

### КОТИРОВКИ

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 842.63	1.12%	-0.32%	-3.96%	8.03%	-0.66%
NASDAQ COMP	18 552.73	1.46%	0.04%	-6.26%	11.16%	-3.93%
DOW JONES	43 006.59	1.14%	-0.54%	-3.89%	6.60%	1.09%
KASE	5 653.54	0.26%	0.70%	2.29%	8.08%	1.35%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	69.49 \$	0.27%	-5.55%	-5.89%	-0.95%	-5.94%
GOLD	2 921.10 \$	0.06%	1.51%	2.27%	16.97%	11.30%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	496.71 ₹	-0.61%	-0.91%	-3.73%	-5.33%	-5.41%
EUR	531.33 ₹	1.16%	0.98%	-1.20%	-3.78%	-2.82%
RUB	5.55 ₹	-0.89%	-5.29%	5.71%	7.98%	13.73%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	36.20 \$	3.43%	-1.50%	-5.97%	-1.36%	-4.11%
HSBK	20.20 \$	0.25%	0.50%	4.12%	22.87%	3.91%
KSPI US	102.27 \$	-0.51%	-1.55%	4.36%	-17.08%	7.98%
AIRA	5.90 \$	-0.84%	-1.67%	5.36%	-8.95%	-3.44%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	262.60 ₹	-0.03%	0.82%	2.40%	28.47%	2.41%
KZAP	18 697.00 ₹	1.89%	-1.65%	-6.05%	3.52%	-7.52%
KCEL	3 416.00 ₹	0.00%	-0.01%	-0.30%	5.76%	0.55%
KEGC	1 485.00 ₹	-0.07%	-0.27%	-0.07%	0.41%	-2.75%
KZTK	45 988.11 ₹	2.01%	1.67%	5.97%	19.14%	5.05%
KZTO	814.00 ₹	-0.37%	1.64%	-2.75%	-0.97%	-0.73%
CCBN	2 885.00 ₹	0.66%	8.46%	16.47%	46.08%	31.92%
KSPI	52 270.00 ₹	-1.11%	-0.31%	1.68%	-15.29%	-4.16%
KMGZ	14 299.50 ₹	0.75%	0.74%	4.22%	1.32%	-2.20%
AIRA	756.06 ₹	-1.17%	-4.66%	1.21%	-6.31%	-7.80%

Поздний рост американских акций к концу сессии завершил еще один волатильный день на мировых рынках, в ходе которого наблюдались резкие колебания на рынке европейских облигаций и акций. Геополитические новости снова задавали тон, в том числе сообщение Белого дома об отсрочке введения пошлин на автомобили из Канады и Мексики.

Индекс S&P 500 вырос более чем на 1%, отыграв падение предыдущих двух дней. Гособлигации США показали небольшой убыток — яркий контраст с обвалом их европейских аналогов. Немецкие бонды упали сильнее всего с 1990 года. Торговля опционами указывает на то, что индекс S&P 500 может колебаться примерно на 1,3% в любую сторону, что стало бы самым значительным движением в день публикации данных по занятости со времен проблем региональных банков в марте 2023 года.

Индекс S&P 500 вырос на 1,1%. Nasdaq 100 прибавил 1,4%. Dow Jones Industrial Average поднялся на 1,1%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США увеличилась на четыре базисных пункта, до 4,28%. Доллар подешевел по отношению к большинству основных валют.

В то же время Белый дом заявил, что введение пошлин на автомобили из Мексики и Канады будет отложено на месяц. После переговоров с премьер-министром Канады Джастином Трюдо пресс-секретарь Белого дома Кэролайн Левитт сообщила, что президент Дональд Трамп готов рассмотреть дополнительные исключения из тарифов.

Глобальное падение цен на облигации в четверг ускорилось и в Азии, подтолкнув доходность эталонных японских бумаг к максимальным уровням более чем за десятилетие, после того как массовая распродажа немецких бондов распространилась на весь рынок фиксированного дохода.

Доходность 10-летних гособлигаций Японии достигла 1,5% впервые с июня 2009 года, поскольку страна сталкивается с ростом инфляции и увеличением стоимости заимствований. Казначейские облигации США подешевели, толкнув доходность 10-летних бумаг к росту третий день подряд — примерно до 4,3%. Фьючерсы на немецкие бонды продолжили падение, начавшееся в среду, тогда как фьючерсы на европейские фондовые индексы выросли на 0,7%.

Эти движения отражают, насколько геополитическая волатильность последних недель — включая ослабление поддержки Украины со стороны США и резкие новости о пошлинах — влияет на финансовые рынки, пока трейдеры оценивают ее воздействие на рост и инфляцию. Также на рынке облигаций давит исторический план Германии по резкому наращиванию расходов, о чем объявил будущий канцлер Фридрих Мерц, заявив, что страна сделает «все, что потребуется» для собственной защиты.

Резкое падение на рынке началось после внезапного обвала немецких бондов, доходность 10-летних бумаг которых подскочила в среду сразу на 31 базисный пункт — это самый большой скачок с 1990 года. Евро за последние три дня показал самый сильный рост с 2015 года в преддверии заседания Европейского центрального банка в четверг. Согласно опросу Bloomberg, почти все аналитики единодушно ожидают снижения ставки ЕЦБ на 25 б.п.

В среду китайские официальные лица объявили, что цель роста ВВП в 2025 году составляет около 5%, что стало первым за более чем десять лет случаем, когда Пекин ставит одинаковую цель три года подряд. Председатель Си Цзиньпин дал понять, что, несмотря на торговую войну, Китай решительно намерен достичь амбициозного уровня экономического роста в этом году.

На товарных рынках, нефть опустилась до минимального уровня примерно за полгода, а золото торговалось вблизи своего рекордного максимума.

#### Новости корпораций:

- Marvell Technology Inc. опубликовала прогноз выручки, не дотягивающий до самых высоких оценок аналитиков, разочаровав инвесторов, ожидавших более серьезной выгоды от бума ИИ.
- Apple Inc. представила обновленные ноутбуки MacBook Air и настольные компьютеры Mac Studio, стремясь поддержать рост продаж своей компьютерной линейки.
- Novo Nordisk A/S следует по стопам конкурента Eli Lilly & Co., начиная прямые продажи своего популярного препарата для похудения Wegovy пациентам в США со скидкой.
- Инвестиция в 13 млрд долларов Microsoft Corp. в OpenAI Inc. получила одобрение британского антимонопольного регулятора, что завершило месяцы неопределенности вокруг этой сделки.
- Слабое звено среди сетей по продаже кроссовок, Foot Locker Inc., имеет ограниченную прямую уязвимость к новым пошлинам США, и руководство называет их влияние «незначительным или умеренным».
- Нефтепереработчик Phillips 66 противостоит активистскому хедж-фонду Elliott Investment Management, направив в среду письмо акционерам.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	1.52%	-0.48%	-8.11%	15.90%	-5.77%
CONSUMER STAPLES	0.41%	0.55%	3.74%	-0.66%	4.87%
ENERGY	-1.46%	-4.36%	-3.24%	-0.36%	0.05%
FINANCIALS	0.58%	-1.80%	-3.65%	13.37%	3.89%
HEALTH CARE	1.01%	1.67%	1.74%	-2.77%	8.80%
INDUSTRIALS	1.58%	-0.51%	-2.82%	6.32%	1.59%
MATERIALS	2.61%	0.03%	-1.50%	-2.06%	4.64%
REAL ESTATE	0.93%	1.33%	3.09%	-0.48%	6.76%
INFORMATION TECHNOLOGY	1.41%	-0.46%	-5.65%	8.66%	-4.71%
COMMUNICATIONS	1.29%	0.94%	-1.45%	21.13%	4.81%
UTILITIES	-0.70%	-0.69%	-1.03%	2.08%	2.38%

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В ходе торгов в среду Индекс KASE прибавил 0,26% и закрылся на отметке 5 653,54 пункта. Акции АО «Народный Банк Казахстана» были наиболее востребованными среди представителей листинга — по ним прошло 2 508 сделок, объём торгов составил 127,6 млн тенге.

Рост показали бумаги четырёх компаний:

- АО «Национальная атомная компания “Казатомпром”» (+1,89%)
- АО «Национальная компания “КазМунайГаз”» (+0,76%)
- АО «Банк ЦентрКредит» (+0,66%)
- АО «Казактелеком» (+0,66%).

Доходность однодневных репо с государственными облигациями (TONIA) по итогам сессии выросла на 16 б.п. и достигла 14,69% годовых. Ставка однодневного SWAP-1D (USD), отражающая стоимость заимствования тенге под залог долларов США, выросла на 25 б.п. до 10,73% годовых. Всего за день объём торгов по однодневным инструментам денежного рынка достиг 474,627 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге с расчётами «завтра» составил 496,66 тенге, что означает укрепление национальной валюты на 3,05 тенге. Объём торгов превысил 225,8 млн долларов США при 892 заключённых сделках.

- Минимальная цена составила 495,56 тенге за доллар
- Максимальная — 498,50 тенге
- Последняя сделка прошла по курсу 496,26 тенге.

Корпоративные новости:

- Moody’s присвоило рейтинг Kaspі.kz на уровне Ваа3, со стабильным прогнозом.

**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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.046	100.89		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.593	100.40	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.530	100.20		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.519	86.73		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.700	94.52	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.116	96.86	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.653	110.16	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.438	93.25	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.974	96.41	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.777	100.12	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.396	84.72	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	2.975	97.93	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.862	94.33		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.665	98.72		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.803	88.04	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.943	84.47		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.085	99.33	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.842	96.56		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.521	94.54	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.994	87.42	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.668	98.10	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	4.973	98.99	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 (LKOH), 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

	Прогноз	Последнее значение	Факт
<b>3 марта</b>			
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>
<b>5 марта</b>			
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (фев)	144K	183K	<b>77K</b>
Россия - Уровень безработицы (январь)	2,3%	2,3%	<b>2,4%</b>
США - Запасы сырой нефти		-2,33M	3,614M
<b>6 марта</b>			
Еврозона - Решение по процентной ставке (март)	2,65%	2,9%	
<b>7 марта</b>			
США - Средняя почасовая заработная плата (м/м) (фев)	0,3%	0,5%	
США - Уровень безработицы (фев)	4,0%	4,0%	

## СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

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