

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE прервал серию роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.03.2025	Значение на 17.03.2025	Изменение, %
KASE	5 627,51	5 638,19	-0,2%
Air Astana (AIRA)	776,00	787,00	-1,4%
БЦК (ССВН)	2 783,00	2 836,49	-1,9%
Халык Банк (HSBK)	268,97	268,88	0,0%
Kcell (KCEL)	3 381,05	3 388,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 473,10	1 480,00	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 450,00	14 490,01	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 145,06	49 550,20	1,2%
Казатомпром (KZAP)	18 723,91	18 699,99	0,1%
Казхтелеком (KZTK)	47 150,00	46 454,44	1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	802,53	808,00	-0,7%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	574,99	572,00	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 201,00	3 203,30	-0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 841,61	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.03.2025	Значение на 17.03.2025	Изменение, %
Нефть	70,56	71,07	-0,7%
Медь	501,65	495,90	1,2%
Золото	3 040,80	3 006,10	1,2%
Уран	64,25	63,55	1,1%
Индексы			
Название	Значение на 18.03.2025	Значение на 17.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 614,66	5 675,12	-1,1%
Stoxx 600	554,30	550,94	0,6%
DAX	23 380,70	23 154,57	1,0%
FTSE 100	8 705,23	8 680,29	0,3%
Hang Seng	24 740,57	24 145,57	2,5%
Nikkei 225	37 845,42	37 396,52	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 145,17	1 131,44	1,2%
Валюта			
USD/KZT	498,16	498,58	-0,1%
USD/RUB	81,75	83,55	-2,2%
DXY Index	103,24	103,37	-0,1%
ГДР			
Народный банк	21,55	21,95	-1,8%
Kaspi	96,94	99,59	-2,7%
Казатомпром	37,55	36,60	2,6%
Air Astana	6,38	6,38	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,30	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,93	90,96	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,93	79,07	-0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 открылся снижением и оставался на тех же уровнях до конца торгового дня. Согласно последнему исследованию Bank of America, инвесторы сократили вложения в американские акции на рекордную сумму за всю историю, что подчеркивает масштабную ротацию на мировых рынках. Управляющие фондами сообщили, что их доля в американских акциях составляет около 23%, что на 40 процентных пунктов меньше, чем в предыдущем опросе. Далее в фокусе внимания инвесторов будет решение ФРС по ставке, при этом изменений не ожидается. Bloomberg сообщает, что квартальный точечный график ФРС, который выйдет в среду, может выглядеть ястребиным. Тем временем объем производства в США подскочил на 0,9% в феврале, что стало самым высоким приростом за год благодаря росту производства автомобилей. После вчерашнего разговора Путина с Трампом стало известно, что президент РФ отверг предложение о 30-дневном прекращении огня на Украине, вместо этого согласившись ограничить атаки на энергетическую инфраструктуру страны. Трамп назвал это победой в переговорах. В Европе индексы выросли, подтвердив признаки ротации инвесторов из американских акций. Сегодня с утра темпы роста в Hang Seng замедляются. Стратеги BofA считают, что ралли акций Китая может столкнуться со «значимой коррекцией» в ближайшее время, учитывая его сходство с циклом подъемов и спадов 2015 года. Нефть снизилась почти до \$70 за баррель, тогда как другие отслеживаемые сырьевые товары выросли.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США остается в локальном боковом тренде.

Индекс KASE. Индекс KASE впервые снизился после четырех сессий роста подряд. Судя по динамике, котировки в течение сессии тестировали уровень сопротивления в районе 5650 пунктов, после чего откатились назад.

Акции индекса. Акции Air Astana вчера снизились на 1,4%. Ситуация схожа с динамикой индекса KASE: котировки коснулись отметки в 800 тенге, где проходит уровень сопротивления, после чего откатились вниз. Наибольшее снижение зафиксировано в акциях БЦК, однако общая картина не изменилась – бумаги остаются в локальной консолидации. Казхтелеком сохраняет неплохие темпы роста и вчера попытался преодолеть отметку в 48 000 тенге. Kaspi.kz прибавил 1,2%, но на Nasdaq ADS снизились на 2,7%, что можно связать с падением S&P 500 на 1,1%. ГДР Народного банка отступили от своих максимумов. Мы скорректировали целевую цену акций Казтрансойла до 1060 тенге. Квартальная выручка компании в четвертом квартале 2024 года хоть и оказалась рекордной, но показала незначительный рост. Тем не менее по сравнению с прошлым годом заметно увеличилась EBITDA-маржинальность и улучшилась чистая прибыль. Дивиденды по итогам 2024 года могут составить 82 тенге.

Валюта. С утра доллар торгуется по 498,4 тенге, без существенных изменений к уровню вчерашней сессии. Рубль продолжил укрепляться и вчера опустился ниже отметки 82 за доллар. Индекс DXY остается стабильным, при этом на его графике сформировалась восходящая дивергенция.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: Народный банк [проведет](#) ГОСА 30 апреля

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	6,3%	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	17,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	2,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	1,8%	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	30 апреля	-	9,57	13,01
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,99
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,40
Kaspi. kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	6,78
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,48
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,45
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,10
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.