

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар показывает рост против тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.03.2025	Значение на 12.03.2025	Изменение, %
KASE	5 597,77	5 588,70	0,2%
Air Astana (AIRA)	730,74	745,00	-1,9%
БЦК (CCBN)	2 774,99	2 799,00	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	267,93	263,00	1,9%
Kcell (KCEL)	3 400,00	3 403,88	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 478,49	1 482,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 627,15	14 610,00	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	49 584,00	49 847,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	18 602,99	18 363,80	1,3%
Казакхтелеком (KZTK)	46 008,00	45 950,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	799,99	800,17	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	574,19	575,77	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,10	3 203,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 841,61	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.03.2025	Значение на 12.03.2025	Изменение, %
Нефть	69,88	70,95	-1,5%
Медь	492,55	484,95	1,6%
Золото	2 991,30	2 946,80	1,5%
Уран	63,40	63,30	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 13.03.2025	Значение на 12.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 521,52	5 599,30	-1,4%
Stoxx 600	540,44	541,25	-0,1%
DAX	22 567,14	22 676,41	-0,5%
FTSE 100	8 542,56	8 540,97	0,0%
Hang Seng	23 462,65	23 600,31	-0,6%
Nikkei 225	36 790,03	36 819,09	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 106,07	1 111,13	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	498,47	491,96	1,3%
USD/RUB	86,22	87,10	-1,0%
DXY Index	103,83	103,61	0,2%
ГДР			
Народный банк	21,40	21,70	-1,4%
Kaspi	94,99	95,17	-0,2%
Казатомпром	37,25	37,65	-1,1%
Air Astana	6,07	6,02	0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,27	4,31	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,63	90,67	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,52	78,96	-0,6%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции в США снова оказались в минусе. S&P 500 снизился на 1,4% и обновил минимумы с сентября 2024 года. Сообщается, что Трамп вновь обостряет торговые войны, угрожая ввести 200-процентную пошлину на вино, шампанское и другие алкогольные напитки из Франции и Евросоюза, если Брюссель введет налог на экспорт американского виски, который, в свою очередь, был ответной мерой на тарифы по стали и алюминию. Тем временем бывший министр финансов Стивен Мнучин посоветовал инвесторам не слишком остро реагировать на текущую распродажу акций и не недооценивать риски рецессии в США. Индекс цен производителей (PPI) вырос на 3,2% в годовом исчислении в феврале против 3,7% в январе, что оказалось ниже ожиданий в 3,3%. Базовый PPI составил 3,4%. Количество первичных заявок на пособие по безработице снизилось до 220 000 с 222 000 при прогнозе в 225 000. В Европе Stoxx 600 и DAX показали более скромное снижение, оставаясь выше важных уровней поддержки. С утра на азиатских рынках наблюдается рост — гонконгский Hang Seng прибавляет 2,3%, а индекс CSI 300 акций материкового Китая достиг самого высокого уровня в этом году. Фьючерсы на S&P 500 растут на 0,6% на фоне сообщений о том, что лидер демократов в Сенате Чак Шумер решил не блокировать законопроект республиканцев, что позволило избежать остановки работы правительства. Нефть торгуется по \$70,4, восстанавливаясь после вчерашнего снижения.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась после двухдневного роста, а высокодоходные корпоративные облигации опустились до минимумов с 13 января.

Индекс KASE. Индекс KASE вновь завершил вчерашнюю сессию с нейтральным результатом. На открытии сегодняшних торгов заметен рост акций Казатомпрома, Казакхтелекома и Air Astana.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера зафиксировано в акциях Air Astana. Как мы отмечали ранее, бумаги вновь вошли в коррекционную волну и в моменте опускались до 704 тенге, однако были откуплены. Сегодня с открытия торгов акции прибавляют 1,4%, но это пока не меняет общей картины. Акции Народного банка на местном рынке выросли на 1,9% и вышли из локального бокового тренда вверх, тогда как на LSE ГДР подешевели на 1,4%, немного отступив от исторических максимумов. На LSE также наблюдалось небольшое снижение в ГДР Казатомпрома, несмотря на рост локальных акций. Примечательно, что на дневном графике бумаги KZAP сейчас формируют восходящую дивергенцию, что является бычьим сигналом и делает их интересными для портфельной покупки после затяжного снижения. Рост продолжается у акций Казакхтелекома, тогда как Казмунайгаз вошел в режим паузы.

Валюта. Доллар демонстрирует резкий скачок против тенге, который так и не смог достичь уровня 485 за доллар. При этом индекс доллара DXY растет, но умеренными темпами, а рубль укрепляется, что указывает на то, что ослабление тенге связано не только с внешними факторами, но и с внутренними. Возможно, это обусловлено сезонной слабостью нацвалюты в марте.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz ведет [переговоры](#) о покупке Rabobank Turkey - Bloomberg

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	12,9%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	4,9%	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	3,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	4,3%	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 дивдоходность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	32,2	-	-	9,57	13,31
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,37
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,82
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,61
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,56
КазТрансОйл	Прогноз	68	-	-	65	8,12
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.