

СОБЫТИЯ ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
KASE	3 073,84	-0,60%	13,36%
MOEX	3 489,83	0,42%	4,16%
DOW JONES	33 072,88	1,36%	9,43%
S&P500	3 974,54	1,57%	7,40%
NASDAQ COMP	13 138,72	-0,58%	3,47%
FTSE100	6 740,59	0,48%	2,57%
EUROSTOXX50	3 866,68	0,77%	8,48%
NIKKEI225	29 176,70	-2,07%	7,04%
HANG SENG	28 336,43	-2,26%	3,14%
SHANGHAI SE COMP	3 418,33	0,40%	-2,42%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК	Доходность	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
US 10Y	\$ 1,72	-4,5	76,3
UK 10Y	£ 0,84	-8,6	58,0
GERMANY 10Y	€ -0,30	-5,5	25,6
JAPAN 10Y	¥ 0,11	-2,9	6,5
KAZAKS-25	\$ 1,25	-7,4	26,2
RUSSIA-26	\$ 2,12	7,9	51,1
BRAZIL-25	\$ 2,16	3,4	27,9
MEXICO-25	\$ 1,36	-2,2	41,3
TURKEY-25	\$ 4,39	190,4	210,2
INDONESIA-25	\$ 1,50	-4,7	45,5
EGYPT-25	\$ 4,19	3,9	54,0
OMAN-25	\$ 3,55	0,0	-64,6
ТОВАРНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
Brent, \$/барр.	64,57	0,06%	26,38%
Медь, \$/т.	8 962,00	-1,05%	14,01%
Золото, \$/унц.	1 732,52	-0,73%	-10,83%
Серебро, \$/унц.	25,11	-4,59%	-8,22%
Палладий, \$/унц.	2 676,10	1,72%	11,91%
Пшеница, \$/буш.	6,13	-2,19%	-4,48%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
EUR-USD	1,18	-0,93%	-3,71%
USD-JPY	109,64	0,70%	6,31%
USD-KZT	424,27	0,83%	0,74%
USD-RUB	75,68	2,13%	1,82%
USD-TRY	8,11	12,32%	9,18%

источник: Bloomberg

Мировые рынки

В середине прошлой недели состоялись выступления глав ФРС и Минфина США в Конгрессе США. Глава ФРС США Пауэлл в очередной раз поспешил заверить общественность, что всплеск инфляции краткосрочный и ситуация под контролем, и пообещал одновременно предупредить о сворачивании стимулов. Глава Минфина Йеллен обозначила планы правительства по повышению налоговой нагрузки на корпоративный сектор для финансирования инфраструктурных проектов. Так корпоративный налог планируется установить на уровне 28%.

Советники Президента США Байдена разрабатывают план стимулирования экономики США на сумму порядка \$3 трлн, сообщает The New York Times. План предусматривает меры по развитию транспортной системы США, интернета, мобильной связи пятого поколения, энергосистемы, и программы по профессиональной переподготовке граждан США. По мнению советников, меры могут способствовать повышению производительности труда в стране.

В пятницу Goldman Sachs и Morgan Stanley были совершены крупные пакетные сделки почти на \$19 млрд по продаже китайских IT-гигантов и американских компаний – по информации американских СМИ с ссылкой на источники. Так Goldman Sachs были распроданы акции китайских компаний Baidu, Tencent Music Entertainment Group и Vipshop Holdings на сумму \$6,6 млрд, а также акции компаний ViacomCBS, Discovery, Farfetch, iQiyi и GSX Techedu на сумму в \$3,9 млрд. Morgan Stanley реализовал акции на сумму порядка \$8 млрд. Американские СМИ считают, что это были вынужденные продажи и они связаны с хедж-фондом Archegos Capital Management, продажи были вызваны с margin call по позициям с высокой долей заемных средств.

Экономисты снижают прогнозы экономического роста в еврозоне на фоне третьей волны заболеваемости COVID-19 и задержек в вакцинации, которые вынуждают власти некоторых стран, включая Францию, Италию и Германию, ужесточать ограничения, пишет газета Financial Times. Несмотря на негативные оценки в краткосрочной перспективе еврозоны, большинство уверены в быстром восстановлении экономики, как только будет вакцинировано достаточное количество людей, чтобы снять большую часть ограничений позднее в этом году. Другие указывают на то, что восстановление мировой торговли будет стимулировать ориентированных на экспорт производителей в Германии. Вероятно, поддержку экономике еврозоны может оказать американский пакет стимулирующих мер на \$1,9 трлн.

Развивающиеся рынки

Банк России повысил ключевую ставку на 25 б.п., до 4,50% годовых. Темп роста потребительских цен в I квартале складывается выше прогноза Банка России. В феврале годовой темп прироста потребительских цен увеличился до 5,7% (после 5,2% в январе) и составил 5,8%. Показатели, отражающие наиболее устойчивые процессы ценовой динамики, по оценкам Банка России, находятся значимо выше 4% в годовом выражении.

Народный банк Китая сохранил неизменной базовую процентную ставку по годовым кредитам LPR на уровне 3,85% годовых по итогам одиннадцатого месяца подряд на фоне продолжающегося восстановления экономики после кризиса, вызванного пандемией COVID-19. Ставка по пятилетним кредитам была сохранена на отметке 4,65%. Рост ВВП Китая может превысить 6% в 2021 году.

Турецкая лира упала на 15% по отношению к доллару после неожиданного решения Президента ТР Эрдогана отправить в отставку главу турецкого ЦБ. Чистые резервы (с исключением обязательств ЦБ в валюте) за отчетную неделю выросли с \$10,96 млрд до \$13,68 млрд, но находятся в области минимумов для этого показателя. Не исключено их дальнейшее сокращение.

Новости Казахстана

АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация» сообщило о начале размещения международных облигаций на общую сумму 7 млрд рублей РФ. Предполагается разместить на KASE не более 1 750 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей РФ каждая, на MOEX не более 5 250 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей РФ каждая. Срок обращения до 26.03.2026 года. Ориентир по купону 8,95% годовых. Купонный период – 6 месяцев. Ранее сообщалось о получении Продкорпорацией кредитов от Citi порядка 3,8 млрд рублей РФ.

АРРФР зарегистрировало выпуск облигаций АО «Казахстанская Жилищная Компания». Общий объем 100 млрд тенге, номинальная стоимость 1 тыс тенге. Срок обращения – 5 лет. Ставка вознаграждения – 11% годовых с выплатой вознаграждения 1 раз в год через каждые 12 месяцев.

АО «НУХ «Байтерек» стало обладать 100% акций дочерних компаний «Казгро», сообщила пресс-служба нацхолдинга.

Мажоритарии KAZ Minerals повысили предложение миноритариям до £8,5 за акцию и продлили оферту до 9 апреля 2021 года. Акции KAZ Minerals на LSE выросли на 2,8%, после повышения предложения оферты.

Источники: Интерфакс-Казахстан, KASE

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	26.03.2021	Доход-ть за 12 мес.	Доход-ть за 36 мес.
ЦентрКредит-Разумный Баланс	4,57 Т	23,36%	16,01%
ЦентрКредит-Валютный	\$1 053,9	17,65%*	6,35%*

*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
Advanced Micro Devices	AMD	Полупроводники	USD	77,41	101,50	31,1%	покупать
АО КазТрансОйл	KZTO	Транспорт	KZT	1 100,00	1 150,00	4,5%	покупать
X5 Retail Group	FIVE LI	Торговля	USD	31,32	48,00	53,3%	покупать
АО Казахтелеком	KZTK	Телекоммуникации	KZT	26 890,00	37 000,00	37,6%	покупать
Netflix Corp	NFLX	Развлечения	USD	508,05	650,00	27,9%	покупать
Nvidia Corp	NVDA	Полупроводники	USD	513,57	650,00	26,6%	покупать
AstraZeneca Plc	AZN	Фармацевтика	USD	50,64	62,32	23,1%	покупать
CVS Health Corp	CVS	Фармацевтика	USD	75,96	83,00	9,3%	покупать
AbbVie Inc	ABBV	Фармацевтика	USD	105,98	125,00	17,9%	покупать
Salesforce	CRM	Разработка ПО	USD	209,09	274,00	31,0%	покупать
Adobe	ADBE	Разработка ПО	USD	469,09	560,00	19,4%	покупать
The Home Depot Inc.	HD	Розничная торговля	USD	303,81	300,00	-1,3%	фиксировать
FedEx Corporation	FDX	Логистические услуги	USD	281,34	320,00	13,7%	покупать
Sber	SBER LI	Финансы	USD	15,27	18,00	17,9%	покупать
Сбер	SBER RX	Финансы	RUB	288,90	319,43	10,6%	покупать
Walmart Inc	WMT	Торговля	USD	135,13	153,20	13,4%	покупать
Apple Inc	AAPL	Технологии	USD	121,21	160,00	32,0%	покупать
Pfizer Inc	PFE	Фармацевтика	USD	36,25	39,38	8,6%	держать
Microsoft Corp	MSFT	Разработка ПО	USD	236,48	290,00	22,6%	покупать
Facebook Inc	FB	Интернет СМИ	USD	283,02	300,00	6,0%	держать
Alibaba Group Holding Ltd	BABA	Электронная коммерция	USD	227,26	310,00	36,4%	держать
Merck & Co Inc	MRK	Фармацевтика	USD	77,39	95,94	24,0%	покупать
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN	Биотехнологии	USD	476,91	600,00	25,8%	держать
Amazon.com Inc	AMZN	Электронная коммерция	USD	3 052,03	3 500,00	14,7%	покупать
UnitedHealth Group Inc	UNH	Медицинские услуги	USD	376,48	369,96	-1,7%	фиксировать

Рады сообщить, что по итогам пятничных торгов цены по акциям The Home Depot Inc и UnitedHealth Group Inc достигли своих потенциальных цен. Рекомендуем фиксировать позиции и приобрести другие инструменты, по которым опубликованы инвестиционные идеи от BCC Invest.

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		
КОРПОРАТИВНЫЕ												
Банк развития Казахстана	DBKAZ 4 1/8 12/10/22	1 264	USD	П/Г	4,125	10.12.2022	103,86	104,56	1,799	1,390	Вaa3/BB+/BBB-	200 000
	DBKAZ 6 03/23/26	106,7	USD	П/Г	6	23.03.2026	116,51	117,81	2,457	2,205	Вaa3/BB+/BBB-	100 000
НК Қазақстан Темір Жолы	KTZKZ 6.95 07/10/42	883	USD	П/Г	6,95	10.07.2042	133,61	134,43	4,482	4,433	Вaa3/BB-/BBB-	200 000
	KTZKZ 3.638 06/20/22	250	CHF	Годовой	3,638	20.06.2022	103,32	103,99	0,892	0,358	Вaa3/BB-/BBB-	5 000
НК КазМунайГаз	KTZKZ 3.250 05/12/23	185	CHF	Годовой	3,25	12.06.2023	106,53	107,48	0,780	0,436	Вaa3/-/BBB-	5 000
	KZOKZ 4 3/4 04/24/25	500	USD	П/Г	4,75	24.04.2025	112,36	112,74	1,597	1,508	Вaa3/-/BBB-	200 000
НК КазМунайГаз	KZOKZ 4 3/4 04/19/27	1 000	USD	П/Г	4,75	19.04.2027	114,14	114,51	2,239	2,179	Вaa3/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/8 04/24/30	1 250	USD	П/Г	5,375	24.04.2030	118,89	119,43	2,982	2,920	Вaa3/-/BBB-	200 000
	KZOKZ 3 1/2 04/14/33	750	USD	П/Г	3,500	14.04.2033	102,39	103,21	3,259	3,177	Вaa3/-/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/4 04/19/47	1 250	USD	П/Г	5,75	19.04.2047	119,01	120,19	4,503	4,435	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	128,18	129,01	4,567	4,523	Вaa3/-/BBB-	200 000
	EURDEV 4.767 09/20/22	500	USD	П/Г	4,767	20.09.2022	104,41	104,49	1,722	1,669	Вaa1/BBB/-	200 000
КазТрансГаз	KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	706,3	USD	П/Г	4,375	26.09.2027	111,04	111,66	2,520	2,423	Вaa3/-/BBB-	200 000
Tengizchevroil	TENGIZ 4 08/15/26	1 000	USD	П/Г	4	15.08.2026	100,89	101,32	2,410	2,305	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 2.625 08/15/25	500	USD	П/Г	2,625	15.08.2025	106,67	106,99	2,660	2,597	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 3.250 08/15/30	750	USD	П/Г	3,250	15.08.2030	99,46	100,03	3,317	3,246	Вaa2/BBB/-	200 000
БАНКИ												
Банк ЦентрКредит	CCBNKZ 0 Бессрочные	80,9	USD	Квартал.	0,00	Call	91,00	89,00	9,691	9,399	Сaa3/-/-	150 000
СУВЕРЕННЫЕ												
Министерство финансов РК	KAZAKS 3 7/8 10/14/24	1 500	USD	П/Г	3,875	14.10.2024	109,75	109,96	1,059	1,003	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2 500	USD	П/Г	5,125	21.07.2025	116,37	116,72	1,213	1,137	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	1 000	USD	П/Г	4,875	14.10.2044	121,39	121,96	3,530	3,498	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 6 1/2 07/21/45	1 500	USD	П/Г	6,500	21.07.2045	143,59	144,65	3,751	3,699	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 1.55 11/09/23	525	EUR	Годовой	1,550	09.11.2023	103,11	103,72	0,353	0,123	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 0.60 30/09/26	500	EUR	Годовой	6,000	30.09.2026	99,48	100,33	0,697	0,539	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 2 3/8 11/09/28	525	EUR	Годовой	2,375	09.11.2028	111,23	111,71	0,845	0,785	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 1.5 30/09/34	650	EUR	Годовой	1,500	30.09.2034	100,65	101,64	1,447	1,366	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
Понедельник, 29 марта 2021 г.		
JPY: Уровень безработицы(февр.)	3,00%	2,90%
Вторник, 30 марта 2021 г.		
USD:Индекс доверия потребителей СВ (мар)	97	91,3
Среда, 31 марта 2021 г.		
CNY:Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)	51	50,6
GBP:ВВП (г/г) (4 кв.)	-7,80%	-7,80%
GBP:ВВП (кв/кв) (4 кв.)	1,00%	1,00%
EUR:Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)	1,30%	0,90%
USD:Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (мар)	525K	117K
USD:Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (фев)	-2,60%	-2,80%
USD:Запасы сырой нефти	-0,272M	1,912M
Четверг, 1 апреля 2021г.		
JPY:Индекс настроения крупных производителей от Tankan (1 кв.)	-15	-10
JPY:Индекс настроения крупных непромышленных компаний от Tankan (1 кв.)	-5	-5
CNY:Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (мар)	51	50,9
GBP:Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)	57,9	57,9
USD:Число первичных заявок на получение пособий по безработице	680K	684K
USD:Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (мар)	61,3	60,8
Пятница, 2 апреля 2021г.		
Выходной:США - Страстная пятница		
Выходной:Великобритания - Страстная пятница		
USD:Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (мар)	182K	379K
USD:Уровень безработицы (мар)		6,20%

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

+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 абсолютную 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