

КОТИРОВКИ

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

| Индексы | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|-------------|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| S&P500 | 5 778.15 | -1.22% | -2.99% | -4.67% | 4.99% | -1.76% |
| NASDAQ COMP | 18 285.16 | -0.35% | -4.14% | -7.15% | 6.76% | -5.31% |
| DOW JONES | 42 520.99 | -1.55% | -2.10% | -5.24% | 4.33% | -0.05% |
| KASE | 5 638.97 | 0.01% | 1.04% | 1.54% | 7.90% | 1.09% |
| Товары | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| BRENT | 70.87 \$ | -0.24% | -1.67% | -4.35% | -0.92% | -4.07% |
| GOLD | 2 910.71 \$ | -0.25% | -0.19% | 1.51% | 15.65% | 10.90% |
| Валюта | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| USD | 499.74 ₮ | 0.13% | 0.21% | -3.95% | -4.55% | -4.83% |
| EUR | 525.23 ₮ | 0.79% | 0.57% | -2.31% | -4.45% | -3.93% |
| RUB | 5.60 ₮ | 0.36% | -3.28% | 6.87% | 11.78% | 14.75% |
| LSE NASDAQ | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| KAP | 35.00 \$ | -0.57% | -4.76% | -8.62% | -3.71% | -7.28% |
| HSBK | 20.15 \$ | -0.49% | -0.25% | 5.83% | 22.57% | 3.65% |
| KSPI US | 102.79 \$ | -0.30% | -0.52% | 5.23% | -19.93% | 8.53% |
| AIRA | 5.95 \$ | -2.30% | -0.83% | 4.39% | -7.03% | -2.62% |
| Акции KASE | Значение | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
| HSBK | 262.69 ₮ | 0.15% | 0.84% | 2.21% | 28.71% | 2.45% |
| KZAP | 18 350.00 ₮ | -1.08% | -3.42% | -8.28% | 1.38% | -9.24% |
| KCEL | 3 416.00 ₮ | 0.03% | 0.26% | -0.19% | 6.13% | 0.55% |
| KEGC | 1 486.00 ₮ | -0.13% | -0.27% | -0.40% | 0.41% | -2.69% |
| KZTK | 45 083.92 ₮ | -0.85% | 0.19% | 2.70% | 15.96% | 2.98% |
| KZTO | 817.00 ₮ | 0.86% | 1.94% | -2.74% | -0.35% | -0.37% |
| CCBN | 2 866.20 ₮ | 2.63% | 7.59% | 11.96% | 47.29% | 31.06% |
| KSPI | 52 855.00 ₮ | -0.81% | 0.29% | 2.42% | -14.27% | -3.09% |
| KMGZ | 14 192.75 ₮ | 0.79% | 3.68% | 4.93% | 0.13% | -2.93% |
| AIRA | 765.00 ₮ | -2.55% | -2.17% | 0.79% | -4.96% | -6.71% |

Акции выросли в поздние часы после того, как министр торговли США Говард Латник намекнул на возможность смягчения тарифов, что произошло на фоне глобальных рыночных потрясений. После закрытия торгов появились сообщения о том, что Трамп рассматривает компромисс с Мексикой и Канадой, что спровоцировало вечернее ралли.

США могут объявить о пути к ослаблению тарифов на товары из Мексики и Канады, включенные в Североамериканское соглашение о свободной торговле (NAFTA), уже в среду, заявил Латник в интервью Fox Business. Он отметил, что тарифы, вероятно, "останутся где-то посередине," и Трамп "идет на встречу Канаде и Мексике, но не полностью."

Отметим, что США ввели крупнейший за последние сто лет пакет новых тарифов, наложив пошлины на широкий спектр товаров из Китая, Канады и Мексики, что вызвало быстрые ответные меры. В своем выступлении перед Конгрессом Трамп признал, что на период "корректировки" тарифной политики может понадобиться время, защищая свою стратегию по перестройке экономики США. Он также призвал к отмене программы субсидий для полупроводников на сумму \$52 млрд и подтвердил 25%-ные тарифы на алюминий, медь и сталь.

На закрытии S&P 500 упал на 1,2%, Nasdaq 100 потерял 0,4%, Dow Jones снизился на 1,6%, а индекс Magnificent Seven мегакорпораций упал на 0,7%. Индекс Russell 2000 просел на 1,1%. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла на 9 б.п. до 4,24%, а индекс доллара снизился на 0,6%.

Goldman Sachs отмечает, что СТА-фонды (товарные трейдеры) внесли значительный вклад в падение американских акций. По их оценкам, только на прошлой неделе эти фонды продали акции на \$23 млрд, но у них все еще остаются длинные позиции на \$137 млрд.

После заявления Говарда Латника, лидерами роста стали акции в Гонконге, поскольку целевой показатель экономического роста Китая вызвал ожидания дополнительных стимулов.

Китайские акции в Гонконге превзошли рынок после того, как Всекитайское собрание народных представителей в Пекине установило целевой показатель экономического роста на 2025 год на уровне около 5% — третий год подряд без изменений. В условиях растущей неопределенности в глобальной торговле и геополитике экономисты ожидают, что китайские власти введут дополнительные стимулы.

Китай увеличил бюджетный дефицит до рекордного уровня за последние 30 лет, борясь с дефляцией, кризисом на рынке недвижимости и теперь торговой войной с США. Политики также снизили целевой уровень инфляции до 2%, отказавшись от прежней цели в 3%. На фоне этих решений юань немного ослаб. Китай выпустит \$69 млрд специальных облигаций для крупных банков.

Германия объявила, что выделит сотни миллиардов евро на оборону и инфраструктуру, что кардинально меняет ее политику жесткого контроля госдолга. Это заявление привело к росту курса евро до трехмесячного максимума и спровоцировало распродажу глобальных облигаций, от фьючерсов на бундесы до казначейских облигаций США.

В корпоративных новостях BlackRock Inc. возглавила одну из крупнейших сделок года, расширяя свое присутствие в инфраструктурном секторе. Это также стало победой для Трампа, который ранее выражал беспокойство по поводу контроля над стратегическими портами вблизи Панамского канала.

На товарных рынках нефть продолжила снижение, в то время как золото удерживается вблизи рекордных максимумов. Биткоин колебался между ростом и падением.

Новости корпораций:

- CrowdStrike опубликовала слабый прогноз прибыли после прошлогоднего сбоя, который вывел из строя миллионы компьютеров.
- Google пытается убедить Минюст США отказаться от попыток разделить компанию из соображений нацбезопасности.
- Apple представила новый iPad Air и обновленные аксессуары.
- Mars Inc. готовится разместить облигации на \$26 млрд для покупки Kellanova.
- Walgreens Boots Alliance рассматривает приватизацию в сделке на \$12 млрд.
- UnitedHealth может выиграть суд, где США обвиняют компанию в завышении счетов по Medicare на \$2,1 млрд.
- BlackRock ведет крупнейшую сделку года, приобретая порты у SK Hutchison под давлением Трампа.
- Saudi Aramco сокращает дивиденды, снижая нагрузку на бюджет Саудовской Аравии.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

| Сектор | 1D | 1W | 1M | 6M | YTD |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CONSUMER DISCRETIONARY | -1.76% | -3.39% | -9.13% | 11.28% | -7.18% |
| CONSUMER STAPLES | -1.70% | 0.12% | 3.78% | -1.27% | 4.44% |
| ENERGY | -0.97% | -2.42% | -3.61% | -0.15% | 1.53% |
| FINANCIALS | -3.52% | -1.83% | -3.41% | 11.06% | 3.29% |
| HEALTH CARE | -0.93% | 0.25% | -0.18% | -4.07% | 7.72% |
| INDUSTRIALS | -1.95% | -2.39% | -3.90% | 3.61% | 0.01% |
| MATERIALS | -1.36% | -3.17% | -3.67% | -5.76% | 1.97% |
| REAL ESTATE | -1.15% | 0.84% | 2.43% | -1.40% | 5.78% |
| INFORMATION TECHNOLOGY | -0.08% | -5.41% | -6.70% | 4.37% | -6.03% |
| COMMUNICATIONS | -0.79% | -1.31% | -2.28% | 17.09% | 3.48% |
| UTILITIES | -1.63% | -2.21% | -0.45% | 1.83% | 3.10% |

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Во вторник индекс KASE незначительно укрепился, прибавив 0,01% и достигнув отметки 5 638,97 пункта. Среди акций представительского списка наибольшее количество сделок пришлось на бумаги АО "Народный Банк Казахстана" – 2 965 операций. Лидером по объёму торгов стали акции АО "Казхателеком", на которые пришлось 648,4 млн тенге.

Рост котировок продемонстрировали акции шести эмитентов:

- АО "Банк ЦентрКредит" (+2,63%)
- АО "КазТрансОйл" (+0,86%)
- АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (+0,78%)
- АО "Казхателеком" (+0,51%)
- АО "Народный Банк Казахстана" (+0,15%)
- АО "Кселл" (+0,03%)

Ставка репо с ГЦБ сроком на один день (TONIA) снизилась на 1 б.п. до 14,53% годовых. В то же время ставка тенгового свопа под залог долларов США (SWAP-1D (USD)) выросла на 5 б.п. до 10,48% годовых. Общий объём торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 431,770 млрд тенге.

По итогам торгов во вторник средневзвешенный курс доллара США с расчётами "завтра" составил 499,71 тенге, ослабление национальной валюты составило 0,4 тенге.

Общий объём торгов достиг 200,914 млн долларов США, при этом заключено 704 сделки.

- Минимальная цена – 498,70 тенге за доллар
- Максимальная цена – 501,00 тенге за доллар
- Цена последней сделки – 499,39 тенге

Корпоративные новости:

- R-Finance привлекла \$30 млн от Nations Trust Bank.
- На кредитование экономики в 2025 году из ЕНПФ направят 1,4 трлн тенге

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 | 4.997 | 100.99 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS0248160102 | USD | 150.00MM | 6.000 | 03/23/2026 | 5.752 | 100.24 | BBB- | Baa1 | BBB | 100000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS2472852610 | USD | 500.00MM | 5.750 | 05/12/2025 | 5.150 | 100.09 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC | XS2337670694 | USD | 500.00MM | 2.950 | 05/06/2031 | 5.527 | 86.68 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Eurasian Development Bank | XS2315951041 | EUR | 357.24MM | 1.000 | 03/17/2026 | 6.679 | 94.52 | NR | WR | WD | 119081.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2914770545 | USD | 1.50MMM | 4.714 | 04/09/2035 | 5.123 | 96.80 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1263139856 | USD | 1.50MMM | 6.500 | 07/21/2045 | 5.643 | 110.29 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1120709826 | USD | 1.00MMM | 4.875 | 10/14/2044 | 5.432 | 93.33 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1263054519 | USD | 2.50MMM | 5.125 | 07/21/2025 | 4.719 | 100.14 | BBB- | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933899 | EUR | 545.16MM | 0.600 | 09/30/2026 | 2.862 | 96.57 | BBB- | Baa1 | BBB | 109031.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS2050933626 | EUR | 708.70MM | 1.500 | 09/30/2034 | 3.279 | 85.58 | BBB- | Baa1 | BBB | 109031.00 |
| Kazakhstan Government International Bond | XS1901718335 | EUR | 594.95MM | 2.375 | 11/09/2028 | 2.980 | 97.91 | BBB- | Baa1 | BBB | 113323.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807300105 | USD | 1.25MMM | 5.375 | 04/24/2030 | 5.608 | 98.97 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1807299331 | USD | 1.50MMM | 6.375 | 10/24/2048 | 6.873 | 94.21 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595714087 | USD | 1.25MMM | 5.750 | 04/19/2047 | 6.825 | 87.81 | BB+ | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS2242422397 | USD | 750.00MM | 3.500 | 04/14/2033 | 5.900 | 84.71 | | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| KazMunayGas National Co JSC | XS1595713782 | USD | 1.00MMM | 4.750 | 04/19/2027 | 5.033 | 99.43 | BB+ | Baa1 | BBB | 200000.00 |
| QazaqGaz NC JSC | XS1682544157 | USD | 750.00MM | 4.375 | 09/26/2027 | 5.815 | 96.62 | | Baa2 | BB+ | 200000.00 |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC | XS2399149694 | USD | 500.00MM | 2.000 | 10/28/2026 | 5.436 | 94.66 | BBB- | | BBB | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030083 | USD | 750.00MM | 3.250 | 08/15/2030 | 6.015 | 87.33 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USG87602AA90 | USD | 1.00MMM | 4.000 | 08/15/2026 | 5.745 | 98.01 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd | XS2010030240 | USD | 500.00MM | 2.625 | 08/15/2025 | 5.626 | 98.70 | BB+ | Baa2 | | 200000.00 |

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

| |
|---|
| 3 марта |
| НК Роснефть (ROSN), Dollar Tree (DLTR), Bunzl (BNZL) |
| 4 марта |
| CrowdStrike Holdings (CRWD), AutoZone (AZO), Target (TGT), Ross Stores (ROST), Best Buy (BBY) |
| 5 марта |
| ЛУКОЙЛ (LKOH), Marvell (MRVL), Zscaler (ZS), MongoDB (MDB) |
| 6 марта |
| Broadcom (AVGO), Costco (COST), Hewlett Packard (HPE), Cooper (COO) |
| 7 марта |
| 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 | 50,3 |
| Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев) | | 2,3% | 2,5% | 2,4% |
| | 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