

## СОБЫТИЯ ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
KASE	2 939,33	-0,62%	8,40%
MOEX	3 414,13	2,02%	1,90%
DOW JONES	31 496,30	1,82%	4,21%
S&P500	3 841,94	0,81%	3,82%
NASDAQ COMP	12 920,15	-2,06%	1,75%
FTSE100	6 630,52	2,27%	0,89%
EUROSTOXX50	3 669,54	0,91%	2,95%
NIKKEI225	28 864,32	-0,35%	5,89%
HANG SENG	29 098,29	0,41%	5,92%
SHANGHAI SE COMP	3 501,99	-0,20%	-0,03%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК	Доходность	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
US 10Y	\$ 1,57	16,1	65,3
UK 10Y	£ 0,76	-5,0	58,4
GERMANY 10Y	€ -0,30	4,2	30,3
JAPAN 10Y	¥ 0,09	-6,8	7,6
KAZAKS-25	\$ 1,20	8,2	28,7
RUSSIA-26	\$ 1,90	15,6	21,0
BRAZIL-25	\$ 2,08	-7,3	16,7
MEXICO-25	\$ 1,31	16,3	38,5
TURKEY-25	\$ 4,60	33,8	40,0
INDONESIA-25	\$ 1,37	5,1	36,8
EGYPT-25	\$ 4,20	23,1	51,4
OMAN-25	\$ 3,66	-4,8	-53,0
ТОВАРНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
Brent, \$/барр.	69,36	4,88%	35,76%
Медь, \$/т.	8 895,50	-2,00%	13,17%
Золото, \$/унц.	1 700,64	-1,93%	-12,47%
Серебро, \$/унц.	25,29	-4,36%	-7,59%
Палладий, \$/унц.	2 329,10	0,67%	-2,60%
Пшеница, \$/буш.	6,54	-0,15%	1,87%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
EUR-USD	1,19	-1,33%	-2,72%
USD-JPY	108,31	1,63%	5,02%
USD-KZT	419,80	0,52%	-0,33%
USD-RUB	74,21	-0,55%	-0,15%
USD-TRY	7,53	1,42%	1,43%

источник: Bloomberg

## Мировые рынки

**Сенат США принял пакет мер** поддержки экономики в условиях пандемии объемом \$1,9 трлн, предложенный президентом США Байденом. Пакет помощи пойдет на наращивание нац. программы вакцинации, поддержку малого бизнеса, еженедельную федеральную надбавку по безработице в \$400 долларов и пособия на ребенка до \$3,6 тыс. По мнению некоторых экономистов, пакет стимулирующих мер слишком масштабный и есть опасения о возможном "перегреве" экономики США.

**Председатель ФРС подтвердил** 4 марта, что ФРС намерена сохранять мягкую ДКП до тех пор, пока не произойдет существенного улучшения ситуации на рынке труда. На вопрос о недавнем резком росте доходности гособлигаций, который обусловлен ожиданиями инвесторов относительно ускорения инфляции и роста ВВП в текущем году, Пауэлл ответил, что это "было заметно и привлекло мое внимание". Рынки отреагировали ростом 10 летних трежерис выше 1,55% и очередной коррекцией на фондовом рынке. Очередное заседание ФРС состоится 16-17 марта.

**Министры стран ОПЕК+ отказались** от увеличения добычи нефти в апреле на 500 тыс. б/с, а Саудовская Аравия продлила свои добровольные ограничения в 1 млн б/с также на месяц, пообещав вернуть эти баррели на рынок тогда, когда сочтет нужным. Россия и Казахстан снова получили исключение из правил и могут нарастить добычу с апреля. Рынок получит в 10 раз меньше дополнительных баррелей, чем ожидал - лишь 150 тыс. б/с.

**Нефтяные цены ускорили** рост в пятницу после подведения итогов заседания ОПЕК+ накануне. При этом стоимость Brent впервые с января 2020 года поднималась выше \$69,1 за баррель, WTI выше \$66. Стоимость майских фьючерсов на нефть Brent на ICE Futures составила \$69,04 за баррель, что на 3,45% выше цены на закрытие предыдущей сессии.

**В мире выросло количество** действующих нефтяных и газовых буровых установок по итогам четвертого месяца подряд. Число установок достигло максимума с апреля 2020 года (данные Baker Hughes). Среднее число работавших в феврале составило 1270 установок против 1183 в январе.

## Развивающиеся рынки

**Инфляция в РФ в марте** замедлится до 0,5-0,6% м/м. В феврале 2021 года инфляция ускорилась до 0,8% с 0,7% в январе, в годовом выражении выросла до 5,7% с 5,2% в январе и 4,9% в декабре. По прогнозу правительства РФ инфляции на 2021 год равняется 3,7%.

**Правительство Китая планирует проводить** гибкую финансовую политику, направленную на поддержку реальной экономики. На сессии правящей партии было заявлено, что денежно-кредитная политика Китая в 2021 году будет сохранена "гибкой, точной, разумной и адекватной". По словам премьер-министра Китая, власти будут и далее снижать ставки кредитования реальной экономики, обращать приоритетное внимание на восстановление баланса и предотвращение рисков.

**Ралли фондовых рынков США и других стран напоминает** "пузырь", и в конечном итоге они перейдут к коррекции, предупреждает Китайский комитет по контролю и управлению банковской и страховой деятельностью. Он также сказал, что "пузырь" на рынке недвижимости Китая остается относительно большим, поскольку многие покупают дома в качестве инвестиций или в спекулятивных целях, что "очень опасно".

**В Турции инфляция составила** 15,61%, что в 3 раза выше таргета Центрального банка Турции. Высокая ставка в 17% годовых пока не в состоянии заякорить растущие инфляционные ожидания. Ближайшее заседание турецкого ЦБ запланировано на 18 марта.

## Новости Казахстана

**Государственная комиссия по восстановлению экономического роста одобрила** дополнительный пакет мер поддержки малого и среднего бизнеса, сообщила пресс-служба премьер-министра. Меры прямого действия будут способствовать достижению 3% роста ВВП в текущем году, обеспечат поддержку более 1,2 млн субъектов предпринимательства, в которых занято свыше 3,3 млн человек. Соответствующий пакет поправок в действующее законодательство будет внесен в Мажилис Парламента до 25 марта.

**Рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило** долгосрочные и краткосрочные суверенные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне BVB-/A-3, прогноз изменения кредитный рейтингов "стабильный", говорится в сообщении агентства.

**Темпы роста экономики Казахстана достигнут** 5,3% в 2021 году. Тенге может укрепиться до 375 тенге за \$1 при сохранении цен на нефть вблизи текущих \$60 за баррель - Renaissance Capital.

**Fitch сохранил** негативный отраслевой прогноз по казахстанским банкам. если качество кредитов сектора останется устойчивым в I полугодии 2021 года, то прогноз может быть пересмотрен по сектору до стабильного. Fitch ожидает в 2021г увеличение расходов на резервы по кредитам в банковском секторе Казахстана.

**АРРФР планирует продлить** до конца 2021 года действие некоторых мер пруденциального регулирования, чтобы стимулировать кредитование экономики в этом году.

Источники: Интерфакс-Казахстан, 24.kz, Курсив, finmarket

## ПАЕВЫЕ ФОНДЫ BCC INVEST

**ИПИФ «Центр Кредит - Разумный баланс»** предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, имеющий конкурентную по сравнению с банковскими депозитами ожидаемую доходность с диверсификацией рисков по валютам, видам финансовых инструментов (классам активов), странам и отраслям. Фонд придерживается сбалансированной стратегии инвестирования, направленной на получение дохода от прироста стоимости для защиты и приумножения капитала держателей паёв, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков. Фонд инвестирует в финансовые инструменты, номинированные как в тенге, так и в долларах США и других «твердых» валютах. Валютная композиция портфеля Фонда динамически изменяется, исходя из соотношения потенциальной доходности и валютного риска.

**ИПИФ «Центр Кредит - Валютный»** подойдет для инвесторов, которые предпочитают консервативный стиль управления, обеспеченный стабильным приростом дохода. Инвестиционная стратегия Фонда направлена как на получение процентного дохода в валюте для выплаты дивидендов держателям паев, так и на получение дохода от прироста стоимости для защиты и сохранения капитала, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков.

ИПИФ	05.03.2021	Доход-ть за 12 мес.	Доход-ть за 36 мес.
ЦентрКредит-Разумный Баланс	₸4,49	23,38%	15,22%
ЦентрКредит-Валютный	\$1 051,5	6,05%*	7,12%*

\*доходность с учетом выплаченных дивидендов

**ОТКРОЙТЕ СЧЕТ В BCC INVEST**

## МОНИТОР ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ ОТ BCC INVEST

Представляем вниманию инвестиционные идеи с обновлениями по текущим ценам акций.

Эмитент	Тикер	Сектор	Валюта	Цена	Целевая цена	Потенциал роста	Рекомендация
X5 Retail Group	FIVE LI	Торговля	USD	32,70	48,00	46,8%	покупать
АО Казахтелеком	KZTK	Телекоммуникации	KZT	26 901,01	37 000,00	37,5%	покупать
Netflix Corp	NFLX	Развлечения	USD	516,39	650,00	25,9%	покупать
Nvidia Corp	NVDA	Полупроводники	USD	498,46	650,00	30,4%	покупать
AstraZeneca Plc	AZN	Фармацевтика	USD	48,06	62,32	29,7%	покупать
CVS Health Corp	CVS	Фармацевтика	USD	70,63	83,00	17,5%	покупать
AbbVie Inc	ABBV	Фармацевтика	USD	106,70	125,00	17,2%	покупать
Salesforce	CRM	Разработка ПО	USD	210,76	274,00	30,0%	покупать
Adobe	ADBE	Разработка ПО	USD	440,83	560,00	27,0%	покупать
The Home Depot Inc.	HD	Розничная торговля	USD	253,52	300,00	18,3%	покупать
FedEx Corporation	FDX	Логистические услуги	USD	257,29	320,00	24,4%	покупать
Sber	SBER LI	Финансы	USD	14,85	18,00	21,2%	покупать
Сбер	SBER RX	Финансы	RUB	275,44	319,43	16,0%	покупать
Walmart Inc	WMT	Торговля	USD	129,12	153,20	18,6%	держать
Apple Inc	AAPL	Технологии	USD	121,42	160,00	31,8%	покупать
Pfizer Inc	PFE	Фармацевтика	USD	34,39	39,38	14,5%	держать
Microsoft Corp	MSFT	Разработка ПО	USD	231,60	290,00	25,2%	покупать
Facebook Inc	FB	Интернет СМИ	USD	264,28	300,00	13,5%	покупать
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	Электронная коммерция	USD	233,89	320,00	36,8%	держать
Merck & Co Inc	MRK	Фармацевтика	USD	73,13	95,94	31,2%	покупать
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN	Биотехнологии	USD	461,57	600,00	30,0%	держать
Amazon.com Inc	AMZN	Электронная коммерция	USD	3 000,46	3 500,00	16,6%	держать
UnitedHealth Group Inc	UNH	Медицинские услуги	USD	347,10	369,96	6,6%	держать

Подробнее ознакомиться с инвестиционными идеями от BCC Invest можно пройдя по [ссылке](#).

## МОНИТОР КАЗАХСТАНСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Эмитент	Наименование бумаги	Объем в обр-нии, млн	Валюта	Частота выплаты купона	Купон	Дата погашения	Цена		Доходность		Рейтинг выпуска Moody's/S&P/Fitch	Мин. Лот
							Покупка	Продажа	Покупка	Продажа		
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ</b>												
Банк развития Казахстана	DBKAZ 4 1/8 12/10/22	1 264	USD	П/Г	4,125	10.12.2022	104,224	104,926	1,665	1,269	Вaa3/BB+/BBB-	200 000
	DBKAZ 6 03/23/26	106,7	USD	П/Г	6	23.03.2026	116,421	117,732	2,508	2,255	Вaa3/BB+/BBB-	100 000
НК Қазақстан Темір Жолы	KTZKZ 6.95 07/10/42	883	USD	П/Г	6,95	10.07.2042	135,700	136,539	4,361	4,312	Вaa3/BB-/BBB-	200 000
	KTZKZ 3.638 06/20/22	250	CHF	Годовой	3,638	20.06.2022	103,272	104,102	1,044	0,412	Вaa3/BB-/BBB-	5 000
НК КазМунайГаз	KTZKZ 3.250 05/12/23	185	CHF	Годовой	3,25	12.06.2023	106,392	107,727	0,875	0,404	Вaa3/-/BBB-	5 000
	KZOKZ 4 3/4 04/24/25	500	USD	П/Г	4,75	24.04.2025	112,704	113,086	1,556	1,467	Вaa3/-/BBB-	200 000
	KZOKZ 4 3/4 04/19/27	1 000	USD	П/Г	4,75	19.04.2027	114,182	114,648	2,252	2,176	Вaa3/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/8 04/24/30	1 250	USD	П/Г	5,375	24.04.2030	118,318	118,867	3,058	2,995	Вaa3/-/BBB-	200 000
	KZOKZ 3 1/2 04/14/33	750	USD	П/Г	3,500	14.04.2033	100,637	101,480	3,435	3,350	Вaa3/-/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/4 04/19/47	1 250	USD	П/Г	5,75	19.04.2047	116,552	117,705	4,648	4,580	Вaa3/BB/BBB-	200 000
Евразийский Банк Развития	KZOKZ 6 3/8 10/24/48	1 500	USD	П/Г	6,375	24.10.2048	126,703	127,518	4,648	4,604	Вaa3/-/BBB-	200 000
	EURDEV 4.767 09/20/22	500	USD	П/Г	4,767	20.09.2022	104,550	104,865	1,736	1,533	Вaa1/BBB/-	200 000
КазТрансГаз	KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	706,3	USD	П/Г	4,375	26.09.2027	110,586	111,201	2,605	2,508	Вaa3/-/BBB-	200 000
Tengizchevroil	TENGIZ 4 08/15/26	1 000	USD	П/Г	4	15.08.2026	102,345	102,794	2,068	1,963	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 2.625 08/15/25	500	USD	П/Г	2,625	15.08.2025	107,858	108,187	2,446	2,384	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 3.250 08/15/30	750	USD	П/Г	3,250	15.08.2030	101,066	101,649	3,118	3,047	Вaa2/BBB/-	200 000
<b>БАНКИ</b>												
Банк ЦентрКредит	CCBNKZ 0 Бессрочные	80,9	USD	Квартал.	0,00	Call	72,798	74,798	8,520	8,292	Сaa3/-/-	150 000
<b>СУВЕРЕННЫЕ</b>												
Министерство финансов РК	KAZAKS 3 7/8 10/14/24	1 500	USD	П/Г	3,875	14.10.2024	109,358	110,020	1,207	1,028	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2 500	USD	П/Г	5,125	21.07.2025	115,973	116,604	1,344	1,207	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	1 000	USD	П/Г	4,875	14.10.2044	120,853	122,033	3,561	3,496	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 6 1/2 07/21/45	1 500	USD	П/Г	6,500	21.07.2045	143,599	144,786	3,754	3,696	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 1.55 11/09/23	525	EUR	Годовой	1,550	09.11.2023	102,951	103,600	0,435	0,196	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 0.60 30/09/26	500	EUR	Годовой	6,000	30.09.2026	98,881	99,741	0,807	0,647	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 2 3/8 11/09/28	525	EUR	Годовой	2,375	09.11.2028	109,786	110,852	1,039	0,904	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 1.5 30/09/34	650	EUR	Годовой	1,500	30.09.2034	98,171	99,301	1,651	1,557	Вaa3/BBB-/BBB	100 000

Источник: Bloomberg

\* указанные в данной таблице цены и доходности являются индикативными, так как сделки по еврооблигациям проходят на внебиржевом рынке (OTC Market).

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ НА НЕДЕЛЮ

Событие	Прогноз	Текущий
<b>Вторник, 2 марта 2021г.</b>		
США: Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA		
<b>Среда, 3 марта 2021г.</b>		
США: Базовый индекс потребительских цен (м/м) февраль 2021г.	0,20%	0,10%
США: Запасы сырой нефти	-0,833M	21,563M
<b>Четверг, 4 марта 2021г.</b>		
Пресс-конференция ЕЦБ по ДКП		
США: Число первичных заявок на получение пособий по безработице	725K	745K
<b>Пятница, 5 марта 2021г.</b>		
Великобритания: ВВП г/г		-7,80%
США: Индекс цен производителей (м/м) февраль 2021г.	0,50%	1,30%
США: Индекс потребительского доверия Мичиганского университета март 2021г.	78	76,8

**ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ**

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.  
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232

+7 702 257 1837

+7 707 210 0305

+7 777 647 7800

С уважением,  
Команда BCC Invest

**\* Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», 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. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. © BCC Invest 2021