

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжил укрепление против доллара

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 05.03.2025	Значение на 04.03.2025	Изменение, %
KASE	5 653,54	5 638,97	0,3%
Air Astana (AIRA)	756,06	765,00	-1,2%
БЦК (CCBN)	2 885,00	2 866,20	0,7%
Халык Банк (HSBK)	262,60	262,69	0,0%
Kcell (KCEL)	3 416,00	3 416,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 485,00	1 486,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 299,50	14 192,75	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	52 270,00	52 855,00	-1,1%
Казатомпром (KZAP)	18 697,00	18 350,00	1,9%
Казхотелеком (KZTK)	46 000,00	45 700,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	817,00	-0,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	588,99	592,10	-0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,00	3 203,30	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 010,00	5 010,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 05.03.2025	Значение на 04.03.2025	Изменение, %
Нефть	69,30	71,04	-2,4%
Медь	479,40	455,65	5,2%
Золото	2 926,00	2 920,60	0,2%
Уран	64,05	64,20	-0,2%

Индексы

Название	Значение на 05.03.2025	Значение на 04.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 842,63	5 778,15	1,1%
Stoxx 600	556,09	551,07	0,9%
DAX	23 081,03	22 326,81	3,4%
FTSE 100	8 755,84	8 759,00	0,0%
Hang Seng	23 594,21	22 941,77	2,8%
Nikkei 225	37 418,24	37 331,18	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 115,55	1 093,00	2,1%

Валюта

USD/KZT	496,52	499,40	-0,6%
USD/RUB	90,30	89,75	0,6%
DXU Index	104,28	105,74	-1,4%

ГДР

Народный банк	20,20	20,15	0,2%
Kaspi	102,27	102,79	-0,5%
Казатомпром	36,20	35,00	3,4%
Air Astana	5,90	5,95	-0,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,28	4,24	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	91,28	91,31	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,62	79,58	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера подскочил на 1,1%. Большинство секторов индекса выросли, за исключением энергетического, который ослаб на фоне снижения цен на нефть, и коммунального, традиционно считающегося защитным. Министр торговли Говард Лютник намекнул на возможный тарифный компромисс, заявив, что некоторые тарифные льготы для Канады и Мексики могут быть в планах. Данные ADP показали, что частные работодатели в феврале создали меньше рабочих мест, чем ожидалось: показатель составил 77 000 вместо прогнозируемых 140 000. Индекс деловой активности в секторе услуг США (ISM PMI) неожиданно вырос до 53,5 с 52,8 в январе, превысив рыночные ожидания в 52,6. Из геополитических новостей можно отметить заявление Трампа о том, что Зеленский выразил готовность к переговорам о прекращении войны и поставках полезных ископаемых. В Европе Stoxx 600 вырос на 0,9%, однако главным ньюсмейкером стал немецкий рынок. DAX подскочил на 3,4%, в то время как на рынке облигаций Германии 10-летние гособлигации показали худший день с 1990 года. Триггером стали амбициозные планы по изменению фискальной политики, включая резкое увеличение государственных расходов, в том числе на оборону. С утра азиатские рынки демонстрируют активный рост: гонконгский Hang Seng прибавляет 2,6%, продолжая ралли вторую сессию подряд после собрания Всекитайского собрания народных представителей. На нем была озвучена цель роста ВВП на 5% в 2025 году, а также увеличение оборонных расходов на 7,5%. Японские и корейские индексы растут на 0,7–0,8%. Нефть опустилась ниже \$70 за баррель.

Облигации. Падение облигаций в Германии вызвало цепную реакцию, затронувшую также бонды США и Японии. В моменте доходность 10-летних казначейских облигаций США составляет 4,32%.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,3%, медленно преодолевая локальные уровни сопротивления. Вероятно, такая динамика постепенного подъема сохранится, чему будут способствовать дивидендные ожидания.

Акции индекса. Вчера лидером роста стал Казатомпром, который начал подавать сигналы на возможное восстановление. ГДР также стали лидерами среди казахстанских бумаг на зарубежных рынках, подскочив на 3,4%. В ходе сессии котировки достигали \$37,2, приблизившись к 50-дневной средней, что подтверждает ее влияние. Наибольшее снижение зафиксировано в акциях Air Astana. Негативный новостной фон сформировало сообщение о том, что АЗРК обнаружило признаки незаконного завышения стоимости авиабилетов. Ралли БЦК замедлилось, тогда как КМГ и Казхотелеком продолжают демонстрировать медленный рост. Kaspi снизился на местном рынке на 1,1%, однако на Nasdaq котировки остались стабильными. Мы обновили прогнозы по дивидендам с учетом данных за 9 месяцев 2024 года — ознакомиться с ними можно на 3-й странице обзора. По мере выхода отчетов за 4-й квартал или рекомендаций СД прогнозы могут корректироваться.

Валюта. Доллар с утра снижается до 495 тенге, что повышает вероятность реализации сценария, при котором курс опустится до следующего уровня по Фибоначчи — 485–486 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) AIRA: Fly Arystan незаконно [завышала](#) стоимость авиабилетов - АЗРК

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	9,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	7,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	12,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	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	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	13,33
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,90
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,44
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,50
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,52
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,56
КазТрансОйл	Прогноз	68	-	-	65	7,99
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.