

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк стал лидером роста на LSE

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 11.03.2025	Значение на 10.03.2025	Изменение, %
KASE	5 573,93	5 651,87	-1,4%
Air Astana (AIRA)	751,00	758,99	-1,1%
БЦК (CCBN)	2 850,00	2 850,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	259,99	260,00	0,0%
Kcell (KCEL)	3 390,01	3 412,20	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 477,00	1 489,00	-0,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 600,00	14 560,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 000,00	51 826,42	-3,5%
Казатомпром (KZAP)	18 200,10	18 868,20	-3,5%
Казхотелеком (KZTK)	45 999,00	45 902,99	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	804,89	804,50	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	577,22	586,95	-1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,10	3 201,44	0,1%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 759,98	5 010,00	-5,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 11.03.2025	Значение на 10.03.2025	Изменение, %
Нефть	69,89	69,28	0,9%
Медь	476,60	466,65	2,1%
Золото	2 920,90	2 899,40	0,7%
Уран	63,55	63,80	-0,4%

Индексы

Название	Значение на 11.03.2025	Значение на 10.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 572,08	5 614,56	-0,8%
Stoxx 600	536,90	546,20	-1,7%
DAX	22 328,77	22 620,95	-1,3%
FTSE 100	8 495,98	8 600,22	-1,2%
Hang Seng	23 782,14	23 783,49	0,0%
Nikkei 225	36 792,89	37 028,27	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 110,54	1 113,06	-0,2%

Валюта

USD/KZT	488,12	490,88	-0,6%
USD/RUB	86,63	87,63	-1,1%
DXY Index	103,41	103,90	-0,5%

ГДР

Народный банк	21,40	20,70	3,4%
Kaspi	97,59	97,50	0,1%
Казатомпром	36,15	37,05	-2,4%
Air Astana	5,95	5,90	0,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,29	4,21	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	90,69	90,87	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,87	79,15	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера провел волатильную сессию и закрылся с результатом -0,8%, продолжая понижательный тренд. С максимумов 19 февраля котировки потеряли 9,3%. Попытка восстановления во второй половине сессии была поддержана комментариями Трампа, который заявил, что не видит рецессии в экономике США, преуменьшив беспокойство Уолл-стрит по поводу торговой войны. Белый дом сообщил, что 25%-ные пошлины на сталь и алюминий вступят в силу для Канады и других стран, поскольку Трамп отказался от угрозы ввести 50%-ные пошлины. VIX немного снизился с августовских максимумов прошлого года. На карте индекса рост в основном показали акции мегакапитализации. Citigroup в последнем отчете понизил рейтинг американских акций с «выше рынка» до «нейтрального». Сегодня инвесторы ожидают данные по инфляции США за февраль. Ожидается, что ИПЦ вырос на 0,3% по сравнению с январем, исходя из средней оценки экономистов, опрошенных Bloomberg. Хотя это меньше, чем январский прирост в 0,4%, темпы роста цен остаются повышенными. Годовой показатель прогнозируется на уровне 3,2%. Около 41% опрошенных 22V Research инвесторов ожидают, что реакция рынка на данные будет «смешанной/незначительной». Европейский Stoxx 600 упал сильнее, чем S&P 500, однако только начинает тестировать свою 50-дневную скользящую среднюю, в то время как S&P 500 пробил этот уровень еще 21 февраля. С утра фьючерсы на Stoxx 600 растут на 0,75%. В Азии наблюдается умеренный старт, лидер роста — корейский Kospi (+1,4%). Фьючерсы на S&P 500 прибавляют 0,33%.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла до 4,29%, тогда как корпоративные высокодоходные облигации снизились до уровней января.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся снижением на 1,4%. Коррекция стерла рост с 27 февраля и вновь усилила сигналы о возможном формировании фигуры «голова и плечи».

Акции индекса. В начале сессии котировки индекса находились под давлением резкого снижения акций КМГ, однако они быстро восстановились и даже закрылись в небольшом плюсе. Лидерами снижения по итогам торгов стали акции Kaspi и Казатомпрома. Мы недавно публиковали оценку последнего отчета Kaspi, отметив его как умеренно позитивный, тем не менее бумаги возвращаются к уровням до отскока 12–13 февраля. Казатомпром остается под давлением на фоне возможного снятия санкций с России, что может вернуть на рынок значительные объемы российского урана. Лидером роста стали ГДР Народного банка, которые ранее отставали от акций на KASE из-за укрепления тенге. Рост на 3,5% позволил котировкам обновить исторические максимумы.

Валюта. Вчера пара USDKZT закрылась около отметки 488,1 тенге. Сегодня с утра наблюдается небольшой рост на 0,3% до 489,6 тенге. Аналогичная динамика наблюдается и на мировой арене — индекс DXY демонстрирует незначительный рост от уровня поддержки 103,45 пункта.

Ключевые новости рынка

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

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	9,9%	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	17,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	4,4%	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	Прогноз	32,2	-	-	9,57	13,46
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,96
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,37
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,80
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,67
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,56
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.