

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ADS Kaspi растут после новостей о выпуске облигаций

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 17.03.2025	Значение на 14.03.2025	Изменение, %
KASE	5 638,19	5 622,95	0,3%
Air Astana (AIRA)	787,00	776,51	1,4%
БЦК (CCBN)	2 836,49	2 773,82	2,3%
Халык Банк (HSBK)	268,88	267,49	0,5%
Kcell (KCEL)	3 388,00	3 397,26	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 469,30	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 490,01	14 580,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	49 550,20	50 045,48	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	18 699,99	18 664,99	0,2%
Казхотелеком (KZTK)	46 454,44	45 910,00	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	808,00	801,00	0,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	572,00	572,68	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,30	3 203,30	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 848,48	4 841,61	0,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 17.03.2025	Значение на 14.03.2025	Изменение, %
Нефть	70,90	70,58	0,5%
Медь	495,90	489,60	1,3%
Золото	3 006,10	3 001,10	0,2%
Уран	63,55	63,55	0,0%

Индексы

Название	Значение на 17.03.2025	Значение на 14.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 675,11	5 638,94	0,6%
Stoxx 600	550,95	546,60	0,8%
DAX	23 154,57	22 986,82	0,7%
FTSE 100	8 680,30	8 632,33	0,6%
Hang Seng	24 145,57	23 959,98	0,8%
Nikkei 225	37 396,30	37 053,10	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 131,44	1 119,61	1,1%

Валюта

USD/KZT	498,32	501,02	-0,5%
USD/RUB	83,43	85,50	-2,4%
DXY Index	103,41	103,72	-0,3%

ГДР

Народный банк	21,95	21,40	2,6%
Kaspi	99,59	95,62	4,2%
Казатомпром	36,60	37,00	-1,1%
Air Astana	6,38	6,26	1,9%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,31	4,31	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,96	90,72	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,07	78,88	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Мировые ведущие индексы вчера показали рост от 0,6% до 0,9%. S&P 500 прибавил 0,6% по итогам сессии. На карте индекса большинство бумаг было в плюсе, однако акции компаний мегакапитализации отставали от остального рынка. Розничные продажи в США в феврале выросли лишь на 0,2% относительно предыдущего месяца при консенсус-прогнозе в 0,6%. Из геополитических событий сегодня в фокусе будет телефонный звонок Путина и Трампа. Bloomberg сообщает, что разговор вызывает опасения, что Трамп может пожертвовать интересами Киева в переговорах о перемирии. Также сообщается, что Путин разрешил некоторым американским и другим западным фондам продавать российские ценные бумаги. В Европе Stoxx 600 продолжает рост после теста своей 50-дневной скользящей средней. Великобритания и ЕС рассматривают инициативу по изъятию замороженных российских активов для увеличения совместных оборонных расходов. В Азии с утра продолжается рост гонконгского Hang Seng, который находится на максимумах с февраля 2022 года. ОЭСР прогнозирует, что китайская экономика окажется более устойчивой в 2025 году, поскольку внутренняя политическая поддержка компенсирует влияние тарифов. Глобальный рост ВВП замедлится с 3,1% в текущем году до 3% в 2026. Сообщается, что Израиль нанес военные удары по целям ХАМАС в секторе Газа, нарушив шаткое перемирие, в то время как Китай усилил военное давление на Тайвань. Нефть растет до \$71,4, золото торгуется на исторических максимумах по \$3022 за унцию.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США вчера осталась без изменений, тогда как 2-летние бумаги подросли до 4,04%. Корпоративные облигации показали небольшой рост.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает медленный рост четвертую сессию подряд, приближаясь к полному отыгрышу снижения, зафиксированного 11 марта.

Акции индекса. На местном рынке наибольший рост показал БЦК, чьи котировки выросли после локальной волны снижения. Ближайший уровень сопротивления для бумаг находится на исторических максимумах в районе 2888 тенге. Мы обновили целевую цену по бумагам Air Astana, установив ее на уровне 1030 тенге. На LSE наибольший рост показал Kaspi.kz. Вчера стало [известно](#), что финтех-компания готовит на сегодня свой первый выпуск облигаций на \$500 млн со сроком обращения 5 лет. Чуть ранее появилась информация, что АО Kaspi.kz ведет переговоры о покупке турецкого подразделения Rabobank Group, у которого на декабрь было \$52 млн неконсолидированных активов. Это подтверждает стратегические планы Kaspi по расширению в Турции, где население составляет 85 млн человек при низком уровне проникновения маркетплейсов. Народный банк на LSE вырос на 2,6%, вновь обновив исторические максимумы.

Валюта. Доллар снижается против тенге вторую сессию подряд. Вероятно, основное влияние оказывает рост рубля на фоне ожиданий возможного перемирия, тогда как сам индекс доллара DXY остается нейтральным.

Ключевые новости рынка

(-) НБРК: Нацбанк [не исключил](#) повышения базовой ставки до 18% к концу года

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	4,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	4,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	18,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	2,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	3,3%	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	Прогноз	32,2	-	-	9,57	13,02
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,94
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,39
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,86
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,49
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,51
КазТрансОйл	Прогноз	68	-	-	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.