

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

На рынке сохраняются умеренные настроения

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 20.03.2025	Значение на 19.03.2025	Изменение, %
KASE	5 652,42	5 636,23	0,3%
Air Astana (AIRA)	779,68	775,98	0,5%
БЦК (CCBN)	2 796,98	2 799,80	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	270,96	268,46	0,9%
Kcell (KCEL)	3 404,19	3 399,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 481,01	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 498,99	14 500,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	49 800,00	49 889,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	18 990,68	18 820,00	0,9%
Казхтелеком (KZTK)	46 390,00	46 570,20	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	808,88	804,15	0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 199,99	3 199,99	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 841,61	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 25.03.2025	Значение на 19.03.2025	Изменение, %
Нефть	73,02	70,78	3,2%
Медь	521,05	510,00	2,2%
Золото	3 025,90	3 041,20	-0,5%
Уран	64,25	65,05	-1,2%

Индексы

Название	Значение на 25.03.2025	Значение на 19.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 776,65	5 675,29	1,8%
Stoxx 600	552,59	555,37	-0,5%
DAI	23 109,79	23 288,06	-0,8%
FTSE 100	8 663,80	8 706,66	-0,5%
Hang Seng	23 344,25	24 771,14	-5,8%
Nikkei 225	37 780,54	37 751,88	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 129,41	1 143,29	-1,2%

Валюта

USD/KZT	502,91	503,06	0,0%
USD/RUB	84,58	84,03	0,6%
DXY Index	104,18	103,43	0,7%

ГДР

Народный банк	21,35	21,25	0,5%
Kaspi	96,26	96,31	0,0%
Казатомпром	35,70	37,40	-4,5%
Air Astana	6,39	6,29	1,6%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,31	4,24	1,7%
Emerging Markets Bond ETF	91,01	91,43	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,41	79,45	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За время выходных на казахстанском рынке S&P 500 вырос на 1,8%. В пятницу рынок был нейтрален, несмотря на экспирацию опционов на \$21 млрд. Основной рост пришёлся на понедельник — на фоне признаков того, что санкционный список будет уже, чем ожидали рынки, включая двойное заявление Трампа о возможных исключениях или смягчении для ряда стран. Это снизило опасения и привело к уменьшению ожиданий по снижению ставки ФРС. Вчера рост уже замедлился, а мнения аналитиков разделились: стратеги HSBC понизили рейтинг акций США до «ниже среднего», сославшись на экономические проблемы, тогда как в JPMorgan отметили, что прояснение ситуации с тарифами убирает часть ключевых рисков. Индекс потребительского доверия в США в марте упал до 92,9 — минимального уровня за четыре года, ниже прогноза в 94 пункта. На геополитической арене появились признаки прогресса в переговорах Украины и России о перемирии в Чёрном море: США согласились помочь восстановить экспорт сельхозпродукции и одобрили из РФ, а также доступ к платёжным системам. Нефть за выходные подорожала на 3% и торгуется по \$73,3 за баррель Brent. Существенно растёт медь, приближаясь к историческим максимумам на фоне слухов о возможных пошлинах со стороны Трампа. Азиатские рынки сегодня торгуются в умеренном плюсе, Morgan Stanley повысил годовые целевые уровни для китайских акций.

Облигации. Доходность 10-леток США за выходные составила 4,31%. Снизились облигации развивающихся рынков.

Индекс KASE. В последнюю торговую сессию четверга котировки индекса выросли на 0,3% и начали тестировать локальный уровень сопротивления, но пробить его не удалось. Сегодня с открытия наблюдаем обратный процесс — коррекцию на 0,4%.

Акции индекса. В целом настроения на местном рынке можно охарактеризовать как умеренные. Инвесторы пока не спешат с покупками, что выражается в сдерживающем эффекте уровня сопротивления на отметке 5650 пунктов. Влияние внешних рынков за выходные также можно отметить как умеренно-негативное. Из отдельных бумаг, способных оказать давление на индекс KASE, выделяется Казатомпром, чьи ГДР на LSE снизились на 4,5% за три торговые сессии, тогда как уран подешевел на 1,2%. При этом сам отчет Казатомпрома за 2024 год можно назвать умеренно позитивным: зафиксирована рекордная годовая выручка и значительный рост чистой прибыли несмотря на снижение маржинальности. Однако свободный денежный поток, служащий базой для расчета дивидендов, увеличился лишь на 5,6% г/г, что снижает вероятность заметного роста дивидендов в этом году.

Валюта. На валютном рынке без существенных изменений: с утра на фореке доллар торгуется около 502 тенге, на бирже KASE — немного дешевле. Рубль против доллара также остаётся в локальной консолидации.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) финансовые результаты за 2024 год

(=) **KSPI:** Kaspi [запустил](#) переводы в Узбекистан

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	5,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	3,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	18,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	1,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	3,5%	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 дивидендность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	32,2	30 апреля	-	9,57	12,80
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,38
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,87
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,55
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,53
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,04
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.