрылись в «красной зоне», за исключением Kcell (нулевая динамика). На иностранных биржах рост показали только расписки Казатомпрома, которые выросли на LSE на 1,58%. При этом гдр Эйр Астаны продолжили снижаться на LSE (-1,22%). Долевые бумаги Народного банка, торгуемые на LSE, также упали на 1,35%. Акции Kасpi на Nasdaq в четверг незначительно снизились на 0,05%, при этом недельное падение составило 12,5%. По итогам валютных торгов в четверг пара USDKZT закрылась на уровне 448,32 тенге за доллар (+0,96 тенге). При этом торговая активность резко выросла – объем торгов составил 258,0 млн долларов, увеличившись в 1,7 раза по сравнению с предыдущей сессией. Вероятно, участники локального валютного рынка находились в ожидании решения Нацбанка по базовой ставке. Отметим, что согласно апрельскому опросу АФК, большинство экспертов финрынка (63%) ожидают сохранения ставки на текущем уровне в 14,75%, тогда как оставшиеся 37% прогнозируют ее дальнейшее снижение до 14,50-14,25%. Индикативные ставки денежного рынка в четверг продолжили снижение: средневзвешенная ставка по операциям репо овернайт упала до 13,06% годовых (-40 б.п.), в то время как средневзвешенная стоимость привлечения тенговой ликвидности под доллар США снизилась до 7,57% годовых (-1 б.п.). Между тем на депозитах в Нацбанке было размещено 606 млрд тенге (100% спроса) с годовой доходностью 14,75%. Открытая позиция по операциям НБРК удерживается у отметки 5,6 млрд тенге чистой задолженности перед рынком.

KASE подвела итоги работы биржевого рынка за первый квартал 2024 года. Совокупный объем торгов на KASE за три месяца 2024 года составил 92,9 трлн тенге и вырос относительно аналогичного периода 2023 года на 29,9 % или 21,4 трлн тенге. Значение Индекса KASE выросло на 21,3 % до 5 077,84 пунктов. Капитализация рынка акций выросла на 15,3 % до 30,8 трлн тенге, объем торгуемого корпоративного долга снизился на 0,3 % до 13,5 трлн тенге.

Согласно новому отчету Азиатского банка развития, темп роста экономики Казахстана в 2024 году снизится на фоне замедления роста промышленности из-за стагнации в добыче нефти, а затем восстановится в 2025 году за счет роста добычи и инвестиций. Рост валового внутреннего продукта (ВВП) Казахстана ожидается на уровне 3,8% в 2024 году. В следующем году прогнозируется ускорение роста до 5,3% по мере увеличения добычи нефти на месторождении Тенгиз. Риски ухудшения прогноза включают потенциальные негативные последствия от геополитической ситуации, более медленный рост экономик торговых партнеров и возможные сбои в маршрутах экспорта нефти. Прогнозируется, что инфляция постепенно замедлится до 8,7% в 2024 году и 6,3% в 2025 году на фоне относительно жесткой денежно-кредитной политики и сохранения стабильности обменного курса.

Управление энергетической информации Минэнерго США улучшило свой прогноз по объему добычи жидких углеводородов (нефть и конденсат) в Казахстане на 2024-2025 годы. Минэнерго США прогнозирует, что Казахстан будет добывать больше нефти и конденсата. Согласно апрельскому прогнозу американского ведомства, в 2024 году Казахстан будет добывать 1,97 млн баррелей нефти и конденсата в сутки (в марте прогнозировалось 1,95 млн б/с). Во втором квартале страна может добывать 1,95 млн б/с, в третьем квартале – 1,94 млн б/с, в четвертом – 2 млн б/с. В 2025 году, по прогнозу, Казахстан уже будет добывать больше – 2,08 млн б/с. В частности, в первом квартале добыча составит 2,06 млн б/с, во втором – 2,09 млн б/с, в третьем – 1,99 млн б/с, в четвертом – 2,16 млн. В целом прогноз Минэнерго США повторяет ожидания ОПЕК. Организация также прогнозировала, что добыча жидких углеводородов в Казахстане в 2024 и 2025 годах составит 1,9 млн баррелей и 2,1 млн баррелей ежедневно.

**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	5.365	100.39		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.764	83.87		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.998	100.00	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.901	86.59	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.205	101.12	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.204	95.88	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.465	112.92	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.858	100.01	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	3.053	97.14	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.535	82.46	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.312	93.69	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	7.062	92.05		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.847	97.01	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.934	97.20		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	7.024	85.57	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	6.046	82.53		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.283	94.16		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.471	91.88	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	7.147	80.42	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.721	94.21	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.560	95.05	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

9 апреля	
После торгов	Tilray, Neogen
После торгов	WD-40, PriceSmart
10 апреля	
До торгов	Delta Air Lines
11 апреля	
До торгов	CarMax, Constellation Brands, Fastenal
12 апреля	
До торгов	JPMorgan Chase & Co, Citigroup, Wells Fargo, Progressive Corp, BlackRock, State Street Corp

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

9 апреля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Международные резервы и валютные активы Национального фонда РК - март		
США - Недельные запасы сырой нефти в США по данным Американского института нефти (API)		-2,286M
США - Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA		
США - Речь члена FOMC Кашкари		
10 апреля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Платежный баланс РК, внешний долг - 4 квартал 2023 года, дополнительная информация		
РФ - Индекс потребительских цен - март, г/г	7,7%	7,7%
США - Индекс потребительских цен - март, г/г	3,4%	3,2%
США - Базовый индекс потребительских цен - март, г/г	3,7%	3,8%
США - Запасы сырой нефти в США от Информационного Агентства энергетики (EIA)		3,210M
США - Выступление члена FOMC Боумен		
США - Публикация протоколов FOMC		
11 апреля	Прогноз	Текущее значение
Китай - Индекс потребительских цен - март, г/г	0,4%	0,7%
Китай - Индекс цен производителей - март, г/г	-2,8%	-2,7%
Ежемесячный отчет ОПЕК		
ЕС - Решение по процентной ставке ЕЦБ	4,50%	4,50%
ЕС - Пресс-конференция ЕЦБ		
США - Индекс цен производителей (PPI) - март, м/м	0,3%	0,6%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США	217K	221K
США - Выступления членов FOMC Бостик и Уильямс		
12 апреля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Решение Национального банка по базовой ставке	14,50%	14,75%
Китай - Статистика импорта и экспорта, сальдо торгового баланса - март		
Великобритания - Валовой внутренний продукт (ВВП) Великобритании - февраль, м/м	0,1%	0,2%
США - Индексы цен на импорт и экспорт - март		
США - Ожидаемая годовая инфляция в США от Мичиганского университета - апрель		2,9%
США - Ожидаемая инфляция в США на 5 лет вперед от Мичиганского университета		2,8%
США - Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета - апрель	78,0	77,4
США - Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета - апрель	79,0	79,4
США - Общее число буровых установок в США от Baker Hughes		620
Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти		
США - США - Выступление члена FOMC Бостик		

## 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