ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКОВ 18.03.2025

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 675.12	0.64%	1.85%	-7.41%	1.01%	-3.51%
NASDAQ COMP	17 808.66	0.31%	2.14%	-11.14%	1.34%	-7.78%
DOW JONES	41 841.63	0.85%	0.99%	-6.09%	0.82%	-1.65%
KASE	5 659.49	0.38%	1.54%	1.05%	8.56%	1.46%
Товары	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
BRENT	71.42 $	0.49%	2.67%	-5.32%	-0.58%	-3.33%
GOLD	3 014.72 $	0.47%	3.39%	2.68%	17.81%	14.87%
Валюта	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
USD	499.04 ₸	-1.21%	0.85%	0.06%	-4.88%	-4.96%
EUR	544.45 ₸	-1.06%	1.31%	4.08%	-1.05%	-0.42%
RUB	5.96 ₸	1.19%	6.81%	9.16%	17.09%	22.13%
LSE NASDAQ	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
KAP	36.60 $	-1.08%	1.24%	-4.69%	2.09%	-3.05%
HSBK	21.95 $	2.57%	2.57%	10.30%	24.86%	12.91%
KSPI US	99.59 $	4.15%	2.05%	-9.17%	-16.32%	5.15%
AIRA	6.38 $	1.92%	7.23%	6.33%	-5.76%	4.42%
Акции KASE	**Значение**	**1D**	**1W**	**1M**	**6M**	**YTD**
HSBK	268.97 ₸	0.03%	3.45%	3.85%	27.06%	4.90%
KZAP	18 716.00 ₸	0.09%	2.83%	-5.12%	3.98%	-7.43%
KCEL	3 383.00 ₸	-0.15%	-0.21%	-1.28%	5.46%	-0.42%
KEGC	1 485.52 ₸	0.37%	0.58%	0.04%	0.37%	-2.72%
KZTK	47 000.20 ₸	1.17%	2.18%	7.11%	25.02%	7.36%
KZTO	808.00 ₸	0.87%	0.39%	0.06%	-0.86%	-1.46%
CCBN	2 833.99 ₸	-0.09%	1.21%	6.94%	45.04%	29.54%
KSPI	50 145.01 ₸	1.20%	0.29%	-7.32%	-17.00%	-8.06%
KMGZ	14 575.00 ₸	0.59%	-0.17%	7.97%	3.74%	-0.31%
AIRA	796.86 ₸	1.25%	6.11%	6.25%	0.36%	-2.82%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.16%	0.32%	-12.97%	2.21%	-12.2%
CONSUMER STAPLES	1.46%	-0.98%	-0.28%	-2.97%	2.62%
ENERGY	1.59%	4.36%	-0.12%	3.73%	6.46%
FINANCIALS	1.17%	3.11%	-5.90%	8.63%	1.57%
HEALTH CARE	1.27%	0.49%	1.56%	-5.53%	6.69%
INDUSTRIALS	1.38%	2.17%	-4.10%	0.83%	0.90%
MATERIALS	1.26%	2.03%	-4.32%	-6.72%	3.47%
REAL ESTATE	1.76%	1.35%	-0.07%	-6.00%	3.71%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.70%	3.37%	-11.04%	-0.80%	-7.35%
COMMUNICATIONS	0.71%	0.95%	-7.20%	10.90%	0.48%
UTILITIES	0.42%	2.31%	-0.80%	0.92%	4.64%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Американские акции выросли во вторник после коррекции в 10%, зафиксированной на прошлой неделе. Основными драйверами роста стали акции промышленных и энергетических компаний, а экономические данные, хоть и оказались хуже прогнозов, несколько успокоили инвесторов относительно риска скорой рецессии.

Более 90% компаний из состава индекса S&P 500 показали рост, несмотря на снижение большинства акций крупнейших компаний. Равновзвешенная версия индекса также укрепилась.

Индекс S&P 500 вырос на 2,1%, продемонстрировав крупнейший дневной рост со времени президентских выборов в ноябре. Nasdaq 100 поднялся на 2,5%, Dow Jones Industrial Average прибавил 1,7%, а Russell 2000 увеличился на 1,2%. В то же время доходность 10-летних казначейских облигаций США незначительно снизилась до 4,30%, а индекс доллара Bloomberg потерял 0,3%.

Февральские данные по розничным продажам в США показали небольшой рост на 0,2%, что оказалось хуже прогнозов, однако показатель расходов, используемый для расчёта ВВП, вырос на 1%, компенсировав падение предыдущего месяца.

Министр финансов США Скотт Бессент заявил, что не обеспокоен текущим падением фондового рынка и назвал его «здоровой коррекцией», отметив, что в течение своей 35-летней карьеры в инвестиционной отрасли такие коррекции являются обычным явлением.

На этой неделе регуляторы, скорее всего, займут выжидательную позицию, поскольку это будет первое заседание ФРС, на котором оценят влияние торговой политики Трампа на экономику. Ожидается, что в среду процентные ставки останутся без изменений, а внимание рынка сосредоточится на обновлённых экономических прогнозах и пресс-конференции главы ФРС Джерома Пауэлла, чтобы понять дальнейшую политику Центробанка.

Европейские акции готовятся продолжить рост вслед за азиатскими рынками, отражая усиливающийся интерес инвесторов к активам за пределами США на фоне неопределённости, вызванной действиями Дональда Трампа. Фьючерсы на Euro Stoxx 50 поднялись на 0,5%, тогда как американские фондовые фьючерсы снизились. Гонконгские индексы поднялись более чем на 2%, японские — более чем на 1%.

Германия дала сигнал к широкому переходу Евросоюза к более экспансионистской бюджетной политике. Во вторник немецкие законодатели планируют голосовать по законопроекту, который откроет доступ к сотням миллиардов евро на оборонные и инфраструктурные расходы за счёт новых долговых обязательств.

В Азии рекордный рост акций Китая может получить дополнительный импульс после публикации финансовых отчётов технологических компаний, включая Xiaomi Corp. и Tencent Holdings Ltd., которые выйдут на этой неделе. Президент Трамп сообщил, что китайский лидер Си Цзиньпин скоро посетит Вашингтон.

В Японии акции торговых домов выросли после того, как компания Berkshire Hathaway Уоррена Баффетта увеличила в них свою долю. Банк Японии, по прогнозам экономистов, опрошенных Bloomberg, на заседании в среду сохранит процентную ставку на уровне 0,5%. Иена третий день подряд ослаблялась по отношению к доллару, приближаясь к отметке 150.

На рынке сырья нефть растёт третий день подряд на фоне усиления напряжённости на Ближнем Востоке, что затмевает опасения относительно возможного глобального перепроизводства. Цена на золото достигла нового исторического максимума, превысив $3017 за унцию.

Корпоративные новости:

- Акции китайского гиганта электромобилей BYD, торгуемые в Гонконге, достигли рекордного максимума во вторник после того, как компания представила новую технологию быстрой зарядки и объявила о программе поощрения сотрудников акциями.
- Компания xAI, работающая в сфере генеративного искусственного интеллекта, объявила в понедельник о приобретении стартапа Hotshot, разрабатывающего генераторы видео с использованием искусственного интеллекта.
- Banco Santander планирует существенно расширить своё присутствие на рынке США путём партнёрства с Verizon, используя их обширную клиентскую базу, сообщила в понедельник газета Wall Street Journal.
- Материнская компания Google, Alphabet, ведёт переговоры о покупке стартапа в области кибербезопасности Wiz примерно за 30 миллиардов долларов.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В понедельник индекс KASE поднялся на 0,27% и достиг отметки 5 638,19 пункта. Наибольшее число сделок среди акций из представительского списка пришлось на бумаги АО «Народный Банк Казахстана» (2 943 сделки). Максимальный объем торгов зафиксирован по акциям АО «Национальная компания «КазМунайГаз» – 593,1 млн тенге.
Рост котировок продемонстрировали акции семи компаний:

- АО «Банк ЦентрКредит» (+2,26%)
- АО «Эйр Астана» (+1,35%), АО «Казахтелеком» (+1,19%)
- АО «КазТрансОйл» (+0,87%), АО «KEGOC» (+0,73%)
- АО «Народный Банк Казахстана» (+0,52%)
- АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» (+0,19%).

Доходность однодневного репо с государственными ценными бумагами (TONIA) снизилась на 1 базисный пункт, составив 15,63% годовых. Однодневная ставка привлечения тенге под залог долларов США (SWAP-1D (USD)) сократилась на 3 базисных пункта до уровня 11,30% годовых. Общий объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 535,113 млрд тенге.

По итогам торгов понедельника, на 17:00 средневзвешенный курс доллара США с расчетами «завтра» составил 498,88 тенге, что означает укрепление национальной валюты на 5,84 тенге. Общий объем торгов достиг 188,506 млн долларов США при 681 заключенной сделке.

- Минимальная цена составила 497,50 тенге за доллар
- Максимальная – 500,04 тенге
- Последняя сделка была заключена по курсу 498,70 тенге за доллар США.

Корпоративные новости:

- Kaspi планирует привлечь на рынке $500 млн – Bloomberg.
- Halyk Bank сообщил о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- Арифханов А. избран председателем Совета директоров Teniz Capital Investment Banking.
- Эйр Астана опубликовала аудированную консолидированную финансовую отчетность за 2024 год.
- Акционеры КТК получили дивиденды на 1,3 млрд долларов.

Standard Investment Company

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	5.010	100.95		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.658	100.33	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.519	86.79		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	4.682	100.14		Baa1	BBB	200000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.636	94.74	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.114	96.88	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.680	109.80	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.982	96.48	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.473	92.87	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.877	100.07	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.496	84.05	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.126	97.44	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.943	93.45		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.647	98.80		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.861	87.45	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.930	84.59		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.117	99.28	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.691	96.95		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.438	94.77	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.993	87.49	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.762	98.05	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	5.867	98.71	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

17 марта
Phoenix (PHNX)
18 марта
Татнефть (TATN), AGRO-гдр (AGRODR)
19 марта
General Mills (GIS), M&G (MNG)
20 марта
Accenture (ACN), Micron (MU), Nike (NKE), FedEx (FDX)
21 марта
Carnival Corp (CCL)

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

17 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (фев)	0,3%	-0,4%	**-0,6%**
США - Объём розничных продаж (м/м) (фев)	0,6:	-0,9%	**-1,2%**
19 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Япония - Решение по процентной ставке	0,5%	0,5%	
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)	2,4%	2,5%	
США - Решение по процентной ставке ФРС	4,5%	4,5%	
20 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Великобритания - Решение по процентной ставке (мар)	4,5%	4,5%	
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	222K	220K	
21 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Россия - Решение по процентной ставке (мар)	21%	21%	

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

25 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Продажи нового жилья (фев)		657K	
26 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Великобритания - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)		3,0%	
27 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - ВВП (кв/кв) (4 кв.)		2,3%	
28 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
Великобритания - ВВП (кв/кв) (4 кв.)		0,1%	
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (фев)		2,6%	
29 марта	**Прогноз**	**Последнее значение**	**Факт**
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице			

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