

КОТИРОВКИ

Индексы	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
S&P500	5 218,19	-0,31%	0,77%	2,93%	22,10%	9,40%
NASDAQ	16 384,47	-0,27%	1,35%	2,56%	25,42%	9,15%
DOW JONES	39 313,64	-0,41%	0,52%	0,63%	16,94%	4,31%
KASE	4 981,66	0,00%	0,51%	4,92%	22,90%	18,97%
MOEX	3 281,63	0,25%	0,51%	2,13%	7,53%	5,89%
Товары	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
BRENT	\$86,75	1,55%	-0,16%	7,36%	0,35%	12,97%
GOLD	\$2 171,83	0,30%	0,53%	6,70%	13,36%	5,28%
Валюта	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
USD	₹451,08	0,00%	0,40%	0,14%	-6,56%	-0,77%
EUR	₹489,06	0,00%	-0,13%	0,05%	-4,05%	-2,62%
RUB	₹4,88	0,00%	-0,20%	0,83%	-2,40%	-3,56%
LSE NASDAQ	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
KAP	\$40,00	-0,74%	-1,48%	0,63%	-4,76%	-2,20%
HSBK	\$17,60	-1,12%	-1,01%	0,11%	26,62%	16,09%
KSPI	\$120,60	0,00%	4,87%	15,52%	26,95%	31,09%
KSPI US	\$120,79	-0,90%	5,06%	16,90%		
AIRA	\$8,80	0,00%	0,00%	-7,37%		
Акции KASE	Значение	1D	1W	1M	6M	YTD
HSBK	₹209,95	0,00%	-0,13%	7,01%	42,34%	28,33%
KZAP	₹18 547,90	0,00%	1,37%	-0,32%	1,68%	0,51%
KCEL	₹3 110,00	0,00%	1,13%	15,19%	55,58%	59,08%
KEGC	₹1 487,90	0,00%	0,40%	-0,76%	-6,42%	0,40%
KZTK	₹35 625,00	0,00%	0,21%	0,18%	5,14%	3,26%
KZTO	₹847,00	0,00%	-0,59%	2,15%	1,80%	-2,08%
CCBN	₹1 555,01	0,00%	-1,66%	14,16%	118,17%	59,15%
KSPI	₹51 995,00	0,00%	0,86%	12,28%	13,53%	14,02%
KMGZ	₹11 949,00	0,00%	-0,23%	-0,84%	0,01%	3,54%
AIRA	₹1 057,00	0,00%	1,97%	-7,07%		

Источники: Bloomberg, Нацбанк РК, KASE.

ДИНАМИКА СЕКТОРОВ S&P 500

Сектор	1D	1W	1M	6M	YTD
ENERGY	0,90%	1,14%	8,75%	3,62%	11,13%
UTILITIES	0,46%	0,52%	6,19%	4,68%	1,22%
MATERIALS	0,03%	0,81%	5,95%	17,55%	6,84%
HEALTH CARE	-0,16%	-0,42%	-1,05%	11,96%	6,52%
FINANCIAL	-0,29%	0,57%	3,24%	24,02%	9,77%
CONSUMER STAPLES	-0,29%	-0,56%	1,66%	8,96%	4,86%
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,35%	0,87%	0,27%	14,55%	1,85%
COMMUNICATION SERVICE	-0,36%	1,04%	4,01%	25,31%	12,25%
REAL ESTATE	-0,42%	-0,84%	0,65%	13,47%	-3,92%
INFORMATION TECHNOLOGY	-0,68%	0,54%	1,56%	28,69%	8,30%
INDUSTRIAL	-0,68%	1,18%	3,76%	23,52%	9,16%

Источник: Bloomberg

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Торги на Уолл-стрит в понедельник завершились откатом рынка акций после ралли, которое ранее привело индекс S&P 500 к лучшей неделе в 2024 году. Все три основных фондовых индекса США завершили сессию в минусе, при этом индекс Dow Jones понес наибольшую процентную потерю. Индекс S&P 500 снизился на 0,31%, Dow Jones упал на 0,41%. Технологичный Nasdaq Composite закрылся с минусом на 0,27% после достижения рекордного максимума в пятницу. Последняя торговая неделя в первом квартале 2024 года будет сокращенной, так как 29 марта рынки не работают в связи со Страстной пятницей.

Инвесторы заняли более осторожную позицию в отношении спекуляций о том, что индекс цен расходов на личное потребление покажет, что инфляция, вероятно, остается некомфортно высокой. В тот же день должен выступить Джером Пауэлл.

После решения ФРС США в прошлую среду оставить ключевую ставку без изменений в диапазоне 5,25%-5,50%, а ее «точечный график» по-прежнему отражает ожидания трех снижений этой ставки в этом году по 25 б.п., рынки ждут пятничного отчета о личных потребительских расходах (PCE) от Министерства торговли США. Ожидается, что общий и базовый индексы цен PCE достигнут 2,5% и 2,8% год к году соответственно, что будет находиться в пределах одного процентного пункта от среднегодового целевого показателя ФРС в 2%. Что касается помесечного сравнения, ожидается рост общего индекса PCE на 0,4% в феврале после роста на 0,3% в январе. Однако «базовая» ценовая инфляция, которая устраняет волатильные цены на продукты питания и энергоснабжители, в феврале снизится до 0,3% с 0,4%.

Глава ФРБ Атланты Рафаэль Бостик в понедельник снова подтвердил свои ожидания одного снижения ставок в этом году, добавив, что ФРС может позволить себе набраться терпения. Вместе с тем, глава ФРБ Чикаго Остан Гулсби входит в число политиков, ожидающих три снижения процентных ставок до конца текущего года на фоне охлаждения инфляции. По словам Гулсби, несмотря на быстрый чем ожидалось рост потребительских цен в январе и феврале, более широкая картина фундаментально не изменилась, он указал на быструю дефляцию во второй половине 2023 года.

По итогам торгов в понедельник азиатские индексы показали отрицательную динамику. Японский NIKKEI снизился на 1,16%. Китайский Shanghai Composite потерял 0,71%, гонконгский Hang Seng снизился на 0,16%.

Европейские фондовые индексы развернули скромную распродажу. Общеευропейский индекс STOXX 600 вырос на 0,04%.

В понедельник индекс доллара сократился на 0,20% до 104,224, упав с месячного максимума, достигнутого в пятницу.

Доходность казначейских облигаций выросла после аукциона двухлетних облигаций на сумму \$66 млрд на фоне ожидания трех снижений ставок в этом году. Доходность 10-летних облигаций выросла до 4,249%. Доходность двухлетних гособлигаций США выросла до 4,625%.

Цены на нефть выросли из-за опасений по поводу поставок, вызванных сокращением добычи в России и геополитическими конфликтами. Нефть марки Brent выросла на 1,55% до \$86,75 за баррель.

Золото укрепилось в преддверии выхода ключевых экономических данных США. Спотовое золото прибавило 0,30% до \$2172 за унцию.

Новости корпораций:

- Apple, Google и Meta Platforms сталкиваются с риском потенциально крупных штрафов, поскольку Европейский Союз начал полномасштабное расследование соблюдения фирмами новых строгих законов, ограничивающих власть Big Tech.
- Власти Китая ограничивают использование чипов Intel и AMD в государственных серверах в Китае на фоне запрета Tik Tok в США.
- Reddit стал лидером роста на NYSE в понедельник, акции взлетели на 30% до \$59,80. Компания в четверг стала публичной после IPO. Апрельские колл-опционы с ценой исполнения от 50 до 75 долларов были одними из наиболее активно торгуемых контрактов Reddit. Среди путов наиболее продаваемыми были контракты, защищающие от падения ниже \$25 к середине апреля.
- Акции Take-Two Interactive Software упали на 4,15% из-за опасений по поводу возможной задержки долгожданной видеоигры Grand Theft Auto VI.
- Авиационные власти США рассматривают меры по сдерживанию роста United Airlines, включая запрет перевозчику добавлять новые маршруты после серии инцидентов с безопасностью.
- Lucid Group получает \$1 млрд денежных вливаний от своего крупнейшего инвестора, филиала Государственного инвестиционного фонда Саудовской Аравии, предоставляющего проблемному производителю электромобилей необходимый спасательный круг.
- Акции Boeing подросли на 1,4% после объявления о том, что ее глава уйдет в отставку к концу года из-за шквала проблем безопасности.

КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК

Индекс KASE в по итогам торгов 20 марта вырос на 0,5% до 4 981,66 пункта. Прошлая неделя была короткая по случаю празднования Наурыза, понедельник тоже был выходным днем. В среду при отсутствии значимых корпоративных событий повышенным спросом со стороны локальных инвесторов пользовались акции Эйр Астаны (+2,0%), Казатомпрома (+1,4%) и Kcell (+1,1%). В то же время в «красной зоне» закрылись долевые бумаги БЦК (-1,9%), КазТрансОйла (-0,6%) и КМГ (-0,4%). На текущей неделе не ожидается публикации финансовой отчетности и проведения ГОСА «голубых фишек», соответственно настроения на казахстанском фондовом рынке могут определяться общерыночной динамикой и ожиданиями потенциальных выплат дивидендов. Вместе с тем, бумаги казахстанских голубых фишек по итогам торгов в понедельник на зарубежных фондовых биржах преимущественно закрылись в минусе. Нулевую динамику показали расписки Эйр Астаны на LSE. Также напомним, что 25 марта завершен делистинг депозитарных расписок Kaspi на LSE. Долевые бумаги Kaspi продолжают торговаться на Nasdaq. По итогам торгов в среду средневзвешенный курс по паре USDKZT практически не изменился, зафиксировавшись на отметке 451,15 тенге за доллар (+0,13 тенге). При этом объем торгов оставался повышенным, составив 271,1 млн долларов. Подобная динамика курса нацвалюты могла быть связана как с противоречивым внешним фоном, так и внутренними факторами. Напомним, что в ходе торговой сессии среды цены на нефть снизились на 1,6% при одновременном понижении индекса доллара (-0,3%). Что касается ситуации на локальном рынке, то относительный баланс мог обеспечиваться тем, что предложение инвалюты со стороны экспортеров и Нацбанка практически полностью покрывало потребности в ней со стороны казахстанских компаний (импорт и погашение/обслуживание внешнего долга) и населения (предпраздничный спрос на товары и зарубежные поездки).

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело оценку пяти коммерческих банков. Рейтинг сохранен по международной шкале на прежнем уровне, по национальной – повышен, также улучшен прогноз со «стабильного» до «позитивного». Это произошло в связи с улучшением качества активов и регуляторного надзора. Улучшение оценки страновых рисков банковской отрасли (BICRA) Казахстана распространяется на весь банковский сектор страны. При этом S&P оценил пять банков: Halyk Bank (подтвержден по международной шкале 'BB+/B' и улучшен по национальной с «kzAA» до «kzAA+»); Kaspi Bank (подтвержден 'BB/B' и улучшен с «kzA+» до «kzAA-»); БЦК (подтвержден 'BB-/B' и улучшен с «kzA-» до «kzA»); Forte Bank (подтвержден 'BB-/B' и улучшен с «kzA-» до «kzA»); Nurbank (подтвержден 'B-/B' и улучшен с «kzBB-» до «kzBB»).

Совет по финансовой стабильности одобрил перечень банков для проведения AQR в 2024 году. В периметре регулярного AQR и НСТ остаются 11 крупных банков. Активную фазу работ по AQR предлагается начать в марте с получением результатов в конце третьего квартала текущего года.

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	5.400	100.37		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS2337670694	USD	254.52MM	2.950	05/06/2031	5.731	83.94		Baa2	BBB	200000.00
Development Bank of Kazakhstan JSC	XS0248160102	USD	106.67MM	6.000	03/23/2026	6.000	100.00	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Eurasian Development Bank	XS2315951041	EUR	300.00MM	1.000	03/17/2026	8.965	86.14	BBB-	WR	WD	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263054519	USD	2.50MMM	5.125	07/21/2025	4.149	101.23	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1263139856	USD	1.50MMM	6.500	07/21/2045	5.505	112.39	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709826	USD	1.00MMM	4.875	10/14/2044	5.233	95.52	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1120709669	USD	1.50MMM	3.875	10/14/2024	3.718	100.08	BBB-	Baa2	BBB	200000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS1901718335	EUR	525.00MM	2.375	11/09/2028	2.925	97.65	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933626	EUR	650.00MM	1.500	09/30/2034	3.546	82.29	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
Kazakhstan Government International Bond	XS2050933899	EUR	500.00MM	0.600	09/30/2026	3.258	93.68	BBB-	Baa2	BBB	100000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807299331	USD	1.50MMM	6.375	10/24/2048	6.897	93.85		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595713782	USD	1.00MMM	4.750	04/19/2027	5.458	98.02	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1807300105	USD	1.25MMM	5.375	04/24/2030	5.641	98.64		Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS1595714087	USD	1.25MMM	5.750	04/19/2047	6.838	87.45	BB+	Baa2	BBB	200000.00
KazMunayGas National Co JSC	XS2242422397	USD	750.00MM	3.500	04/14/2033	5.833	83.78		Baa2	BBB	200000.00
QazaqGaz NC JSC	XS1682544157	USD	706.32MM	4.375	09/26/2027	6.061	94.75		Baa2	BB+	200000.00
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	XS2399149694	USD	500.00MM	2.000	10/28/2026	5.149	92.46	BBB-		BBB	200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	USG87602AA90	USD	1.00MMM	4.000	08/15/2026	6.366	94.83	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030083	USD	750.00MM	3.250	08/15/2030	6.734	82.15	BB+	Baa2		200000.00
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	XS2010030240	USD	500.00MM	2.625	08/15/2025	6.147	95.39	BB+	Baa2		200000.00

КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЁТЫ

26 марта	
До торгов	TD Synnex, McCormick & Company, Elbit Systems
После торгов	Concentrix Corporation, GameStop Corp
27 марта	
До торгов	Carnival Corp, Cintas Corporation, Altimmune, UniFirst Corporation, Lands's End
После торгов	Jefferies Financial Group, H.B. Fuller Company, MillerKnoll
28 марта	
До торгов	Walgreens Boots Alliance, Azul S.A., BRP Inc, MSC Industrial Direct Co
После торгов	Oxford Industries, P3 Health Partners, Torrid Holdings

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

26 марта	Прогноз	Текущее значение
США - Индекс доверия потребителей в США от Conference Board - март, опережающий индикатор	106,9	106,7
США - Объём заказов на товары длительного пользования в США от Census Bureau - февраль, м/м	1,2%	-6,1%
США - Недельные запасы сырой нефти в США по данным Американского института нефти (API)		-1,519 млн барр
27 марта	Прогноз	Текущее значение
РК - Финансовые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг от Нацбанка РК - февраль		
РФ - ВВП России - февраль, м/м	4,0%	4,6%
РФ - Объем промышленного производства - февраль, г/г	4,0%	2,7%
США - Недельные запасы сырой нефти Информационного Агентства энергетики (EIA)		-1,952 млн барр
28 марта	Прогноз	Текущее значение
Великобритания - ВВП Великобритании - 4 квартал, г/г	-0,2%	0,3%
США - ВВП США - 4 квартал, г/г	3,2%	4,9%
США - Дефлятор ВВП США - 4 квартал, кв/кв	1,7%	3,3%
США - Недельные данные по первичным заявкам на получение пособий по безработице в США	214 тыс	210 тыс
США - Общее число лиц, получающих пособия по безработице в США		1,807 млн
США - Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета - апрель, опережающий индикатор	76,5	76,9
США - Ожидаемая инфляция в США в течение 12 месяцев от Мичиганского университета - март, пересмотренные данные	3,0%	3,0%
США - Индекс потребительских инфляционных ожиданий в США на 5 лет вперед от Мичиганского университета - март, пересмотренные данные	2,9%	2,9%
США - Недельные данные по активным буровым установкам в США от Baker Hughes		624
США - Выступление члена совета управляющих ФРС Кристофера Уоллера		
29 марта	Прогноз	Текущее значение
РК - Статистические данные по внешнему долгу, платежному балансу, международным резервам и валютным активам Нацфонда		
США, Великобритания - Страстная пятница - Выходной		
США - Ценовой индекс расходов на личное потребление в США - февраль, г/г	2,4%	2,4%
США - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США - февраль, г/г	2,8%	2,8%
США - Индикатор личных расходов физлиц в США - февраль, м/м	0,5%	0,2%
США - Выступление главы ФРС Джерома Пауэлла		
США - Выступление члена Федерального комитета США по операциям на открытом рынке (FOMC) ФРС Мэри Дэли		

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

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