

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инвесторы ждут новостей от Народного банка

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.03.2025	Значение на 20.03.2025	Изменение, %
KASE	5 631,75	5 652,42	-0,4%
Air Astana (AIRA)	772,00	779,68	-1,0%
БЦК (CCBN)	2 764,11	2 796,98	-1,2%
Халык Банк (HSBK)	274,91	270,96	1,5%
Kcell (KCEL)	3 394,00	3 404,19	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 482,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 529,00	14 498,99	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	49 475,00	49 800,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	18 599,00	18 990,68	-2,1%
Казателеком (KZTK)	46 650,00	46 390,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	809,61	808,88	0,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 200,00	3 199,99	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 829,16	4 841,61	-0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.03.2025	Значение на 25.03.2025	Изменение, %
Нефть	73,79	73,02	1,1%
Медь	524,30	521,05	0,6%
Золото	3 022,50	3 025,90	-0,1%
Уран	64,25	64,25	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 26.03.2025	Значение на 25.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 712,20	5 776,65	-1,1%
Stoxx 600	548,73	552,59	-0,7%
DAX	22 839,03	23 109,79	-1,2%
FTSE 100	8 689,59	8 663,80	0,3%
Hang Seng	23 483,32	23 344,25	0,6%
Nikkei 225	38 027,29	37 780,54	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 131,54	1 129,41	0,2%
Валюта			
USD/KZT	500,58	502,91	-0,5%
USD/RUB	84,15	84,58	-0,5%
DXY Index	104,55	104,18	0,3%
ГДР			
Народный банк	21,25	21,35	-0,5%
Kaspi	94,26	96,26	-2,1%
Казатомпром	35,70	35,70	0,0%
Air Astana	6,20	6,39	-3,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,35	4,31	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,49	91,01	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,09	79,41	-0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера рынок США показал наибольшую коррекцию с 13 марта — индекс S&P 500 снижался в течение всей сессии и потерял 1,1%. Относительное спокойствие на рынке было нарушено указом Трампа о введении 25-процентной пошлины на импорт автомобилей, которые не производятся в США. Это расширяет торговую войну, нацеленную на поддержку американской промышленности, и подготавливает почву для более масштабного введения взаимных пошлин 2 апреля. На карте индекса в минусе были бумаги технологического сектора и крупнейшие компании. Tesla потеряла 5,6%, несмотря на то что потенциально может выиграть от новых тарифов. Глава ФРБ Сент-Луиса Альберто Мусалем заявил, что инфляционное воздействие пошлин может быть не столь временным, как предполагается, и что вторичные эффекты могут побудить регулятора сохранять ставки на текущем уровне дольше. Barclays снизил целевой показатель по S&P 500 на 2025 год с 6600 до 5900 пунктов. По данным Deutsche Bank, ликвидность фьючерсов на индекс S&P 500 сейчас находится на минимуме за два года. В Европе DAX снизился аналогично американскому индексу, тогда как Stoxx 600 показал более умеренные потери. В Великобритании инфляция неожиданно замедлилась до 2,8% в феврале. В Турции рынки стабилизировались после предыдущего шторма — Центробанк пообещал усилить ужесточение в случае необходимости, а Трамп выразил поддержку Эрдогану. На азиатских рынках с утра преобладает умеренный рост — китайские и гонконгские индексы в плюсе. Советник Народного банка Китая Хуан Ипин заявил, что страна готова активизировать стимулы, если рост экономики потеряет импульс. Нефть достигла \$74 за баррель и встретила сопротивление на уровне 50-дневной скользящей средней.

Облигации. Доходность 10-леток США немного выросла до 4,35%. Корпоративные бонды заметно снизились.

Индекс KASE. Несмотря на вчерашнее снижение котировок индекса на 0,4%, рынок в целом остается в боковом тренде — снизу локальный уровень поддержки проходит около отметки 5570 пунктов.

Акции индекса. Сегодня инвесторы ждут отчет и конференц-колл Народного банка — сам отчет может быть опубликован уже днем, тогда как колл пройдет в 19:00 по времени Астаны. Пожалуй, самым важным моментом для местного инвестора станет упоминание дивидендов, поскольку акции Народного банка на текущий момент являются самыми высокодоходными в индексе KASE. Что касается других бумаг, то мы видим снижение ГДР Air Astana на 3% на LSE — при этом бумаги все же пробили вверх 50-дневную скользящую среднюю, так что текущий откат может быть временным. Волна снижения продолжается в акциях Kaspi.kz, что может быть связано с тратами компании на покупки маркетплейса и банка в Турции, находящейся под давлением протестов.

Валюта. Доллар с утра снижается и уходит ниже отметки 500 тенге (497,7). При этом аналогичной динамики со стороны рубля и индекса доллара DXY не наблюдается.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** АО "Народный Банк Казахстана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd)

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	6,9%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	2,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	18,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	3,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	2,9%	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	12,73
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,94
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,38
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,87
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,52
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,49
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,03
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.