

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 611.85	0.55%	-2.85%	-5.75%	-1.70%	-4.59%
NASDAQ COMP	17 299.29	-0.14%	-5.32%	-8.21%	-3.41%	-10.42%
DOW JONES	42 001.76	1.00%	-1.38%	-4.20%	-0.37%	-1.28%
KASE	5 658.74	0.22%	0.11%	0.68%	10.58%	1.45%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	74.94 \$	0.23%	3.52%	3.68%	3.38%	1.89%
GOLD	3 147.16 \$	0.75%	4.21%	10.13%	18.17%	19.92%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	504.44 ₹	0.20%	0.32%	1.05%	-1.33%	-3.94%
EUR	545.65 ₹	0.66%	0.05%	5.11%	1.04%	-0.20%
RUB	5.95 ₹	-0.83%	0.00%	5.50%	25.79%	21.93%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	32.65 \$	-2.68%	-8.54%	-7.77%	-10.18%	-13.51%
HSBK	24.65 \$	-0.20%	15.46%	22.64%	40.86%	26.80%
KSPI US	92.85 \$	-1.27%	-3.54%	-11.35%	-10.39%	-1.96%
AIRA	6.00 \$	-1.64%	-6.10%	-1.48%	-11.11%	-1.80%
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	302.53 ₹	1.18%	11.65%	15.13%	44.75%	17.99%
KZAP	17 480.00 ₹	-1.69%	-7.95%	-6.86%	-2.56%	-13.54%
KCEL	3 386.00 ₹	-0.41%	-0.53%	-0.85%	6.81%	-0.33%
KEGC	1 477.49 ₹	0.06%	-0.30%	-0.77%	-2.35%	-3.24%
KZTK	46 750.24 ₹	-0.51%	0.78%	3.30%	22.38%	6.79%
KZTO	803.90 ₹	-0.51%	-0.62%	-1.60%	-1.71%	-1.96%
CCBN	2 716.04 ₹	0.33%	-2.89%	1.34%	42.20%	24.19%
KSPI	48 200.00 ₹	-1.23%	-3.21%	-8.58%	-10.68%	-11.62%
KMGZ	15 000.00 ₹	3.02%	3.46%	6.13%	8.30%	2.59%
AIRA	755.00 ₹	-0.26%	-3.17%	-5.03%	-9.04%	-7.93%

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
CONSUMER DISCRETIONARY	0.21%	-4.11%	-8.57%	-1.05%	-12.0%
CONSUMER STAPLES	1.57%	3.80%	-1.70%	-1.27%	3.89%
ENERGY	1.10%	0.24%	2.69%	4.06%	9.09%
FINANCIALS	1.22%	-1.23%	-4.54%	10.49%	3.06%
HEALTH CARE	1.03%	0.51%	-1.96%	-4.70%	6.14%
INDUSTRIALS	0.71%	-2.54%	-3.86%	-3.28%	-0.52%
MATERIALS	1.09%	-0.62%	-3.13%	-10.57%	2.19%
REAL ESTATE	1.06%	1.28%	-3.01%	-5.74%	2.90%
INFORMATION TECHNOLOGY	0.05%	-5.44%	-8.45%	-6.26%	-11.20%
COMMUNICATIONS	0.74%	-3.49%	-5.44%	6.61%	-0.37%
UTILITIES	1.12%	2.51%	-0.47%	-3.17%	4.17%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Акции сумели отыграть потери в самом конце напряжённого квартала. По мере роста фондовых индексов, доходности облигаций ушли от внутридневных максимумов, а золото обновило рекорд.

Индекс S&P 500 сумел нивелировать падение на 1,7%, однако американский рынок акций показал худшую квартальную динамику по сравнению с остальными странами с 2009 года. Лучше рынка выступили защитные сектора. Энергетические компании присоединились к ралли на рынке нефти после заявлений Трампа о возможном ограничении поставок российской нефти. Индекс «великолепной семёрки» мегакорпораций расширил квартальное снижение до 16% на фоне сохраняющихся опасений по поводу пузыря искусственного интеллекта.

Доллар, ранее считавшийся надёжным убежищем во времена распродаж, на этот раз не оправдывает ожиданий. Хотя в понедельник доллар слегка укрепился, он всё же показал худшее начало года с 2017-го.

Смешанные сигналы из администрации Трампа по поводу того, какие именно новые тарифы будут объявлены в среду и как это будет сделано, дезориентируют трейдеров, которые пытаются спрогнозировать последствия главного рыночного риска последних лет. Пресс-секретарь Трампа заявил, что будут объявлены «тарифы, основанные на странах», но добавил, что президент также намерен в будущем ввести пошлины по секторам.

Индекс S&P 500 вырос на 0,6% в понедельник, но всё равно завершил худший месяц и квартал с 2022 года. Nasdaq 100 остался почти без изменений. Промышленный индекс Dow Jones прибавил 1%. Среди мегакэпов Tesla Inc. понесла наибольшие потери, тогда как Apple Inc. прибавила в цене. Newsmax Inc. резко выросла в дебютной сессии. Доходность 10-летних казначейских облигаций снизилась на 3 базисных пункта до 4,22%. Индекс Bloomberg Dollar Spot вырос на 0,2%.

Большинство экономистов пока не прогнозируют наступление рецессии в США в течение следующего года, но отмечают, что риск экономического спада увеличился. Дополнительное беспокойство вызывает возможность замедления роста при ускорении инфляции — нежелательный сценарий стагфляции.

Трейдеры получили новые детали о времени анонса плана Трампа по «зеркальным тарифам» — это произойдет в среду в 15:00 по местному времени в Розовом саду Белого дома. Однако масштаб этих тарифов по-прежнему остаётся неясным. В преддверии этого события инвесторы воздерживаются от открытия крупных позиций, опасаясь, как новые пошлины повлияют на экономический рост и инфляцию в крупнейшей экономике мира.

Региональный азиатский индекс вырос до 1,1%, при этом сильнее всего подорожали акции в Тайване и Южной Корее. Фьючерсы на европейские фондовые индексы выросли, тогда как американские немного снизились, что указывает на сохраняющееся давление на рынки. Одним из факторов риска для Китайского рынка акций является конфликт Си Цзиньпина с Ли Ка-шином, который угрожает про-бизнесовому курсу Китая.

В Австралии центральный банк сохранил ключевую процентную ставку без изменений, как и ожидалось, заявив, что хочет видеть больше доказательств устойчивого снижения инфляции, прежде чем смягчать политику. Австралийский доллар немного укрепился.

На сырьевых рынках нефть стабилизировалась после скачка в понедельник, вызванного намёками Трампа на возможное ограничение поставок российской нефти. Золото превысило \$3,133 за унцию впервые в истории, после роста на 1,4% в предыдущей сессии.

Корпоративные новости:

- Berkshire Hathaway Уоррена Баффета привлекла банки для выпуска облигаций в иенах.
- Акции китайских биотехов резко выросли на фоне прибыли и новых сделок
- SoftBank планирует рекордный заём на \$16,5 млрд для ИИ-проектов в США
- Boeing сократила производство самолётов 737 MAX с 38 до 31 единицы в месяц, в основном из-за задержек в производстве крыльев, сообщил во вторник сайт Air Current .
- Акции Xiaomi упали на торгах в Гонконге после того, как компания подтвердила участие одного из электромобилей SU7 в дорожно-транспортном происшествии.
- Amazon представила Nova Act — новую модель искусственного интеллекта, способную выполнять действия в веб-браузере, такие как онлайн-покупки или бронирование, сообщила компания.
- Федеральный судья в Техасе в понедельник отклонил третью попытку Johnson & Johnson добиться банкротства дочерней компании, созданной для урегулирования десятков тысяч исков о том, что содержащиеся тальк порошки компании вызывают рак.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

В понедельник индекс KASE прибавил 0,22%, достигнув уровня 5 658,74 пункта. Самое большое количество сделок среди акций из представительского списка пришлось на бумаги АО «Народный Банк Казахстана» — 4 635 сделок. Лидером по объёму торгов стали акции АО «КазТрансОйл» с показателем 871,6 млн тенге.

Положительную динамику показали бумаги четырёх эмитентов:

- АО «Национальная компания "КазМунайГаз"» выросли на 3,02%
- АО «Народный Банк Казахстана» — на 1,18%
- АО «Банк ЦентрКредит» — на 0,33%
- АО «КЕГОС» — на 0,06%.

Ставка доходности по операциям репо с государственными ценными бумагами на один день (TONIA) повысилась на 49 базисных пунктов и по итогам дня составила 16,66% годовых. Однодневная ставка валютного свопа с обеспечением в долларах США (SWAP-1D (USD)) осталась на уровне 11,95% годовых. Общий объём однодневных операций на денежном рынке достиг 934,524 млрд тенге.

По состоянию на 17:00 средневзвешенный курс доллара США с расчётами «завтра» составил 504,27 тенге, что означает ослабление тенге на 0,7 пункта. Общий объём торгов достиг 275,552 млн долларов США при заключении 661 сделки.

- Минимальная цена сделки составила 503,05 тенге
- Максимальная — 505,20 тенге
- Последняя сделка была зафиксирована по цене 503,50 тенге.

Корпоративные новости:

- За последние 85 дней Halyk Bank выкупил свои глобальные депозитарные расписки (ГДР) на сумму \$18 млн.
- Kaspi.kz принял решение не выплачивать дивиденды по итогам 2024 года.
- Адиль Мухамеджанов официально вступил в должность председателя правления KASE.
- Teniz Capital Investment Banking разместил облигации Продовольственной контрактной корпорации на сумму свыше 20 млрд тенге.
- КТК сообщил о временной приостановке работы ВПУ-1 и ВПУ-2.
- Orbis Leasing опубликовал аудированную финансовую отчетность 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	XS2800066297	USD	500.00MM	5.500	04/15/2027	5.110	100.74		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2472852610	USD	500.00MM	5.750	05/12/2025	3.763	100.21		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	500.00MM	2.950	05/06/2031	5.661	86.19		Baa1	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	150.00MM	6.000	03/23/2026	5.625	100.35	BBB-	Baa1	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	357.24MM	1.000	03/17/2026	6.901	94.70	NR	WR	WD	119081.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2914770545	USD	1.50MMM	4.714	04/09/2035	5.093	97.05	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.665	109.99	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.487	92.71	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.762	100.09	BBB-	Baa1	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	545.16MM	0.600	09/30/2026	2.950	96.61	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	708.70MM	1.500	09/30/2034	3.497	84.09	BBB-	Baa1	BBB	109031.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	594.95MM	2.375	11/09/2028	3.057	97.70	BBB-	Baa1	BBB	113323.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.582	99.09		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.925	93.65		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.854	87.53	BB+	Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.906	84.79		Baa1	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.053	99.42	BB+	Baa1	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	750.00MM	4.375	09/26/2027	5.669	97.04		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.584	94.67	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	5.968	87.67	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	5.777	98.09	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	4.899	99.17	BB+	Baa2		200000.00

Источник: Bloomberg

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

	3 апреля
Constellation Brands A (STZ), Conagra Brands (CAG)	
	8 апреля
Walgreens Boots (WBA), JTC PLC (JTC), Hilton Food (HFG)	
	9 апреля
Delta Air Lines (DAL)	
	10 апреля
Tesco (TSCO), Progressive (PGR)	
	11 апреля
JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), Morgan Stanley (MS), BlackRock (BLK)	

СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

	31 марта	Прогноз	Последнее значение	Факт
Китай - Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)		50,4	50,2	50,5
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)		0,3%	0,4%	
	1 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Еврозона - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (мар)		2,2%	2,3%	
США - Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)		7,73M	7,74M	
	2 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Россия - ВВП (месячный) (r/r) (январь)			3,0%	
США - Запасы сырой нефти			-3,34M	
	3 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице		227K	224K	
США - Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (мар)		54,3	51,0	
Россия - Международные резервы Центрального банка (USD)			650B	
	4 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Средняя почасовая заработная плата (м/м) (мар)		0,3%	0,3%	
США - Уровень безработицы (мар)		4,1%	4,1%	
США - Выступление главы ФРС г-на Пауэлла				

СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

	10 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
США - Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)			0,2%	
США - Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (мар)			2,8%	
	11 апреля	Прогноз	Последнее значение	Факт
Великобритания - ВВП (м/м) (фев)			-0,1%	
США - Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)			0,0%	
Германия - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)			0,4%	

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