

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 712.20	-1.12%	0.87%	-2.55%	-0.45%	-2.88%
NASDAQ COMP	17 899.02	-2.04%	1.17%	-3.48%	-1.22%	-7.31%
DOW JONES	42 454.79	-0.31%	1.20%	-1.81%	0.34%	-0.21%
KASE	5 631.75	-0.37%	-0.37%	0.31%	8.98%	0.96%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	73.71 \$	-0.11%	2.37%	0.19%	4.10%	-0.23%
GOLD	3 029.15 \$	0.32%	-0.52%	5.27%	13.95%	15.42%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	501.81 ₹	-0.20%	0.30%	0.11%	-2.61%	-4.44%
EUR	541.50 ₹	-0.71%	-0.70%	2.91%	1.04%	-0.96%
RUB	5.96 ₹	0.17%	-0.67%	1.71%	15.06%	22.13%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	35.70 \$	0.00%	-5.05%	-2.86%	-4.55%	-5.43%
HSBK	21.25 \$	-0.47%	1.19%	5.72%	20.74%	9.31%
KSPI US	94.26 \$	-2.08%	-1.62%	-9.27%	-8.48%	-0.48%
AIRA	6.20 \$	-2.97%	-0.64%	3.33%	-10.79%	1.47%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	274.91 ₹	1.46%	1.46%	5.54%	31.54%	7.22%
KZAP	18 599.00 ₹	-2.06%	-2.06%	-2.16%	2.41%	-8.01%
KCEL	3 394.00 ₹	-0.30%	-0.30%	-0.66%	6.43%	-0.09%
KEGC	1 480.00 ₹	-0.13%	-0.13%	-0.60%	-0.67%	-3.08%
KZTK	46 650.00 ₹	0.56%	0.56%	3.13%	21.96%	6.56%
KZTO	809.61 ₹	0.09%	0.09%	1.09%	-1.03%	-1.27%
CCBN	2 764.11 ₹	-1.18%	-1.18%	3.91%	44.11%	26.39%
KSPI	49 475.00 ₹	-0.65%	-0.65%	-5.64%	-12.53%	-9.29%
KMGZ	14 529.00 ₹	0.21%	0.21%	2.35%	4.52%	-0.63%
AIRA	772.00 ₹	-0.99%	-0.99%	-2.65%	-7.66%	-5.85%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-1.31%	3.30%	-4.33%	1.19%	-9.41%
CONSUMER STAPLES	1.55%	0.68%	-2.55%	-3.76%	1.64%
ENERGY	0.59%	0.65%	4.65%	7.56%	9.48%
FINANCIALS	-0.30%	1.29%	-1.66%	11.36%	4.03%
HEALTH CARE	-0.36%	-1.54%	-1.68%	-5.41%	5.21%
INDUSTRIALS	-0.66%	0.48%	-0.69%	-0.91%	1.40%
MATERIALS	0.18%	0.03%	-1.51%	-10.6%	3.02%
REAL ESTATE	0.51%	-0.93%	-3.08%	-6.23%	2.11%
INFORMATION TECHNOLOGY	-2.23%	0.05%	-4.09%	-5.16%	-8.19%
COMMUNICATIONS	-0.85%	2.32%	-1.43%	10.09%	2.36%
UTILITIES	0.66%	-2.31%	-0.77%	-3.72%	2.30%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Относительно спокойный трёхдневный период на Уолл-стрит завершился снижением акций, в первую очередь крупных технологических компаний, поскольку опасения по поводу влияния торговой войны на экономику и инфляцию вновь усилились, подавив спрос на рискованные активы.

В вечерние часы биржи фонды упали после того, как президент Дональд Трамп подписал распоряжение о введении 25-процентного тарифа на импорт автомобилей. Это решение расширяет торговую войну, направленную на возвращение производственных рабочих мест в США, и подготавливает почву для ещё более широких тарифных мер на следующей неделе. Акции американских автопроизводителей General Motors Co. и Ford Motor Co. упали.

Основными поставщиками автомобильного рынка в США являются:

- Мексика - \$78,5 млрд
- Япония - \$39,7 млрд
- Южная Корея - \$36,6 млрд
- Канада - \$31,2 млрд
- Германия - \$24,8 млрд

Этот шаг был сделан в преддверии так называемых «ответных тарифов», объявление которых ожидается 2 апреля. Их цель — снизить торговые барьеры других стран и сократить торговый дефицит США. Президент Федерального резервного банка Сент-Луиса Альберто Мусалем заявил, что пока неясно, будет ли инфляционное влияние тарифов временным, и предупредил, что вторичные эффекты могут вынудить ФРС дольше сохранять ставки на прежнем уровне.

Трамп также заявил, что ответные тарифы, которые будут объявлены на следующей неделе, будут «очень мягкими». Он добавил, что Китай также может получить снижение тарифов, если согласится на сделку по продаже американской компании социальной видеоплатформы TikTok, принадлежащей ByteDance Ltd.

В среду акции снизились на фоне падения акций так называемой группы мегакорпораций «Magnificent Seven», которые движутся к худшему квартальному результату с 2022 года. Акции Nvidia Corp. и Tesla Inc. снизились как минимум на 5,5%. Аналитики TD Cowen сообщили, что компания Microsoft отказалась от новых проектов по строительству дата-центров в США и Европе.

Индекс S&P 500 снизился на 1,1%, не сумев удержаться выше своего ключевого 200-дневного скользящего среднего уровня. Индекс Nasdaq 100 упал на 1,8%. Индекс Dow Jones Industrial Average снизился на 0,3%. Индекс мегакорпораций Bloomberg упал на 3%. Индекс Russell 2000 снизился на 1%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на три базисных пункта до уровня 4,35%. Курс доллара вырос на 0,3%.

Отметим, что опасения по поводу экономических последствий глобальной торговой войны приводят к снижению ликвидности на американском рынке акций, создавая проблемы для институциональных инвесторов и потенциально увеличивая волатильность на более широком рынке.

Азиатские фондовые рынки снизились после того, как президент США Дональд Трамп ввёл 25-процентный тариф на импорт автомобилей, что побудило инвесторов сократить вложения в более рискованные активы из-за опасений относительно замедления роста крупнейшей экономики мира. Акции автопроизводителей упали. Региональный фондовый индекс снизился, хотя рынок Гонконга вырос. Тем временем, прибыль китайских промышленных компаний в начале 2025 года сократилась, что стало тревожным сигналом для экономики на фоне надвигающихся высоких американских тарифов.

На сырьевом рынке нефть сохранила рост после того, как запасы нефти в США снизились сильнее всего с декабря. Золото стабилизировалось возле рекордных уровней.

Корпоративные новости:

- TD Cowen опубликовала отчет, указывающий на сокращение компанией Microsoft некоторых планов по строительству центров обработки данных.
- Dollar Tree в среду утром подтвердила, что заключила сделку по продаже бизнеса Family Dollar фондам Brigade Capital Management и Macellum Capital Management за 1,01 миллиарда долларов.
- Судья отклонил попытку музыкальных издательских компаний запретить стартапу Anthropic, использовать охраняемые авторским правом тексты песен для обучения своей модели Claude.
- Канада заморозила выплаты Tesla по национальной программе субсидирования электромобилей в ожидании расследования обоснованности каждого запроса, сообщает издание The Canadian Press.
- Акции GameStop Corp. выросли на внебиржевых торгах во вторник после публикации квартального отчета за четвертый квартал и заявления компании о возможном начале инвестиций в биткоин.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Значение Индекса KASE по итогам торгов в среду уменьшилось на 0,37%, составив 5 631,75 пункта. Наибольшую активность среди акций из представительского списка продемонстрировали бумаги АО «Народный Банк Казахстана», по которым заключено 3 890 сделок. Самый большой объем торгов отмечен по акциям АО «Казахтелеком» – 1 159,1 млн тенге.

Рост котировок зафиксирован по акциям четырех компаний:

- АО «Народный Банк Казахстана» (+1,46%)
- АО «Казахтелеком» (+0,56%)
- АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (+0,21%)
- АО «КазТрансОйл» (+0,14%).

На денежном рынке доходность однодневных операций репо с ГЦБ (ставка TONIA) снизилась на 29 базисных пунктов до 15,78% годовых. Ставка заимствования тенге под залог доллара США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) выросла на 40 базисных пунктов и составила 11,66% годовых. Общий объем операций по однодневным инструментам денежного рынка достиг 729,989 млрд тенге.

Средневзвешенный обменный курс доллара США к тенге со сроком расчетов «завтра» по итогам среды составил 501,56 тенге, тенге укрепился на 1,24 тенге. Объем валютных торгов достиг 228,871 млн долларов США, заключено 779 сделок.

- Минимальный курс составил 499,01 тенге
- Максимальный — 503,30 тенге
- Последняя сделка прошла по курсу 500,55 тенге за доллар США.

Корпоративные новости:

- Halyk Bank сообщил о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- Банк развития Казахстана направит на дивиденды 67,2 млрд тенге.
- КМГ опубликовал финансовые результаты за 2024 год.
- BASS Gold сообщил о продлении лицензии на разведку месторождения Чинасыл-Сай до 2030 года.

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	5.057	100.85		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.621	100.36	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.587	86.51		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	3.505	100.26		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.812	94.71	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.086	97.10	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.655	110.12	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.764	100.10	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.461	93.01	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.926	96.61	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.473	84.25	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.102	97.54	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.550	99.23		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.913	93.78		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.840	87.67	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.897	84.82		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	4.985	99.54	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.643	97.09		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.537	94.71	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.909	87.89	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.799	98.05	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	4.985	99.11	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

25 марта
McCormick&Co (MKC), Smiths Group (SMIN), Kingfisher (KGF)
26 марта
Cintas (CTAS), Dollar Tree (DLTR)
27 марта
Lululemon Athletica (LULU), Next (NXT), Walgreens Boots (WBA)
3 апреля
Constellation Brands A (STZ), Conagra Brands (CAG)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

24 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)	51,9	52,7	49,8
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (мар)	51,2	51,0	54,3
25 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс доверия потребителей СВ (мар)	94,2	100,1	92,9
США - Продажи нового жилья (фев)	682K	664K	676K
26 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (фев)	3,0%	3,0%	2,8%
США - Запасы сырой нефти	1,5M	1,75M	-3,34M
27 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Выступление президента США Трампа			
США - ВВП (кв/кв) (4 кв.)	2,3%	3,1%	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	225K	223K	
28 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0,1%	0,1%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (фев)	0,3%	0,3%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

31 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)		50,2	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)		0,4%	
1 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (мар)		2,3%	
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)		7,74M	
2 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (мар)		2,3%	
3 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (мар)		53,5	
4 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Уровень безработицы (мар)		4,1%	

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