

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Цвет настроения рынков - красный

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.04.2025	Значение на 02.04.2025	Изменение, %
KASE	5 522,77	5 676,94	-2,7%
Air Astana (AIRA)	730,00	746,07	-2,2%
БЦК (CCBN)	2 778,77	2 848,99	-2,5%
Халык Банк (HSBK)	276,97	302,26	-8,4%
Kcell (KCEL)	3 372,00	3 385,97	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 482,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 800,01	14 950,00	-1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	46 298,76	47 615,99	-2,8%
Казатомпром (KZAP)	17 082,00	17 400,00	-1,8%
Казхтелеком (KZTK)	48 025,00	48 110,01	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	808,89	810,90	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	520,00	548,00	-5,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 195,00	3 195,00	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 699,61	5 040,00	-6,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.04.2025	Значение на 02.04.2025	Изменение, %
Нефть	65,95	70,14	-6,0%
Медь	440,20	482,85	-8,8%
Золото	3 035,40	3 097,00	-2,0%
Уран	64,45	64,85	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 03.04.2025	Значение на 02.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 074,09	5 396,52	-6,0%
Stoxx 600	496,34	523,12	-5,1%
DAX	20 641,72	21 717,39	-5,0%
FTSE 100	8 054,94	8 474,74	-5,0%
Hang Seng	22 849,81	22 849,81	0,0%
Nikkei 225	33 780,36	34 735,93	-2,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 004,17	1 102,78	-8,9%
Валюта			
USD/KZT	510,33	501,89	1,7%
USD/RUB	84,25	84,00	0,3%
DXY Index	102,90	102,07	0,8%
ГДР			
Народный банк	21,75	23,55	-7,6%
Kaspi	83,12	90,43	-8,1%
Казатомпром	33,20	34,00	-2,4%
Air Astana	5,86	5,92	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,99	4,03	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	88,59	89,90	-1,5%
US High Yield Corp Bond ETF	76,76	77,87	-1,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу упал сразу на 6%. На этот раз на карте индекса небольшим островком «убежища» стали не акции коммунального сектора, а лишь несколько компаний региональных застройщиков и специфического ритейла, таких как Nike. Nasdaq снизился на 21,7% от своих максимумов и, по негласным правилам трейдеров, вошёл в медвежий рынок. Председатель ФРС Джером Пауэлл дал понять, что ущерб от торговой войны будет больше, чем ожидалось, а её потенциальные последствия включают более высокую инфляцию и более медленный рост, что усилило панику на рынках. Дополнительным фактором снижения стали ответные меры Китая в виде соразмерных 34%-ных пошлин на меры Трампа, вступающих в силу с 10 апреля. Стоит отметить, что паника продолжается и сегодня — в моменте фьючерсы на индекс S&P 500 теряют 4,91%. С утра на азиатских рынках наблюдается падение японского Nikkei 225 на 7,83%, торги временно приостановлены из-за чрезмерных потерь за одну сессию. Гонконгский Hang Seng теряет 12,5%, однако здесь следует учитывать накопленный эффект за две торговые сессии. В китайском подразделении BNP Paribas сохраняют оптимизм и заявляют, что в краткосрочной перспективе китайский рынок, по их мнению, будет более устойчивым, чем многие другие.

Облигации. Доходность 10-леток США опустилась чуть ниже 4%, при этом высокорейтинговые облигации США в составе ETF LQD показали минимальное снижение на 0,1%.

Индекс KASE. KASE всё же ощутил на себе влияние нестабильности на мировых рынках. В первую очередь пострадали акции Народного банка, где были замечены панические продажи. Сегодня с открытия индекс теряет 2%, однако в ходе сессии пытается отыграть часть потерь. Мы полагаем, что турбулентность в секторе местных акций сохранится в бумагах, которые показывали наибольший рост в последние месяцы, тогда как защитные активы останутся стабильными.

Акции индекса. Судя по динамике акций, наибольшее участие в коррекции сейчас принимают бумаги БЦК (-5%) и Kaspi.kz (-4,3%). К слову, последние упали на 8,1% на Nasdaq, что было обусловлено давлением со стороны местного рынка, индекс которого вчера потерял около 6%. Что касается Народного банка, то здесь можно отметить уход от рисков, возможно со стороны небольшого количества инвесторов с крупными объёмами. Если проводить параллели, то схожая картина наблюдается и на валютном рынке. На текущий момент в плюсе торгуется лишь одна бумага — КМГ. Наименьшую реакцию на падение рынка демонстрируют защитные KEGOC и Казхтелеком. Если по акциям KZTK в ближайшее время может сформироваться внутренний триггер к снижению, то в случае KEGOC бумага остаётся самым защитным инструментом на местном рынке.

Валюта. Помимо снижения KASE, заметно также ослабление тенге. Учитывая, что доллар не рос на мировой арене, а рубль оставался стабильным, падение тенге до 520 за доллар выглядит либо реакцией на снижение цен на нефть, либо панической реакцией рынка. Поскольку связанные валюты (DXY и USDRUB) остались относительно стабильными, такое ослабление тенге против доллара может оказаться непродолжительным.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Казахстан [скорректирует](#) график постепенного возвращения объемов добычи нефти - Минэнерго

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	13,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	327	18,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	12,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
ETF / ПИФ				
			ждать	
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	-	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,88
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,01
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,30
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,67
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,33
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,43
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,16
Air Astana	Рекомендация	53,7	29 мая	-	-	-

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.