

КОТИРОВКИ
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 738.52	-1.78%	-3.63%	-4.77%	6.10%	-2.43%
NASDAQ COMP	18 069.26	-2.61%	-4.13%	-7.45%	8.26%	-6.43%
DOW JONES	42 579.08	-0.99%	-2.88%	-3.89%	5.54%	0.08%
KASE	5 662.24	0.32%	0.75%	1.89%	8.24%	1.51%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	70.46 \$	1.44%	-3.23%	-5.12%	0.43%	-4.63%
GOLD	2 918.81 \$	0.24%	2.13%	2.02%	16.87%	11.21%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	495.95 ₹	-0.15%	-1.10%	-3.76%	-3.63%	-5.55%
EUR	535.28 ₹	0.74%	1.82%	0.25%	-1.71%	-2.10%
RUB	5.54 ₹	-0.18%	-3.99%	4.53%	7.16%	13.52%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.85 \$	2.16%	6.92%	1.20%	3.13%	0.26%
HSBK	20.40 \$	-0.49%	1.49%	6.03%	24.09%	4.94%
KSPI US	100.82 \$	-1.42%	-3.74%	3.90%	-18.26%	6.45%
AIRA	5.95 \$	0.85%	-2.30%	6.25%	-8.18%	-2.62%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	263.89 ₹	0.61%	0.42%	2.12%	29.10%	2.92%
KZAP	18 810.00 ₹	1.38%	0.23%	-5.25%	4.15%	-6.96%
KCEL	3 400.13 ₹	-0.36%	-0.44%	-1.46%	5.27%	0.09%
KEGC	1 489.00 ₹	0.00%	0.00%	0.13%	0.68%	-2.49%
KZTK	45 902.99 ₹	-0.86%	1.43%	7.26%	18.92%	4.85%
KZTO	806.87 ₹	-0.63%	-1.24%	-3.32%	-1.84%	-1.60%
CCBN	2 878.99 ₹	1.12%	7.42%	11.68%	45.77%	31.64%
KSPI	52 099.98 ₹	-0.02%	-1.18%	0.81%	-15.56%	-4.47%
KMGZ	14 444.00 ₹	0.15%	2.19%	5.43%	2.35%	-1.21%
AIRA	754.90 ₹	-0.67%	-5.04%	2.71%	-6.45%	-7.94%

Индекс S&P 500 снизился на 1,8%, а Nasdaq 100 — на 2,8%, приблизившись к технической коррекции для этого ориентированного на технологический сектор индекса. Настроения оказались настолько уязвимыми, что рынок акций не смог восстановиться даже после решения президента Дональда Трампа отложить введение пошлин на товары из Мексики и Канады в рамках торгового соглашения Северной Америки. Доллар продемонстрировал самую длительную полосу потерь с сентября, в то время как песо и канадский доллар (луни) укрепились. Торги казначейскими облигациями США оставались относительно слабыми.

Падение технологического сектора увлекло за собой весь рынок, при этом акции Nvidia Corp. в числе мегакомпаний показали наибольшие потери. Позже Broadcom Inc. опубликовала оптимистичный прогноз выручки, успокоив инвесторов, что расходы на ИИ-инфраструктуру по-прежнему остаются высокими. Hewlett Packard Enterprise Co. озвучила слабый прогноз прибыли и объявила о планах сократить около 3 000 рабочих мест.

За 24 часа до выхода отчёта о занятости в США данные показали снижение количества обращений за пособиями по безработице, что слегка обнадеживает после предыдущей статистики, указывавшей на ухудшение ситуации на рынке труда. Ожидается, что предстоящая сводка по занятости покажет рост числа новых рабочих мест.

Министр финансов Скотт Бессент отверг идею, что повышение пошлин вызовет новую волну инфляции. В свою очередь, член совета управляющих Федеральной резервной системы Кристофер Уоллер подтвердил оценку, что влияние пошлин на цены вряд ли будет значительным. Хотя Уоллер не поддержал бы снижение ставок в марте, он допускает возможность двух или, возможно, трёх понижений в этом году.

Индекс S&P 500 приблизился к важной технической границе — 200-дневной скользящей средней. Индекс Dow Jones Industrial Average упал на 1%. Индикатор «Magnificent Seven» (семи крупнейших компаний) просел на 2,9%. Индекс Russell 2000 снизился на 1,6%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на один базисный пункт, до 4,29%. Индекс доллара потерял 0,1%.

Недавнее падение S&P 500 наконец дало возможность выделиться компаниям с низкой волатильностью. Акции этого сектора опережают рынок в целом и, как и ожидалось, показывают хорошие результаты при благоприятных условиях. После двух не самых впечатляющих лет они стали лучшей инвестиционной темой 2025 года среди 13, которые отслеживает Bloomberg Intelligence.

Пока S&P 500 снижается от рекордных уровней, два крупнейших биржевых фонда, ориентированных на низковолатильные акции — Invesco S&P 500 Low-Volatility ETF (SPLV) и MSCI USA Min-Vol Factor ETF (USMV), демонстрируют свою лучшую относительную динамику за последние несколько лет.

Европейские акции пошли вниз вслед за Азией, поскольку изменчивый подход президента США Дональда Трампа к торговым пошлинам усилил неопределенность на рынках и снизил уверенность в перспективах экономики. Биткоин упал после того, как подробности о стратегическом резерве США разочаровали инвесторов. Решение по процентной ставке в ЕЦБ было принято согласно ожиданиям и стало на уровне 2.65%.

На товарных рынках наблюдалось восстановление цен на нефть, в то время как золото осталось на том же уровне.

Корпоративные новости:

- Республиканский состав Комитета по правосудию Палаты представителей направил повестку компании Alphabet Inc. и её генеральному директору Сундару Пичаи в рамках продолжающегося расследования взаимоотношений крупнейших технологических компаний с администрацией Байдена.
- OpenAI и Oracle Corp. планируют в ближайшие месяцы запустить крупный новый дата-центр в Техасе, который будет заполнен десятками тысяч мощных чипов для ИИ от Nvidia Corp. Это часть их совместного проекта Stargate стоимостью 100 млрд долларов.
- Главный исполнительный директор Boeing Co. Келли Ортберг заявил сотрудникам, что пошлины, введённые президентом Трампом, могут повысить расходы, подчеркнув хрупкость отлаженной цепочки поставок, теперь оказавшейся под угрозой сбоев.
- Macy's Inc. стала очередным ритейлером, который показал результаты выше ожиданий, но при этом представил осторожный годовой прогноз по продажам и прибыли, сославшись на «внешние неопределённости».
- Kroger Co. дала прогноз по продажам выше, чем ожидалось, стараясь развеять опасения, вызванные неожиданной отставкой её главного исполнительного директора.
- Alibaba Group Holding Ltd. представила модель, которая, по утверждению компании, демонстрирует результаты на уровне DeepSeek, но для этого требуется лишь малая часть исходных данных.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-2.54%	-4.59%	-8.66%	12.97%	-8.16%
CONSUMER STAPLES	0.18%	-0.59%	4.08%	-0.48%	5.06%
ENERGY	0.30%	-5.54%	-2.94%	-0.06%	0.35%
FINANCIALS	-1.65%	-5.37%	-4.71%	11.49%	2.17%
HEALTH CARE	-0.27%	0.23%	1.94%	-3.04%	8.50%
INDUSTRIALS	-0.86%	-2.66%	-3.37%	5.41%	0.71%
MATERIALS	-0.52%	-1.33%	-0.80%	-2.57%	4.09%
REAL ESTATE	-2.74%	-2.13%	0.62%	-3.21%	3.84%
INFORMATION TECHNOLOGY	-2.78%	-4.48%	-7.47%	5.64%	-7.35%
COMMUNICATIONS	-1.79%	-2.30%	-3.01%	18.96%	2.93%
UTILITIES	-2.08%	-4.22%	-2.89%	-0.04%	0.25%

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В четверг индекс KASE снизился на 0,16% и завершил день на уровне 5 644,32 пункта. Среди бумаг, входящих в представительский список, наибольшее число сделок (2 590) было проведено с акциями АО «Народный Банк Казахстана», а максимальный объем торгов пришёлся на акции АО «Кселл» (516,2 млн тенге).

Рост показали пять эмитентов:

- АО «Национальная компания “КазМунайГаз”» (+0,86%)
- АО «Казхателеком» (+0,65%)
- АО «Эйр Астана» (+0,52%)
- АО «КЕГОС» (+0,27%)
- АО «Кселл» (+0,03%).

Доходность однодневного репо с государственными облигациями (TONIA) по итогам сессии упала на 27 б.п., составив 14,42% годовых. Ставка SWAP-1D (USD) — заимствования тенге под залог доллара США сроком на один день — сократилась на 41 б.п. до 10,32% годовых. Общий объем сделок с однодневными инструментами денежного рынка достиг 426,612 млрд тенге.

По итогам торгов к 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге (с расчётами «завтра») составил 496,33 тенге, что означает укрепление национальной валюты на 0,33 тенге. Суммарный объем торгов равнялся 215,963 млн долларов США, при этом заключено 706 сделок.

- Минимальный курс составил 494,00 тенге за доллар
- Максимальный — 498,00 тенге
- Последняя сделка прошла по цене 497,00 тенге.

“Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение установить базовую ставку на уровне 16,5% годовых с коридором +/- 1 п.п. Решение принято с учетом анализа фактических данных, обновленных прогнозов и оценки баланса рисков инфляции.”

Корпоративные новости:

- Группа KAZ Minerals и чилийская компания ME Elecmetal подписали офтейк-контракт по строительству завода мелющих шаров в Талдыкоргане.

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	5.001	100.98		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.751	100.24	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.951	100.12		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.522	86.73		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.753	94.52	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.054	97.34	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.626	110.50	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.449	93.14	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.995	96.41	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.617	100.17	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.509	83.92	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.145	97.36	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.845	94.52		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.596	99.02		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.788	88.20	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.864	84.94		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.011	99.48	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.719	96.86		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.115	95.18	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.969	87.55	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.695	98.09	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	4.742	99.11	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

	Прогноз	Последнее значение	Факт
3 марта			
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			
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (фев)	144K	183K	77K
Россия - Уровень безработицы (январь)	2,3%	2,3%	2,4%
США - Запасы сырой нефти		-2,33M	3,614M
6 марта			
Еврозона - Решение по процентной ставке (март)	2,65%	2,9%	2,65%
7 марта			
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
11 марта			
Япония - ВВП (кв/кв) (4 кв.)		0,7%	
12 марта			
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)		0,4%	
Россия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)		1,2%	
13 марта			
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (фев)		0,4%	
11 марта			
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