

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар продолжил снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.03.2025	Значение на 06.03.2025	Изменение, %
KASE	5 651,87	5 644,32	0,1%
Air Astana (AIRA)	758,99	760,00	-0,1%
БЦК (ССВН)	2 850,00	2 847,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	260,00	262,30	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 412,20	3 412,29	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 489,00	1 488,99	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 560,00	14 422,78	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	51 826,42	52 108,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	18 868,20	18 554,70	1,7%
Казхателеком (KZTK)	45 902,99	46 299,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	804,50	811,98	-0,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	586,95	585,01	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 201,44	3 200,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 010,00	5 010,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.03.2025	Значение на 06.03.2025	Изменение, %
Нефть	69,28	69,46	-0,3%
Медь	466,65	480,75	-2,9%
Золото	2 899,40	2 926,60	-0,9%
Уран	63,80	64,05	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 10.03.2025	Значение на 06.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 614,56	5 738,52	-2,2%
Stoxx 600	546,20	555,90	-1,7%
DAX	22 620,95	23 419,48	-3,4%
FTSE 100	8 600,22	8 682,84	-1,0%
Hang Seng	23 783,49	24 369,71	-2,4%
Nikkei 225	37 028,27	37 704,93	-1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 113,06	1 131,26	-1,6%
Валюта			
USD/KZT	490,88	496,52	-1,1%
USD/RUB	87,63	89,00	-1,5%
DXY Index	103,90	104,06	-0,2%
ГДР			
Народный банк	20,70	20,50	1,0%
Kaspi	97,50	100,82	-3,3%
Казатомпром	37,05	37,05	0,0%
Air Astana	5,90	5,95	-0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,21	4,28	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,87	90,74	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,15	79,32	-0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу и в выходной для казахстанского рынка понедельник внешние рынки показали негативные результаты. S&P 500 в пятницу вырос после того, как Пауэлл заверил, что экономика США в порядке. Рост числа рабочих мест в США стабилизировался в прошлом месяце, достигнув 151 000 в феврале, в то время как уровень безработицы вырос до 4,1%, что сформировало неоднозначную картину для рынка труда. Вчера S&P 500 упал на 2,7%, опустившись к уровням 16 сентября 2024 года, тогда как Nasdaq потерял сразу 4%. Индекс волатильности VIX достиг уровней августа 2024 года. Причиной беспокойства остается бесконечный поток новостей о тарифах и их потенциальном влиянии на экономику США. Citi понизил рейтинг американских акций и повысил рейтинг китайских, сославшись на снижение уникальности рынка США для мировых инвесторов. Акции Tesla упали на 15% за сессию после того, как аналитики снизили прогнозы продаж на текущий квартал. Далее трейдеры ожидают данные по вакансиям в США. В Европе DAX за две сессии снизился на 3,4%, тем не менее техническая картина здесь оказалась мягче, чем у Stoxx 600, который упал менее значительно, но достиг минимумов с 11 февраля. В Азии с утра индексы отыгрывают потери, понесенные на старте сессии. Bloomberg, ссылаясь на источники, сообщает, что торговые переговоры между США и Китаем зашли в тупик, поскольку стороны не смогли договориться о дальнейших действиях. Нефть торгуется по \$69,4 за баррель Brent. Генеральный директор API Майк Коммерс сообщил на CERAWEEK, что нефтяная промышленность уверена в возможности получения освобождения от тарифной политики Трампа. Фьючерсы на S&P 500 показывают рост на 0,25%.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась впервые после четырех сессий роста подряд. Корпоративные облигации остались нейтральными.

Индекс KASE. Вновь индекс KASE открывает сессию под давлением внешних рынков. В пятницу котировки закрылись нейтрально, продолжая медленный отскок, однако сегодня торги стартуют с падения на 1,8%.

Акции индекса. В пятницу лидерами роста оставались КМГ и Казатомпром. Рынок практически не отреагировал на повышение базовой ставки сразу на 125 базисных пунктов, хотя это стало неожиданным и негативным фактором. Сегодня с открытия торгов наблюдается довольно волатильное начало, снижение доходило до -1,8%, в основном за счет сильных колебаний акций КМГ. Котировки падали на 7%, однако в моменте показывают лишь -0,4%. Основной удар пришелся по акциям Kaspi.kz — как бумага, торгующаяся на Nasdaq, индекс которого обвалился на 4% вчера, Kaspi не смог избежать падения своих ADS. Котировки снизились на 4% и опустились чуть ниже своей 50-дневной скользящей средней. Наибольший рост зафиксирован в ГДР Народного банка.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 489,4 тенге, следующий уровень поддержки находится на отметке 485,6 тенге. Тем временем индекс доллара DXY ушел в зону перепроданности и формирует восходящую дивергенцию на 4-часовом графике.

Ключевые новости рынка

(-) **НБРК:** Нацбанк [повысил](#) базовую ставку до 16,5%

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	8,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	8,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	13,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	4,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	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	Прогноз	32,2	-	-	9,57	13,36
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,38
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,84
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,48
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,57
КазТрансОйл	Прогноз	68	-	-	65	8,08
Air Astana	Прогноз	10	-	-	-	-

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.