

Конфликт между Россией и Украиной влияет на мировую экономику по трем основным каналам: финансовые санкции, повышение цен на сырье и сбои в цепочке поставок.

Индексы	Уровень	Изм. за день	Изм с начала года
S&P 500	4328,9	-0,80%	-9,20%
NASDAQ	13537,94	-1,66%	-14,90%
FTSE 100	6987,7	-3,50%	-5,40%
KASE	3171,7	-1%	-13,70%

Товарные рынки	Уровень	Изм. за день	Изм с начала года
Brent (USD/BBL)	118,1	6,90%	51,90%
WTI (USD/BBL)	115,7	7,40%	53,80%
Золото (USD/OZS)	1965,1	1,60%	7,50%

Валюта	Уровень	Изм. за день	Изм с начала года
USD/KZT	509,00	2,50%	17,10%
USD/RUB	121,04	11,70%	62,30%
EUR/USD	1,0926	-1,20%	-3,90%

Казначейский облигации	Уровень	Изм. за день	Изм с начала года
10-летние, Казахстан	12,00	84,4	114,5
25-летние, Казахстан	13,10	78,6	60,0
10-летние, США	1,74	-13,0	52,4
30-летние, США	2,16	-10,5	17,4

Военная эскалация в Украине, осложнение геополитической ситуации в мире все это стало полной неожиданностью для финансового рынка и как следствие является гигантским источником беспокойства для инвесторов.

Предоставляем Вам основной обзор событий на финансовом рынке в мире:

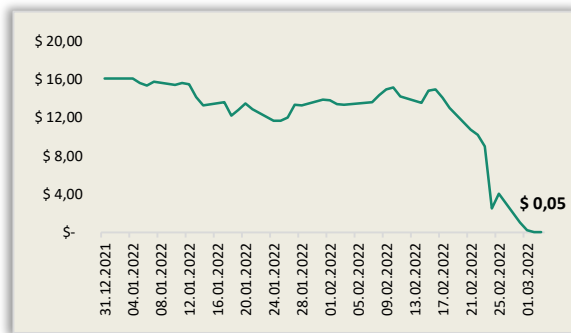
- ❖ Уолл-стрит закрылась резким ростом в среду после того, как председатель Федеральной резервной системы Джером Пауэлл дал понять, что центральный банк, скорее всего, повысит процентные ставки не так сильно, как опасались некоторые инвесторы. Dow Jones вырос на 1,79%, индекс S&P 500 - на 1,86%, а Nasdaq Composite поднялся на 1,62%.
- ❖ Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило рейтинги 26 российских компаний, занимающихся добычей полезных ископаемых, и поместило их в список на пересмотр с возможностью понижения. В список вошли «Газпром», «Татнефть», НОВАТЭК, ЛУКОЙЛ, «Башнефть», «Северсталь», НЛМК, ММК, «Норильский никель», «Русал», АЛРОСА и другие.
- ❖ В Лондоне приостановлены торги бумагами еще восьми российских компаний. Таким образом, Лондонская фондовая биржа прекратила торговать всеми GDR российских эмитентов.
- ❖ Американские фондовые индексы завершили торги снижением. При этом акции Tesla и Amazon, возглавили снижение на Nasdaq, поскольку ситуации в Украине держит инвесторов в напряжении.
- ❖ S&P понизило долгосрочный кредитные рейтинги России в иностранной и национальной валютах до «ССС-».
- ❖ MSCI решил исключить Россию из индекса развивающихся рынков. Российские ценные бумаги будут исключены из индекса развивающихся рынков Morgan Stanley Capital International World Index (MSCI) после консультаций с международными инвесторами.
- ❖ За январь в США создано 467 тыс. новых рабочих мест вне сельского хозяйства, что намного выше прогноза на уровне 150 тыс. Кроме того, данный показатель за декабрь пересмотрен со 199 тыс. до 510 тыс.



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕДНИЙ ДНЕЙ, ПОВЛИЯВШИЕ НА МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

В сложившейся политической ситуации прогнозировать что-то даже на 1 день вперед – просто невозможно. То, что вчера казалось нереалистичным, уже сегодня является нормой. События развиваются весьма стремительно. Давайте вкратце рассмотрим события последних дней.

Динамика ГДР Сбербанка с начала года на LSE



Крах российских активов на Лондонской фондовой бирже (LSE)

Сбербанк был добавлен в список CAPTA, который подразумевает ограничения на корреспондентские счета в США. В течение 30 дней все американские финансовые институты должны закрыть любые корреспондентские счета Сбербанка и начать отклонять любые транзакции с участием банка или его «дочерних организаций». Банк не сможет делать иностранные переводы и обслуживать валютные контракты. Санкции против Сбербанка также ввели власти Великобритании и Канады.

На фоне этих новостей, Сбербанк оценили на рынке в \$0,01, что прировняло его капитализацию к \$240 млн, в то время как прибыль Банка за 2021 год составила порядка \$9,68 млрд.

На самом деле, данная сложившаяся ситуация объясняется рядом факторов:

- Российские инвесторы сейчас не имеют доступа к London Stock Exchange, а иностранные инвесторы избегают от ценных бумаг Банка;
- Существует высокий риск делистинга с обеих сторон (Великобритания и РФ);
- Депозитарные расписки на иностранных площадках не обеспечены реальными активами.

Однако, для многих инвесторов, в том числе и казахстанских, российские компании еще представляют ценность. Поэтому, когда торги ценными бумагами возобновятся – возможен резкий отскок цен.

Рост цен на нефть и прочее сырье

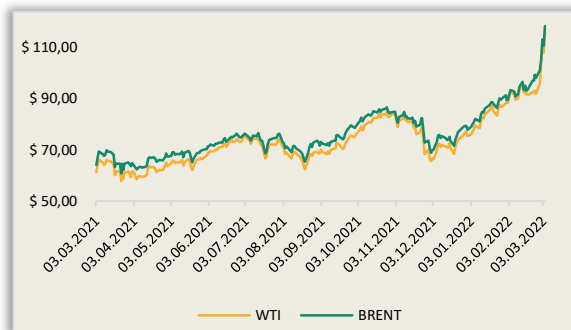
Россия является вторым по величине продавцом нефти в мире и основным партнером Европы. Нефть марки WTI за 3 дня выросла на 20%. Цены на нефть закладывают риски перебоев с поставками, усиление геополитической напряженности, санкций, нацеленных на энергетический сектор и непредвиденных шагов со стороны РФ.

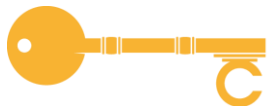
ОПЕК пока не планирует пересматривать свои прогнозы по добыче сырья, в связи с чем США и ее союзникам необходимо предпринимать действия, чтобы хоть как-то сбить цены. Джо Байден подписал указ, в соответствии с которым на рынок будет поставлено порядка 30 млн баррелей нефти из резервов, а в совокупности с членами Международного энергетического агентства будет выпущено более 60 млн баррелей – это около 60% дневного потребления нефти. В резервах США находится более 400 млн баррелей, но даже они вряд ли смогут остановить рост цен.

Тем временем, Energy Aspects заявила, что 70% российской нефти сейчас не находит своего покупателя. В долгосрочном плане это может быть прекрасным раскладом для США. Капитальные затраты будут увеличиваться, а основными бенефициарами станут нефтесервисные компании.

Россия, скорее всего, будет пытаться переориентировать свои поставки на Китай и продавать свои энергетические ресурсы с дисконтом. В отношении российских компаний, возможность воспользоваться высокими ценами на черное золото весьма маловероятна.

Динамика цен на нефть марок BRENT и WTI

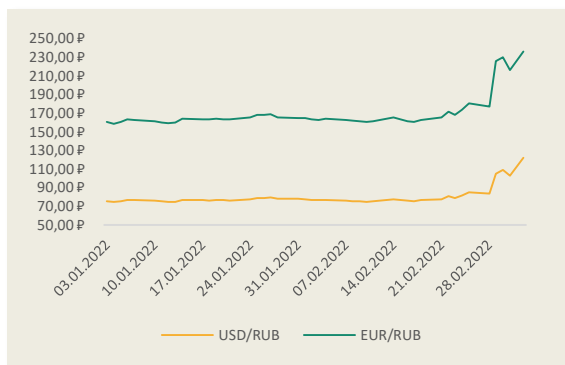




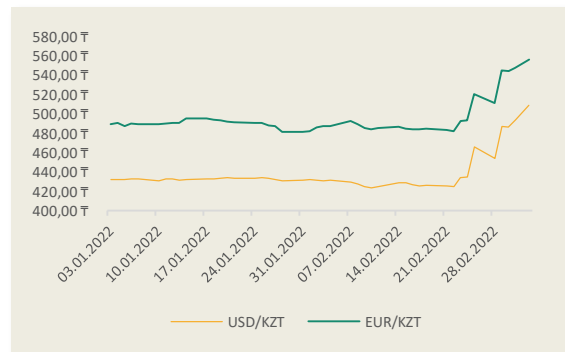
КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕДНИЙ ДНЕЙ, ПОВЛИЯВШИЕ НА МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Курс рубля закономерно реагирует на геополитическую напряженность

Динамика курса USD/RUB и EUR/RUB с начала года



Динамика курса USD/KZT и EUR/KZT с начала года



Курс доллара обновили исторический максимум

Нехватка долларовой ликвидности на финансовом рынке России возникла после того, как были объявлены новые санкции против России, последовавшие за началом военного вторжения на территорию Украины. Ряду коммерческим банкам отключена система SWIFT, а у Банка России заморожены внешние активы.

С целью поддержки курса рубля Министерство финансов обязало экспортеров конвертировать 80% валютной выручки в рубль. Также из России запрещено вывозить иностранную валюту наличными на сумму свыше \$10 тыс. указом Президента РФ.

3 марта Банк России предписал брокерам взимать комиссию с физических лиц, которые покупают иностранную валюту на бирже. Первоначально ее размер составлял не менее 30% от суммы сделки. Однако на следующий день ЦБ, дополнительно проанализировав ситуацию, ввел новые правила — комиссия в 12%, но не только для физических лиц, а также и юридических. Комиссия касается операций с долларами, евро и фунтами.

Свое решение регулятор объяснил тем, что такая мера «позволит выровнять конкурентные условия между банками и брокерами». У банков есть возможность использовать спред, то есть разницу между курсом покупки и продажи валюты.

Рубль тянет тенге вслед за собой

Экономика Казахстана и России тесно связаны друг с другом как следствие санкции в отношении России затронули также экономику Казахстана. Так за 2 недели, с начала военной эскалации в Украину, тенге по отношению к доллару ослабло на 19,5 и достигла своего исторического максимума 509 тенге за 1 доллар. По всем ценным бумагам наблюдается снижение, к примеру стоимость депозитарных расписок Kazatomprom сократилась на 19%. Многие эксперты опасаются, что тесное экономическое партнерство двух стран и совместное участие в ЕАЭС и Таможенном союзе, повлечет за собой ответные международные санкции по отношению к Казахстану.

Учитывая сложившуюся ситуацию, Казахстанская фондовая биржа повысила ставку начальной маржи по российским ОФЗ и еврооблигациям до 100%. И исключила часть акций российских корпоративных эмитентов и ОФЗ из списка обеспечения Т+.

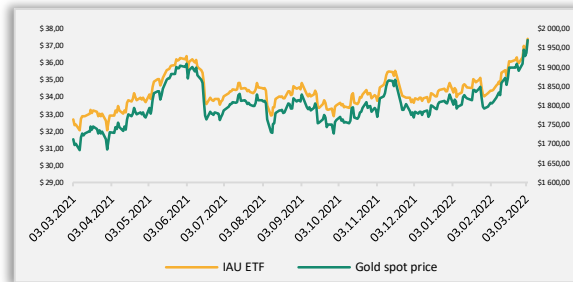
Основными направлениями деятельности властей являются сдерживание инфляции, поддержание стабильного курса национальной валюты и содействие созданию новых рабочих мест.



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕДНИЙ ДНЕЙ, ПОВЛИЯВШИЕ НА МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Военный конфликт в Украине, санкции стран Запада, а также ответные экономические меры России могут привести к дальнейшему росту спроса на два ценных металла.

Динамика спотовых цен на золото и цен фонда IAU за год



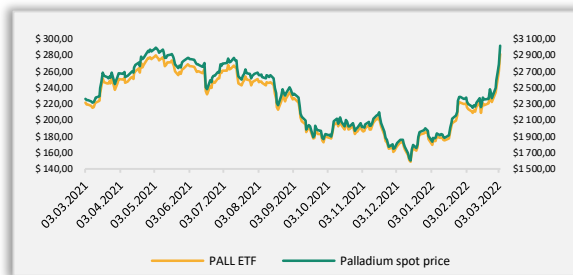
Золото

Исторически золото играет роль «безопасной гавани» для инвестора. С ростом напряженности вокруг Украины, золото становится все более привлекательным.

Банк России в воскресенье заявил, что намерен скупать золотые резервы после перерыва в 2 года, чтобы снизить зависимость страны от иностранных валют.

В связи с этим, есть возможность заработать на увеличивающемся спросе на золото, вложив средства в биржевой инвестиционный фонд под управлением компании iShares, который отслеживает цену на золото (IAU ETF). Инструмент такого рода - простой и удобный способ вложения в актив, максимально приближенный по динамике к ценам на золото, ведь, как известно, инвестиции в физический драгоценный металл сопряжены с техническими сложностями и высокими издержками, а заявленный уровень расходов у данного ETF составляет всего 0,25%.

Динамика спотовых цен на палладий и цен фонда PALL за год



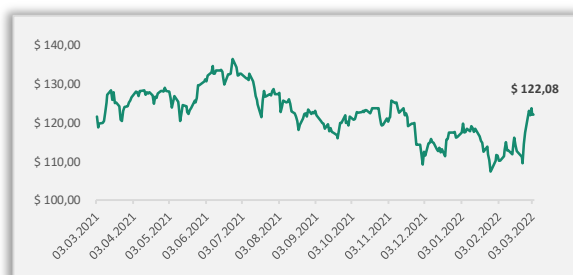
Палладий

Россия является ведущим поставщиком палладия. Этот металл является важнейшим для автомобильной промышленности. Он поглощает вредные для человека углеводороды из выхлопов автомобилей.

В ответ на санкции, Россия может резко снизить или запретить экспорт палладия, что может привести к взрывному росту цен на него.

В связи с этим, есть возможность заработать на взрывном росте палладия, вложив средства в Aberdeen Standard Physical Palladium Shares ETF (PALL ETF). Данный фонд максимально точно отражает цены на палладий и взимает символическую плату за обслуживание своих инвесторов. Aberdeen Standard существует с 2009 года. Он владеет физическими слитками палладия, что минимизирует его кредитный риск.

Динамика цен на акции фонда XAR за год



Инвестиции в военный сектор

На 2022 год конгресс США принял рекордный военный бюджет в \$777,7 млрд, что выше показателя в \$740 млрд годом ранее. Военный конфликт в Украине и военная реакция Запада могут привести к дальнейшему росту спроса на продукцию военно-промышленного комплекса.

В связи с этим, также предлагаем вам рассмотреть инвестиции в фонд SPDR S&P Aerospace & Defense ETF (XAR) который стремится как можно более точно отслеживать показатели индекса, в который входят компании аэрокосмической и оборонной промышленности, входящих в индекс S&P.

Аэрокосмические и оборонные акции, в отличие от циклических секторов, меньше подвержены колебаниям экономического роста и торговли. Поэтому ротация инвесторов может продолжиться, если экономика будет терять стабильное положение и ситуация в торговле ухудшится, что приведет к росту данного ETF.



НАШИ РЕКОМЕНДАЦИИ



Сложившаяся макроэкономическая и геополитическая ситуация несомненно весьма негативно сказывается на инвестициях в ценные бумаги. Внешнеполитическая обстановка накаляется каждый день, а обмен санкциями между странами происходит настолько быстро, что за ними сложно уследить.

В связи с этим, в такие моменты важно не совершать необдуманных действий. На протяжении долгих лет мировые финансовые рынки испытывали неоднократное давление на фоне внешних факторов и потрясений. Фондовый рынок цикличен – за периодом роста всегда следует падение, и наоборот.

В сложившейся ситуации мы призываем вас не поддаваться всеобщей панике, несмотря на неутешительные новости со всех сторон. Никогда не забывайте о своих инвестиционных стратегиях. Если вы долгосрочный инвестор, то волатильность на рынке не должна вас беспокоить, так как после любых спадов рынок всегда восстанавливается. Но на это требуется время.

Если вы инвестируете не на долгосрочной основе, то лучшим решением для вашего собственного портфеля будет временный отказ от рискованных активов. Стоит обратить внимание к более консервативным вариантам вложения средств (например, долговые инструменты). За счет правильной диверсификации активов, можно весьма существенно увеличить эффективность портфеля, который будет менее чувствителен к колебаниям рынка.

Делайте упор на эмитентов «высокого качества» - крупнейшие компании в своих отраслях, которые несмотря на временную просадку, остаются фундаментально сильными с достаточным запасом ликвидности, который поможет им преодолеть текущий кризис.

Также, реальным инструментом, который может помочь нивелировать снижение стоимости портфеля, считаются инвестиции в дивидендные акции. Дивиденды создают свободный денежный поток, который можно распределять по своему усмотрению: реинвестировать в капитал или тратить на текущие нужды. Поэтому, также к инвестированию можно рассмотреть акции компаний, которые на ежегодной основе увеличивают свои дивидендные выплаты.

Наша команда продолжает активно работать в поисках привлекательных возможностей для инвестирования ваших денежных средств, и постарается максимально вовремя информировать вас о любых изменениях и предложениях. Совместными усилиями мы преодолеем сложившуюся непростую ситуацию и вернемся к стадии роста.

Берегите себя и свои сбережения,
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Койшибаева Айгерим Керимовна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
akoishybayeva@caifc.kz

Махметова Мадина Сериковна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
mmakhmetova@caifc.kz

Бабенов Канат Базартаевич

Директор департамента управления активами
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 124)
kbabenov@caifc.kz

Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 103)
ZHAbdikalikova@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Трейдера департамента трейдинга
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
DBadayev@caifc.kz