

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 521.52	-1.39%	-4.31%	-9.70%	-1.86%	-6.12%
NASDAQ COMP	17 303.01	-1.96%	-4.91%	-13.60%	-2.15%	-10.40%
DOW JONES	40 813.57	-1.30%	-4.65%	-8.38%	-1.40%	-4.07%
KASE	5 597.77	0.16%	-0.96%	0.70%	7.70%	0.35%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	70.33 \$	0.64%	-0.04%	-5.55%	0.20%	-4.81%
GOLD	2 985.81 \$	-0.11%	2.64%	3.58%	15.83%	13.77%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	495.28 ₹	1.25%	-0.14%	-0.52%	-5.21%	-5.68%
EUR	538.32 ₹	0.91%	0.57%	3.80%	-1.74%	-1.54%
RUB	5.77 ₹	2.30%	4.15%	6.07%	14.03%	18.24%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	37.25 \$	-1.06%	-1.19%	-0.67%	-3.62%	-1.32%
HSBK	21.40 \$	-1.38%	4.14%	7.54%	31.13%	10.08%
KSPI US	94.99 \$	-0.19%	-6.44%	-13.00%	-23.36%	0.30%
AIRA	6.07 \$	0.83%	2.88%	7.43%	-5.45%	-0.65%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	267.93 ₹	1.87%	3.05%	4.05%	31.47%	4.49%
KZAP	18 602.99 ₹	1.30%	-1.41%	-4.85%	1.54%	-7.99%
KCEL	3 400.00 ₹	-0.11%	-0.36%	-0.87%	4.97%	0.08%
KEGC	1 478.49 ₹	-0.24%	-0.71%	-0.57%	0.03%	-3.18%
KZTK	46 008.00 ₹	0.13%	0.23%	7.50%	20.44%	5.09%
KZTO	799.99 ₹	-0.02%	-0.56%	-2.08%	-1.23%	-2.44%
CCBN	2 774.99 ₹	-0.86%	-2.63%	4.91%	41.66%	26.89%
KSPI	49 584.00 ₹	-0.53%	-4.33%	-8.55%	-18.40%	-9.09%
KMGZ	14 627.15 ₹	0.12%	0.46%	9.45%	4.26%	0.04%
AIRA	730.74 ₹	-1.91%	-3.72%	3.21%	-4.48%	-10.88%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	-2.50%	-6.35%	-15.15%	0.06%	-14.2%
CONSUMER STAPLES	-0.46%	-4.26%	-1.59%	-5.48%	0.92%
ENERGY	-0.68%	-0.29%	-3.21%	1.86%	1.77%
FINANCIALS	-0.55%	-3.46%	-8.46%	6.54%	-1.88%
HEALTH CARE	-0.53%	-3.65%	-0.67%	-7.90%	4.55%
INDUSTRIALS	-1.02%	-4.07%	-6.38%	-1.37%	-2.26%
MATERIALS	-0.07%	-3.36%	-5.54%	-8.44%	0.87%
REAL ESTATE	-1.95%	-4.26%	-3.33%	-10.1%	-0.02%
INFORMATION TECHNOLOGY	-1.90%	-4.98%	-13.46%	-5.80%	-10.7%
COMMUNICATIONS	-2.06%	-5.43%	-9.94%	9.17%	-2.03%
UTILITIES	0.25%	0.09%	-2.20%	-1.50%	2.21%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

В четверг волатильность на всех классах активов снова усилилась. Отметим, что падение рынка акций уже привело к потере около 5 трлн долларов и грозит перекинуться на высокодоходные облигации.

Продажи в «мегакомпаниях» углубили динамику снижения. HYG - ETF ориентированный на «мусорные» облигации, зафиксировал одну из самых существенных просадок за 2025 год, несмотря на то что казначейские бумаги дорожали. Подтверждая эскалацию торговой войны, Трамп пригрозил ввести 200%-ю пошлину на европейское вино, шампанское и другие спиртные напитки. Позднее в четверг он заявил, что не намерен отменять пошлины на сталь и алюминий, вступившие в силу на этой неделе, а также не отказывается от планов ввести масштабные «взаимные» тарифы в отношении торговых партнёров с 2 апреля.

Индекс S&P 500 снизился на 1,4%, Nasdaq 100 — на 1,9%, Dow Jones Industrial Average — на 1,3%. Индикатор технологических «мегакомпаний» просел на 2,5%. Акции Adobe Inc. подешевели из-за не слишком воодушевляющего прогноза, тогда как Intel Corp. взлетела благодаря объявлению о назначении ветерана отрасли на пост генерального директора. Доходность 10-летних казначейских облигаций упала на пять базисных пунктов, до 4,27%. Аукцион 30-летних облигаций США объёмом 22 млрд долларов прошёл слабо. Доллар подорожал на 0,1%.

Бывший глава Минфина США Стивен Мнучин свёл к минимуму риски рецессии в стране и призвал не придавать слишком большого значения текущему падению фондового рынка, объясняя агрессивную торговую тактику Трампа.

По результатам опроса Американской ассоциации индивидуальных инвесторов (AAII), доля «медведей» уже третью неделю подряд превышает 55%. «Единственный другой раз с 1987 года, когда уровень пессимизма находился выше этой «скоростной полосы», пришёлся на три недели до 4 марта 2009 года», — подчёркивают аналитики Bespoke Investment Group.

По мнению стратегов из JPMorgan Chase & Co. во главе с Николаосом Панигиртзоглу и Микой Инкинемом, американский рынок акций закладывает в котировки риск рецессии куда больший, чем видно на рынке кредитов. Это создаёт потенциал для «приятного сюрприза».

По словам Джини Мартин Адамс и Майкла Каспера из Bloomberg Intelligence, «рынок трейдерис» подаёт неоднозначные сигналы, подогревая риск-офф на фондовом рынке, но при этом указывая на относительное спокойствие в кредитных спредах. Модель Федеральной резервной системы на базе доходности казначейских облигаций уже год назад сигнализировала о риске рецессии в США в перспективе 12 месяцев, и, если неопределённость, связанная с пошлинами, продолжится, эта модель может оказаться права. Исторически, когда значение индикатора превышает 30%, это надёжно предсказывает рецессию через год. Текущая вероятность — 29,76%.

Азиатско-тихоокеанские рынки показали рост в пятницу, в то время как фьючерсы США отскочили после резкого падения на Уолл-стрит днём ранее, вызванного угрозой президента Трампа ввести новые пошлины. Нервозность инвесторов возобновилась из-за роста опасений по поводу торговой войны.

В Японии индекс Nikkei поднялся на 0,86%, превысив уровень 36 900, а более широкий Topix вырос на 0,15% до 2 702 пунктов, так как инвесторы активно скупали подешевевшие технологические акции. Иена ослабла выше отметки 148 за доллар, отыграв укрепление предыдущей сессии.

Параллельно инвесторы продолжали следить за сигналами Банка Японии, поскольку глава регулятора Кадзуо Уэда подтвердил планы по сокращению массивного баланса ЦБ.

В Китае индекс Shanghai Composite вырос на 1,84%. В Гонконге Hang Seng прибавил 2,43% и достиг 23 862 пунктов в пятницу утром, прервав шестидневную серию снижения. Рынок Индии в пятницу был закрыт.

Корпоративные новости:

- Акции Rubrik выросли на 10% на внебиржевых торгах в четверг после того, как компания, занимающаяся кибербезопасностью, представила результаты за четвертый квартал и прогноз на следующий год, превзошедшие ожидания.
- ZIM Integrated Shipping потеряла 6,8% в стоимости на торгах в четверг, а общее снижение за два дня после публикации отчетности за четвертый квартал и весь год превысило 10%. Чистая прибыль за Q4 в размере 4,66 доллара на акцию существенно превзошла прогнозы благодаря увеличению объемов перевозок на 2% и росту фрахтовых ставок на 7%.
- Palantir объявила о новом партнерстве с Databricks, которое, как ожидается, ускорит выпуск приложений в сфере искусственного интеллекта.
- Li Auto планирует опубликовать финансовые результаты за четвертый квартал в пятницу, 14 марта, до открытия рынка.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В среду индекс KASE прибавил 0,26%, достигнув 5 588,70 пункта. Наибольшее число сделок (2 443) и самый крупный оборот (108,5 млн тенге) пришлись на акции АО «Народный Банк Казахстана».

Позитивная динамика была отмечена у пяти компаний:

- АО «Народный Банк Казахстана» (+1,16%)
- АО «Национальная атомная компания “Казатомпром”» (+0,90%)
- АО «Кселл» (+0,41%)
- АО «KEGOC» (+0,34%)
- АО «Национальная компания “КазМунайГаз”» (+0,07%).

Доходность однодневного репо с государственными облигациями (TONIA) опустилась на 7 б.п., составив по итогам сессии 15,51% годовых. Ставка SWAP-1D (USD), отражающая стоимость привлечения тенге под залог долларов США на один день, выросла на 31 б.п. и достигла 12,08% годовых. Общий объем сделок по однодневным инструментам денежного рынка составил 429,376 млрд тенге.

К 17:00 средневзвешенный курс доллара США к тенге (с расчётами «завтра») зафиксировался на уровне 489,59 тенге, что означает ослабление национальной валюты на 1,15 тенге. Объем торгов достиг 209,792 млн долларов США, было заключено 802 сделки.

- Минимальный курс составил 487,20 тенге за доллар
- Максимальный — 491,60 тенге
- Последняя сделка прошла по цене 491,60 тенге.

Корпоративные новости:

- Kaspi.kz ведет переговоры о покупке Rabobank Turkey — Bloomberg.
- БРК привлекает 200 млн евро для поддержки энергетической и транспортной инфраструктуры Казахстана.
- ТехноЛизинг сообщил о частичном выкупе облигаций KZ2P00007354 (THLZb3).
- AGRIQA Азия стала обладать AGRIQA Greenhouses Ltd.

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	5.104	100.77		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.679	100.31	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.529	86.71		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.990	100.11		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.569	94.73	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.115	96.87	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.689	109.69	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.837	100.09	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.488	92.70	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.981	96.45	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.518	83.86	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.152	97.35	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.904	93.87		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.625	98.90		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.869	87.36	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.952	84.44		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.089	99.33	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.772	96.75		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.383	94.81	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.008	87.40	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.758	98.03	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.001	99.02	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

11 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0,7%	0,3%	0,6%
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (янв)	7,650M	7,600M	7,74M
12 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)	0,3%	0,4%	0,2%
Россия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)	0,8%	1,2%	0,8%
Канада - Решение по процентной ставке	2,75%	3,00%	2,75%
13 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (фев)	0,3%	0,4%	0,0%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	226K	221K	220K
14 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - ВВП (м/м) (янв)	0,1%	0,4%	-0,1%
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (фев)	0,4%	0,2%	0,4%

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

17 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (фев)		-0,4%	
19 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Япония - Решение по процентной ставке		0,5%	
США - Решение по процентной ставке ФРС		4,5%	
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)		2,4%	
20 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - Решение по процентной ставке (мар)		4,5%	
США - Продажи на вторичном рынке жилья (фев)		4,08M	
21 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Россия - Решение по процентной ставке (мар)		21%	

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 абсолютные 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