

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE консолидируется на фоне разгара сезона отчетов

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 19.03.2025	Значение на 18.03.2025	Изменение, %
KASE	5 636,23	5 627,51	0,2%
Air Astana (AIRA)	775,98	776,00	0,0%
БЦК (CCBN)	2 799,80	2 783,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	268,46	268,97	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 399,00	3 381,05	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 481,01	1 473,10	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 500,00	14 450,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	49 889,00	50 145,06	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	18 820,00	18 723,91	0,5%
Казхотелеком (KZTK)	46 570,20	47 150,00	-1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	804,15	802,53	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	574,99	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 199,99	3 201,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 841,61	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 19.03.2025	Значение на 18.03.2025	Изменение, %
Нефть	70,78	70,56	0,3%
Медь	510,00	501,65	1,7%
Золото	3 041,20	3 040,80	0,0%
Уран	65,05	64,25	1,2%

Индексы

Название	Значение на 19.03.2025	Значение на 18.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 675,29	5 614,66	1,1%
Stoxx 600	555,37	554,30	0,2%
DAX	23 288,06	23 380,70	-0,4%
FTSE 100	8 706,66	8 705,23	0,0%
Hang Seng	24 771,14	24 740,57	0,1%
Nikkei 225	37 751,88	37 845,42	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 143,29	1 145,17	-0,2%

Валюта

USD/KZT	503,06	498,16	1,0%
USD/RUB	84,03	81,75	2,8%
DXU Index	103,43	103,24	0,2%

ГДР

Народный банк	21,25	21,55	-1,4%
Kaspi	96,31	96,94	-0,7%
Казатомпром	37,40	37,55	-0,4%
Air Astana	6,29	6,38	-1,4%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,24	4,28	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	91,43	90,93	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,45	78,93	0,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера в центре внимания инвесторов было заседание ФРС, что подтверждается динамикой S&P 500, начавшего рост после 23:00 по местному времени. По итогам сессии индекс прибавил 1,1%, что СМИ назвали «облегчением». ФРС сохранила ставку на прежнем уровне, а Джером Пауэлл успокоил инвесторов, обеспокоенных тарифами, дав понять, что регулятор не видит необходимости в радикальных мерах перед лицом торговой войны Дональда Трампа. По его словам, возможный скачок инфляции из-за тарифов окажется временным. Медианный прогноз точечного графика ФРС предполагает снижение ставки на 50 базисных пунктов в этом году. Боб Мишель из JPMorgan отметила, что рынок положительно воспринял отсутствие поспешных выводов со стороны регулятора. Трамп же заявил, что ФРС должна снижать ставку, поскольку тарифы начнут сказываться на экономике. Из геополитических новостей – Зеленский сообщил, что провел с Трампом «откровенную, содержательную» беседу, после которой тот согласился с предложением прекратить удары по российским энергетическим объектам. В Европе котировки не показали такого же роста, как в США. Инфляция в еврозоне была пересмотрена в сторону понижения за февраль, что усилило призывы к ЕЦБ продолжить снижение ставок. ИПЦ вырос на 2,3% в годовом выражении, что ниже первоначального показателя Евростата в 2,4%. В Азии с утра наблюдается коррекция Hang Seng. Аналитик UBS Джон Лэм, который ранее точно предсказал крах China Evergrande, теперь ожидает, что сектор недвижимости Китая восстановится быстрее, чем прогнозировалось. Нефть растет до \$71 на фоне сообщений о снижении запасов бензина в США до минимумов с января.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась после голубиного тона Джерома Пауэлла. Корпоративные бонды выросли на 0,5-0,7%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся с околонеутральным результатом. В последние три сессии котировки остаются на одном уровне, не показывая значительных движений.

Акции индекса. Боковой тренд на местном рынке можно объяснить ожиданиями отчетов крупнейших компаний индекса, которые традиционно публикуются во второй половине марта. Вчера вышел отчет Казатомпрома, впереди – отчеты Народного банка, Казхотелекома и КМГ. Лидером снижения стали акции Казхотелекома, что могло быть связано с новостями о проверке компании антимонопольной службой из-за подозрений в завышении тарифов. На LSE и Nasdaq наши бумаги закрылись в минусе, но без резких движений. Котировки Казатомпрома не отреагировали на рост уранового сектора и фьючерсов на металл. Также стало известно, что фонды ADQ из Абу-Даби и Energy Capital Partners формируют энергетическое предприятие стоимостью \$25 млрд для центров обработки данных и других проектов. В заявлении не уточняются источники энергии, однако ими вполне могут быть ядерные реакторы.

Валюта. Доллар вчера поднимался почти до 504 тенге. Примечательно, что курс USDKZT не реагировал на укрепление рубля, но отреагировал на его ослабление. Сегодня с утра USDKZT опускается до 501,8, тогда как индекс DXU остается без изменений.

Ключевые новости рынка

(=) KZAP: АО «НАК «Казатомпром» [объявляет](#) финансовые результаты за 2024 год

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	6,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	4,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	17,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	2,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	3,1%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидоходность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	32,2	30 апреля	-	9,57	13,04
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,93
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,39
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,82
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,45
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,50
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,08
Air Astana	Рекомендация	53,7	-	-	-	-

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.