

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк объявил рекомендацию по дивидендам

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.03.2025	Значение на 26.03.2025	Изменение, %
KASE	5 606,89	5 631,75	-0,4%
Air Astana (AIRA)	764,00	772,00	-1,0%
БЦК (CCBN)	2 720,00	2 764,11	-1,6%
Халык Банк (HSBK)	278,00	274,91	1,1%
Kcell (KCEL)	3 386,43	3 394,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,45	1 480,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 453,00	14 529,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	49 100,00	49 475,00	-0,8%
Казатомпром (KZAP)	18 400,00	18 599,00	-1,1%
Казателеком (KZTK)	46 789,00	46 650,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	808,28	809,61	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 150,00	3 200,00	-1,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,00	4 829,16	0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.03.2025	Значение на 26.03.2025	Изменение, %
Нефть	74,03	73,79	0,3%
Медь	511,95	524,30	-2,4%
Золото	3 061,00	3 022,50	1,3%
Уран	64,30	64,25	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 27.03.2025	Значение на 26.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 693,31	5 712,20	-0,3%
Stoxx 600	546,31	548,73	-0,4%
DAX	22 678,74	22 839,03	-0,7%
FTSE 100	8 666,12	8 689,59	-0,3%
Hang Seng	23 578,80	23 483,32	0,4%
Nikkei 225	37 799,97	38 027,29	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 130,54	1 131,54	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	500,22	500,58	-0,1%
USD/RUB	84,50	84,15	0,4%
DXY Index	104,34	104,55	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,05	21,25	13,2%
Kaspi	92,81	94,26	-1,5%
Казатомпром	33,30	35,70	-6,7%
Air Astana	6,20	6,20	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,36	4,35	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	90,29	90,49	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,94	79,09	-0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торговая сессия на внешних рынках вчера прошла умеренно негативно. S&P 500 снизился на 0,3%, все еще находясь под негативным эффектом введения пошлин на завозимые в США автомобили. Данные по ВВП показали, что экономика США выросла на 2,4% в годовом исчислении в четвертом квартале, что было более быстрым темпом, чем предполагалось ранее, а прибыль корпораций выросла на 5,9% — максимальный показатель за последние два года. Далее инвесторы ожидают данные по индексу цен на личное потребление сегодня. Ожидается, что он вырос на 0,3% в феврале второй месяц подряд, согласно опросу Bloomberg. Базовый показатель, как предполагается, ускорился до 2,7% в годовом исчислении. Из геополитических новостей можно отметить требование взять под контроль все крупные будущие инвестиции в инфраструктуру и добычу полезных ископаемых на Украине, что не по нраву ЕС, который, по данным Bloomberg, исключил смягчение санкций против России — и может ужесточить их. В Европе индексы снизились на 0,3–0,7% и близки к ретесту своей 50-дневной средней. На азиатских рынках с утра негативные настроения, особенно в Японии и Корее, где ведущие индексы падают на 2%. На сырьевых рынках золото стало центральным активом, куда стекаются деньги инвесторов. С утра котировки растут до \$3118 за унцию, что является новым историческим максимумом. Нефть снижается вторую сессию и торгуется по \$73.

Облигации. Доходность 10-леток США достигла 4,36%. Корпоративные облигации продолжили медленно снижаться.

Индекс KASE. Динамика на KASE остается умеренно-негативной. Сегодня местный рынок поддерживают акции Народного банка, однако сильного эффекта это пока не дало.

Акции индекса. ГДР Народного банка вчера взлетели на 13,2% после объявления рекомендации по дивидендам в размере 29,64 тенге с датой фиксации 00:00 5 мая. Напомним, что ГОСА запланировано на 30 апреля. Помимо этого, банк представил сильный отчет за 2024 год: процентные доходы за 4-й квартал составили рекордные 599 млрд тенге (+29% г/г и +7% к/к), а квартальная чистая прибыль выросла до 282 млрд тенге (+81% г/г и +8,7% к/к). Чистая прибыль на акцию за весь год увеличилась на 33% г/г. Одновременно снизились ГДР Казатомпрома — без поступления новых новостей это может выглядеть как переток средств в бумаги HSBK. При этом все аналитические рекомендации в терминале Bloomberg остаются на уровне "покупать", со средним потенциалом роста в 54,5%. Руководство Казатомпрома считает текущее снижение цен краткосрочным явлением, подчеркивая, что долгосрочные контракты заключаются на уровне ~\$80/фунт с середины 2024 года. Сегодня с открытия HSBK растут на 4,5%, а Казатомпром теряет около 3%.

Валюта. Доллар сегодня укрепляется против тенге до отметки 503,6. При этом индекс доллара (DXY) вчера снизился, завершив локальную волну роста, начавшуюся 19 марта.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** АО "Народный Банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты за 2024 год

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	8,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	7,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	19,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	4,3%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	2,6%	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 дивдоходность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,59
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,40
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,92
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,59
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,48
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.