

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон снова нестабилен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.03.2025	Значение на 27.03.2025	Изменение, %
KASE	5 646,39	5 606,89	0,7%
Air Astana (AIRA)	757,00	764,00	-0,9%
БЦК (CCBN)	2 707,00	2 720,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	299,00	278,00	7,6%
Kcell (KCEL)	3 400,00	3 386,43	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 476,61	1 482,45	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 560,00	14 453,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	48 800,00	49 100,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	17 779,99	18 400,00	-3,4%
Казхителемо (KZTK)	46 990,00	46 789,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	807,99	808,28	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 218,00	3 150,00	2,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,00	4 875,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.03.2025	Значение на 27.03.2025	Изменение, %
Нефть	73,63	74,03	-0,5%
Медь	513,00	511,95	0,2%
Золото	3 086,50	3 061,00	0,8%
Уран	64,30	64,30	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 28.03.2025	Значение на 27.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 580,94	5 693,31	-2,0%
Stoxx 600	542,10	546,31	-0,8%
DAX	22 461,52	22 678,74	-1,0%
FTSE 100	8 658,85	8 666,12	-0,1%
Hang Seng	23 426,60	23 578,80	-0,6%
Nikkei 225	37 120,33	37 799,97	-1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 120,72	1 130,54	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	503,90	500,22	0,7%
USD/RUB	84,95	84,50	0,5%
DXY Index	104,04	104,34	-0,3%
ГДР			
Народный банк	24,70	24,05	2,7%
Kaspi	94,04	92,81	1,3%
Казатомпром	33,55	33,30	0,8%
Air Astana	6,10	6,20	-1,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,36	-2,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,39	90,29	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,80	78,94	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 упал на 2%. Основной удар пришелся со стороны экономических данных: личные расходы населения США в феврале увеличились на 0,4% м/м, в то время как доходы выросли на 0,8% при ожиданиях в 0,5%. Базовый ценовой индекс (core PCE) составил 0,4% при прогнозе в 0,3%. Эти данные отразили падение потребительских настроений в США и всплеск долгосрочных инфляционных ожиданий, поскольку тарифы стимулируют рост цен. Индекс волатильности VIX поднялся на 16% до 21,7 пунктов. По данным Bank of America, американские фонды акций зафиксировали крупнейший еженедельный отток средств в этом году. Сегодня с утра давление на рынки оказывает уже непосредственно риторика Трампа: президент заявил, что планирует начать взаимные пошлины со «всеми странами», тем самым отвергнув спекуляции о возможном ограничении пошлин 2 апреля. Он также пригрозил покупателям российской нефти вторичными пошлинами, если Москва откажется от прекращения огня. Goldman Sachs прогнозирует, что ФРС и ЕЦБ снизят ставки по три раза в этом году, а не два, поскольку тарифы сдерживают экономический рост. В Европе ведущие индексы также снизились, но в меньшей степени, чем в США — Stoxx 600 опустился ниже своей 50-дневной скользящей средней. На азиатских рынках с утра наблюдается паника, особенно в Японии: Nikkei 225 падает на 4%, Topix — на 3,4%, Kospi теряет 3%. Золото достигло новых исторических максимумов.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США упала до 4,25% на фоне ухода инвесторов в защитные активы.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу показал неплохой рост на 0,7%, отыграв часть потерь и укрепившись в рамках локальной консолидации. Сегодня с открытия котировки растут еще на 0,5%, несмотря на довольно слабый внешний фон. Для того чтобы появились устойчивые намеки на пробой уровня сопротивления, индекс KASE должен закрыться как минимум с текущим приростом или выше.

Акции индекса. Локомотивом роста на прошлой сессии стали акции Народного банка после публикации сильного отчета и объявления рекомендации по дивидендам. Мы подняли целевую цену акций до 365 тенге с потенциалом роста 22%. Также мы пересмотрели оценку акций Казмунайгаза, немного снизив целевую цену до 17 500 тенге. Отчет за 4-й квартал получился нейтральным в поквартальном выражении, однако по итогам всего 2024 года можно отметить умеренно позитивную динамику: несмотря на стагнацию выручки, скорректированная EBITDA и её маржа немного улучшились, а свободный денежный поток показал существенный рост. Лидером снижения стали акции Казатомпрома, что стало отражением ротации инвесторов в предыдущую сессию на LSE.

Валюта. Доллар растет против тенге до отметки 504,4, приближаясь к своей 50-дневной скользящей средней. Это происходит на фоне снижения индекса доллара DXY третью сессию подряд, при этом курс USDRUB остается без изменений, что указывает на локальный характер ослабления тенге.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Рост ВВП Казахстана в I квартале [будет](#) в диапазоне 5-6%, прогнозируют аналитики

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	9,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	0,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	20,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	-	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	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,59
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGO C	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 тыс.яч	-	-	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.