

### КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 204,34	1,11%	-0,95%	0,91%	20,79%	9,11%
NASDAQ	16 248,52	1,24%	-0,80%	-0,15%	20,97%	8,24%
DOW JONES	38 904,04	0,80%	-2,27%	0,29%	16,45%	3,22%
KASE	5 065,43	-0,55%	-0,24%	1,86%	24,54%	20,97%
MOEX	3 395,37	-0,36%	1,89%	2,40%	7,96%	9,56%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$91,17	0,57%	4,79%	12,10%	14,75%	18,96%
GOLD	\$2 329,75	1,69%	4,48%	9,48%	27,99%	12,93%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹446,78	0,06%	0,00%	-0,17%	-6,38%	-1,71%
EUR	₹484,00	-0,17%	0,45%	-0,55%	-4,33%	-3,63%
RUB	₹4,84	-0,21%	0,00%	-2,42%	0,62%	-4,35%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$43,00	0,00%	6,30%	6,17%	5,52%	5,13%
HSBK	\$17,94	0,11%	0,79%	1,59%	41,93%	18,34%
AIRA	\$8,20	-0,61%	-6,82%	-8,38%		
KSPI US	\$132,76	0,69%	3,20%	25,62%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹210,98	0,05%	-0,92%	1,46%	38,57%	28,96%
KZAP	₹18 875,01	-0,75%	3,14%	3,14%	0,77%	2,29%
KCEL	₹3 020,00	-1,11%	-4,61%	-1,28%	51,00%	54,48%
KEGC	₹1 484,00	0,13%	-0,07%	-0,40%	0,61%	0,13%
KZTK	₹34 466,00	0,48%	-2,91%	-3,90%	0,93%	-0,10%
KZTO	₹840,00	-0,12%	1,20%	-2,76%	-1,18%	-2,89%
CCBN	₹1 595,00	-0,12%	5,84%	-8,23%	120,00%	63,24%
KSPI	₹59 539,00	-1,59%	3,34%	22,01%	31,14%	30,57%
KMGZ	₹12 086,74	-0,11%	-0,15%	1,14%	3,69%	4,73%
AIRA	₹97,97	-0,21%	-7,91%	-11,25%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

### ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
INDUSTRIAL	1,43%	-0,24%	2,80%	24,82%	10,30%
INFORMATION TECHNOLOGY	1,20%	-0,93%	-1,81%	22,74%	7,27%
COMMUNICATION SERVICE	1,07%	1,07%	3,80%	23,62%	13,65%
ENERGY	1,07%	3,88%	12,51%	14,40%	16,92%
MATERIALS	0,92%	-0,14%	3,44%	19,15%	8,39%
HEALTH CARE	0,91%	-3,07%	-2,13%	10,28%	5,07%
FINANCIAL	0,90%	-1,43%	2,77%	25,84%	10,37%
REAL ESTATE	0,65%	-2,95%	-3,22%	14,39%	-4,27%
CONSUMER DISCRETIONARY	0,57%	-2,77%	-0,98%	11,43%	0,04%
UTILITIES	0,35%	-0,74%	3,20%	13,94%	2,83%
CONSUMER STAPLES	0,24%	-2,65%	-1,38%	11,77%	3,35%

Источник: Bloomberg

### ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Фондовый рынок США завершил неделю на позитивной ноте после того, как отчет о занятости сигнализировал о том, что экономика США продолжит поддерживать корпоративную Америку, даже если это означает потенциал для все еще повышенных процентных ставок. Основные фондовые индексы США выросли в пятницу, индекс S&P 500 вырос на 1,11%, Nasdaq Composite - на 1,24% и промышленный Dow Jones вырос на 0,80%. Несмотря на рост S&P 500 выше отметки 5200, индекс зафиксировал худшую неделю с января. Два других основных индекса также снизились по итогам недели.

Число рабочих мест в США выросло на 303 000 в марте, превысив все оценки. Экономисты, опрошенные Reuters, прогнозировали создание 200 000 рабочих мест, при этом оценки варьировались от 150 000 до 250 000. Уровень безработицы снизился до 3,8%, заработная плата росла уверенными темпами, а участие в рабочей силе росло, подчеркивая силу рынка труда, который является движущей силой экономики.

Джером Пауэлл заявил, что активного найма само по себе недостаточно, чтобы отсрочить смягчение политики, но пятничный отчет о занятости, особенно в сочетании с повышением ключевых показателей инфляции в начале 2024 года, повышает вероятность более поздних или меньших сокращений в этом году. По мнению президента ФРБ Далласа Лори Логан еще слишком рано рассматривать вопрос о снижении ставок. Мишель Боумэн также выразила обеспокоенность потенциальными рисками роста инфляции, повторив, что «еще не время» снижать ставки. Рынки фьючерсов показывают, что инвесторы ожидают, что ФРС снизит ставки примерно до 65 б.п. в этом году по сравнению со 150 б.п., которые рассчитывались в январе. Первое снижение вероятнее будет в июле.

10 и 11 апреля инвесторы будут следить за мартовскими данными по потребительским ценам и ценам производителей в США. Ожидается замедление базовой инфляции в годовом исчислении до 3,7% в марте с 3,8% в предыдущем месяце. Важные данные по мартовской инфляции в Китае также будут опубликованы 11 апреля. В пятницу выйдут квартальные отчеты американских корпораций Delta Air Lines, JPMorgan Chase & Co, Wells Fargo, Citigroup, BlackRock и State Street.

ЕЦБ 11 апреля, скорее всего, сохранит ставки на текущем уровне. Инвесторы прогнозируют первое снижение в июне, за которым последуют два или три снижения в этом году.

Министр финансов США Джанет Йеллен заявила в пятницу, что США и Китай работают над совместными усилиями по реагированию на банкротство крупных банков в обеих странах. Также Йеллен и другие представители администрации Байдена все больше обеспокоены перепроизводством в Китае электромобилей, солнечных панелей, полупроводников и других товаров, которые навязывают мировые рынки в условиях падения спроса на внутреннем рынке Китая.

На фоне данных о занятости в США индекс доллара в пятницу вырос на 0,17% до отметки 107,071.

Изменение ожиданий относительно перспектив ставок в США привело к повышению доходности казначейских облигаций США. Так доходность двухлетних казначейских облигаций выросла до 4,751%, что является самым высоким показателем почти за четыре месяца. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла до 4,401%.

На прошлой неделе США добавили две нефтяные вышки - Baker Hughes.

Цены на нефть выросли в пятницу, чему способствовали геополитическая напряженность на Ближнем Востоке, опасения по поводу сокращения предложения и ожидания роста спроса. Нефть достигла самого высокого уровня с октября. Фьючерсы на Brent подскочили до \$91,17 за баррель.

Спотовое золото достигло рекордного уровня в \$2330 за унцию.

### Новости корпораций:

- Акции Tesla выросли на пост-маркете в пятницу, после опровержения Маском сообщения об отказе Tesla плана по разработке недорогого электромобиля. Маск уже много лет заявлял, что долгосрочной целью Tesla было производство «семейных автомобилей по доступной цене».
- Johnson & Johnson согласилась приобрести Shockwave Medical примерно за \$13,1 млрд, чтобы поддержать ее расширение производства медицинских устройств для лечения сердечных заболеваний.
- Meta Platforms попросила судью отклонить антимонопольный иск Федеральной торговой комиссии США, направленный на разделение компании, заявив, что агентство не может доказать, что потребителям было бы лучше без приобретения Instagram и WhatsApp.
- Сделка по приобретению Southwestern Energy компанией Chesapeake Energy Corp за \$7,4 млрд отложена до второй половины года после того, как антимонопольные регуляторы потребовали более подробной информации от разведчиков природного газа.
- Акции Krispy Kreme подскочили на 7,3% после того, как Piper Sandler повысил рейтинг сети пончиков с "нейтрального" до "избыточного".

## КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Пятничные торги на KASE завершились снижением индекса KASE на 0,55%. Влияние на индекс оказали снижение котировок акций семи компаний представительского списка, наибольшее падение зафиксировано по акциям Kaspi (-1,59%). Продолжилась распродажа акций Эйр Астаны, которое привело к снижению котировок на 0,21%. Поддержку индексу оказали акции Казахтелекома (+0,48%), KEGOC (+0,13%) и Народного банка (+0,05%). Среди корпоративных событий отметим, что 8 апреля планируется годовое общее собрание акционеров Kaspi.kz, на котором будут рассмотрены, в том числе, вопросы по распределению чистой прибыли по итогам 2023 года и размера дивиденда на одну простую акцию. Также 12 апреля будет проведено внеочередное общее собрание акционеров Казахтелекома, единственным вопросом повестки дня будут рассмотрены некоторые вопросы Совета директоров Казахтелекома. На иностранных биржах в пятницу долевые инструменты казахстанских компаний показали разнонаправленную динамику. Так рост показали бумаги Kaspi и Народного банка, расписки Казатомпрома не изменились. Депозитарные расписки Эйр Астаны на LSE снизились в пятницу на 0,61%. Что касается валютного рынка, то средневзвешенный курс доллара США к тенге в пятницу составил 446,77 тенге. Нацвалюта ослабла на 0,31 тенге. Объем торгов составил 270,047 млн долларов США. Было заключено 673 сделки. Минимальная цена составила 446,40 тенге за доллар США, максимальная – 447,35 тенге, цена последней сделки – 446,90 тенге. По данным АФК, внешний фон на пятничных торгах оставался несколько противоречивым (одновременный рост нефтяных котировок и индекса доллара США), подобная динамика могла в большей степени определяться внутренними факторами. На локальном рынке спрос на инвалюту со стороны компаний (оплата импорта, погашение/обслуживание внешнего долга) и населения (подготовка к сезону отпусков) мог несколько превышать ее предложение (экспортная выручка и нетто-продажи Нацбанка), в том числе за счет текущего привлекательного обменного курса.

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев подписан закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам ведения бизнеса". Приняты поправки, улучшающие условия ведения бизнеса, в том числе в сферах финансового рынка, предусматривающие упрощение процедур для бизнеса при взаимодействии с банками.

Глава Нацбанка Тимур Сулейменов в интервью Bloomberg рассказал, чем в обозримом будущем станет руководствоваться регулятор при принятии решения о сохранении или изменении базовой ставки. По его словам, одним из главных факторов станет состояние экономики России. Также он рассказал, что регулятор стремится выработать полное понимание природы инфляционных процессов в Казахстане. После того, как в феврале был зафиксирован рост цен на 1,1% в месячном выражении, что стало самым высоким показателем с февраля 2022 года, экономисты Нацбанка решили собрать как можно больше данных об инфляционных процессах в стране. Именно с доскональным изучением природы инфляции, по словам Сулейменова, связана будущая пауза в снижении базовой ставки, о которой регулятор предупредил в релизе после предыдущего заседания, на котором ставка была снижена на 0,5 процентного пункта, до 14,75%.

AIX представила результаты за первый квартал 2024 года. Согласно отчету за первые три месяца 2024 года торговый оборот вырос в 7 раз до более чем \$463 млн по сравнению с \$67 млн, зафиксированными в первом квартале 2023 года. Этот значительный рост объясняется серией пакетных сделок международными институциональными инвесторами, особенно теми, которые используют акции Polymetal International plc.

**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	5.607	100.15		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.773	83.76		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	5.741	100.47	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.891	86.41	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.255	101.08	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.217	95.72	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.480	112.72	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.858	100.01	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	2.946	95.78	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.528	82.47	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.291	93.67	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.941	93.37		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.708	98.31		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.595	97.67	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.883	86.99	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.864	83.61		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	5.953	95.11		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.311	92.15	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.892	81.48	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.453	94.70	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.195	95.40	BB+	Baa2		200000.00

## КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

9 апреля	
После торгов	Tilray, Neogen
После торгов	WD-40, PriceSmart
10 апреля	
До торгов	Delta Air Lines
11 апреля	
До торгов	CarMax, Constellation Brands, Fastenal
12 апреля	
До торгов	JPMorgan Chase & Co, Citigroup, Wells Fargo, Progressive Corp, BlackRock, State Street Corp

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

9 апреля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Международные резервы и валютные активы Национального фонда РК - март		
США - Недельные запасы сырой нефти в США по данным Американского института нефти (API)		-2,286M
США - Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA		
США - Речь члена FOMC Кашкари		
10 апреля	Прогноз	Текущее значение
Казахстан - Платежный баланс РК, внешний долг - 4 квартал 2023 года, дополнительная информация		
РФ - Индекс потребительских цен - март, г/г	7,7%	7,7%
США - Индекс потребительских цен - март, г/г	3,4%	3,2%
США - Базовый индекс потребительских цен - март, г/г	3,7%	3,8%
США - Запасы сырой нефти в США от Информационного Агентства энергетики (EIA)		3,210M
США - Выступление члена FOMC Боумен		
США - Публикация протоколов FOMC		
11 апреля	Прогноз	Текущее значение
Китай - Индекс потребительских цен - март, г/г	0,4%	0,7%
Китай - Индекс цен производителей - март, г/г	-2,8%	-2,7%
Ежемесячный отчет ОПЕК		
ЕС - Решение по процентной ставке ЕЦБ	4,50%	4,50%
ЕС - Пресс-конференция ЕЦБ		
США - Индекс цен производителей (PPI) - март, м/м	0,3%	0,6%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США	217K	221K
США - Выступления членов FOMC Бостик и Уильямс		
12 апреля	Прогноз	Текущее значение
Китай - Статистика импорта и экспорта, сальдо торгового баланса - март		
Великобритания - Валовой внутренний продукт (ВВП) Великобритании - февраль, м/м	0,1%	0,2%
США - Индексы цен на импорт и экспорт - март		
США - Ожидаемая годовая инфляция в США от Мичиганского университета - апрель		2,9%
США - Ожидаемая инфляция в США на 5 лет вперед от Мичиганского университета		2,8%
США - Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета - апрель	78,0	77,4
США - Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета - апрель	79,0	79,4
США - Общее число буровых установок в США от Baker Hughes		620
Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти		
США - США - Выступление члена FOMC Бостик		

## 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>



[t.me/IKStandard](https://t.me/IKStandard)

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