

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 693.31	-0.33%	0.45%	-4.39%	-0.78%	-3.20%
NASDAQ COMP	17 804.03	-0.53%	0.11%	-5.54%	-1.74%	-7.80%
DOW JONES	42 299.70	-0.37%	0.75%	-3.52%	-0.03%	-0.57%
KASE	5 606.89	-0.44%	-0.81%	-0.24%	8.50%	0.52%

Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	73.77 \$	-0.35%	2.23%	1.32%	4.18%	-0.15%
GOLD	3 079.37 \$	0.72%	1.89%	7.75%	15.84%	17.33%

Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	498.25 ₹	-0.71%	-0.91%	-0.65%	-4.52%	-5.12%
EUR	537.16 ₹	-0.80%	-1.51%	2.18%	-1.20%	-1.75%
RUB	5.96 ₹	0.00%	0.17%	3.29%	18.02%	22.13%

LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	33.30 \$	-6.72%	-8.01%	-5.93%	-10.96%	-11.79%
HSBK	24.05 \$	13.2%	12.91%	19.65%	36.65%	23.71%
KSPI US	92.81 \$	-1.53%	-2.28%	-11.39%	-9.88%	-2.01%
AIRA	6.20 \$	0.00%	-1.27%	1.81%	-10.79%	1.47%

Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	278.00 ₹	1.12%	2.60%	5.79%	33.02%	8.42%
KZAP	18 400.00 ₹	-1.07%	-3.11%	-1.96%	1.31%	-8.99%
KCEL	3 386.43 ₹	-0.22%	-0.52%	-0.84%	6.19%	-0.32%
KEGC	1 482.45 ₹	0.17%	0.03%	-0.44%	-0.51%	-2.92%
KZTK	46 789.00 ₹	0.30%	0.86%	3.39%	22.33%	6.88%
KZTO	808.28 ₹	-0.16%	-0.07%	-1.07%	-1.19%	-1.43%
CCBN	2 720.00 ₹	-1.60%	-2.75%	1.49%	41.81%	24.37%
KSPI	49 100.00 ₹	-0.76%	-1.41%	-6.87%	-13.19%	-9.97%
KMGZ	14 453.00 ₹	-0.52%	-0.32%	2.26%	3.98%	-1.15%
AIRA	764.00 ₹	-1.04%	-2.01%	-3.90%	-8.61%	-6.83%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.06%	2.99%	-5.83%	1.25%	-9.36%
CONSUMER STAPLES	1.14%	1.87%	-2.73%	-2.66%	2.80%
ENERGY	-0.97%	0.38%	2.05%	6.51%	8.42%
FINANCIALS	-0.20%	1.46%	-3.83%	11.14%	3.83%
HEALTH CARE	0.16%	-1.11%	-2.66%	-5.26%	5.38%
INDUSTRIALS	-0.53%	0.48%	-2.52%	-1.44%	0.86%
MATERIALS	-0.05%	0.99%	-2.39%	-10.6%	2.97%
REAL ESTATE	-0.24%	-0.19%	-3.99%	-6.46%	1.87%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0.92%	-1.15%	-6.22%	-6.04%	-9.04%
COMMUNICATIONS	-0.44%	1.08%	-3.28%	9.60%	1.90%
UTILITIES	-0.03%	-1.70%	-2.28%	-3.74%	2.27%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Акции снизились после того, как США продолжили введение пошлин в отношении автопроизводителей, усилив опасения по поводу расширения торговой войны и нивелировав данные, показавшие более высокие, чем ожидалось, темпы роста крупнейшей экономики мира.

Президент Дональд Трамп подписал прокламацию о введении 25%-ной пошлины на импорт автомобилей и пообещал более жёсткие меры против ЕС и Канады, если они объединятся против США. Данный шаг затмил статистику, свидетельствующую о более высоких, чем ожидалось, темпах экономического роста в четвёртом квартале. Показатель инфляции при этом был пересмотрен в сторону понижения. Под удар попали крупные автоконцерны — от Toyota Motor Corp. до Mercedes-Benz Group AG и General Motors Co. Акции AppLovin Corp. упали после негативного отчёта от Muddy Waters. В сегменте мегакорпораций ситуация сложилась неоднородно: Apple Inc. показала рост, а Nvidia Corp. снизилась. Под конец торговых сессий Lululemon Athletica Inc. представила пессимистичный прогноз.

Тем временем инфляция остаётся на беспокоящем уровне для Федеральной резервной системы. И, согласно прогнозам, пятничный индекс цен на личное потребление (PCE) должен продемонстрировать признаки жёсткой инфляционной среды. Индекс S&P 500 потерял 0,3%. Nasdaq 100 упал на 0,6%. Промышленный индекс Dow Jones просел на 0,4%. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла на 1 базисный пункт и составила 4,36%. Разрыв между доходностями 30-летних и 5-летних казначейских облигаций США достиг самого высокого уровня с начала 2022 года, поскольку бумаги с более коротким сроком обращения сильнее реагируют на возможные понижения ставки ФРС в случае замедления экономического роста. В результате на рынке облигаций кривая доходности «становится более крутой».

Долгосрочные гособлигации подорожали в четверг до самых высоких уровней за месяц, поскольку инвесторы требуют дополнительной премии за риск ускорения инфляции в США на фоне тарифов. Президент Федерального резервного банка Бостона Сьюзан Коллинз отметила, что пошлины, скорее всего, усилят ценовое давление в краткосрочной перспективе, хотя пока неясно, как долго это продлится.

Пятничная публикация инфляционных показателей даст представление о ценовом давлении и экономической активности перед запланированным на 2 апреля объявлением Трампа о «взаимных пошлинах» — событию, которое он назвал «Днём освобождения в Америке». Согласно последнему опросу Американской ассоциации индивидуальных инвесторов (AAII), пессимизм по поводу краткосрочных перспектив рынка уменьшился. При этом выросли как оптимизм, так и нейтральные ожидания.

По мнению Жана Буазна, главы BlackRock Investment Institute, рынок акций США вскоре восстановит своё давнее превосходство над европейскими, поскольку улучшение ситуации в Европе ограничивается отдельными секторами, такими как оборона и банковское дело.

Азиатские фондовые площадки оказались под угрозой самого сильного однодневного снижения за месяц на фоне обеспокоенности рынков предстоящими пошлинами США и расширением торговой войны, что ослабляет инвестиционный аппетит к риску.

В Японии в пятницу вышли данные об ускорении инфляции в Токио, что укрепляет позицию Банка Японии в вопросе постепенных повышений процентных ставок. Публикация привела к укреплению иены к доллару, примерно до уровня 150,70.

На сырьевых рынках: Нефть готовится завершить третью неделю роста подряд: рынок опасается возможных новых пошлин со стороны администрации Трампа. Золото выросло ещё на 0,7% в пятницу, обновив исторический максимум выше 3077,60 доллара за унцию.

Корпоративные новости:

- Amazon сообщила о сокращении в подразделении Fulfillment by Amazon примерно на 200 сотрудников, пишет издание The Information в четверг.
- Salesforce объявила о выплате ежеквартальных дивидендов в размере 0,42 доллара на акцию, что на 5% выше предыдущих 0,40 доллара.
- Intel сообщила в четверг, что три члена совета директоров покинут компанию, поскольку испытывающий трудности производитель чипов проводит преобразование под руководством нового генерального директора Лип Бу-Тана.
- GameStop объявила в четверг об установлении цены размещения конвертируемых облигаций со ставкой 0,00% и погашением в 2030 году на общую сумму 1,3 млрд долларов в рамках частного предложения.
- Акции Nio Inc., представленные в Гонконге, упали почти на 8,1%, после того как китайский производитель электромобилей разместил акции на сумму 518 млн долларов.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В четверг значение Индекса KASE опустилось на 0,44%, достигнув отметки 5 606,89 пункта. По объёму сделок среди акций, входящих в представительский список, лидерами стали: по числу сделок (3 073) — акции АО «Народный Банк Казахстана», по совокупной сумме (347,9 млн тенге) — акции АО «Кселл».

Рост за день зафиксирован у четырёх эмитентов:

- АО «Народный Банк Казахстана» (+1,12%)
- АО «Казахтелеком» (+0,30%)
- АО «KEGOC» (+0,17%)
- АО «Кселл» (+0,03%).

Доходность однодневных операций репо с государственными ценными бумагами (TONIA) повысилась на 4 базисных пункта и по итогам торгов составила 15,82% годовых. Ставка SWAP-1D (USD), предполагающая заимствование тенге под залог долларов США, выросла на 14 б.п. до 11,8% годовых. Общий объём торгов по однодневным инструментам на денежном рынке достиг 803,494 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге по сделкам «завтра» составил 498,47 тенге, что свидетельствует об укреплении нацвалюты на 3,09 тенге по сравнению с предыдущим днём. Объём торгов достиг 276,600 млн долларов США, было заключено 741 сделка.

- Минимальная цена в ходе сессии составила 497,00 тенге за доллар
- Максимальная — 500,30 тенге
- Последняя сделка — 500,30 тенге.

Корпоративные новости:

- Halyk Bank опубликовал консолидированные финансовые результаты за 2024 год.
- Kaspi.kz покупает турецкий Rabobank A.Ş.
- БРК намерен выплатить дивиденды по простым акциям за 2024 год.

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	3.454	100.26		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.029	100.90		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.621	86.36		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.614	100.36	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.863	94.71	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.102	96.98	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.678	109.83	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.487	92.72	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.833	100.07	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.941	96.61	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.493	84.11	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.056	97.70	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.595	99.04		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.936	93.53		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.852	87.55	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.929	84.64		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.006	99.50	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.634	97.11		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.518	94.75	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.951	87.72	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.725	98.14	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.046	99.10	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%	2,4%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	225K	223K	224K
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