

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КМГ и Казахтелеком продолжают рост

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 06.03.2025	Значение на 05.03.2025	Изменение, %
KASE	5 644,32	5 653,54	-0,2%
Air Astana (AIRA)	760,00	756,06	0,5%
БЦК (CCBN)	2 847,00	2 885,00	-1,3%
Халык Банк (HSBK)	262,30	262,60	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 412,29	3 416,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 488,99	1 485,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 422,78	14 299,50	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	52 108,00	52 270,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	18 554,70	18 697,00	-0,8%
Казахтелеком (KZTK)	46 299,00	45 988,11	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	811,98	814,00	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	585,01	588,99	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 200,00	3 203,00	-0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 010,00	5 010,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 06.03.2025	Значение на 05.03.2025	Изменение, %
Нефть	69,46	69,30	0,2%
Медь	480,75	479,40	0,3%
Золото	2 926,60	2 926,00	0,0%
Уран	64,05	64,05	0,0%

Индексы

Название	Значение на 06.03.2025	Значение на 05.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 738,52	5 842,63	-1,8%
Stoxx 600	555,90	556,09	0,0%
DAX	23 419,48	23 081,03	1,5%
FTSE 100	8 682,84	8 755,84	-0,8%
Hang Seng	24 369,71	23 594,21	3,3%
Nikkei 225	37 704,93	37 418,24	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 131,26	1 115,55	1,4%

Валюта

USD/KZT	496,52	496,52	0,0%
USD/RUB	89,00	90,30	-1,4%
DXY Index	104,06	104,28	-0,2%

ГДР

Народный банк	20,50	20,20	1,5%
Kaspi	100,82	102,27	-1,4%
Казатомпром	37,05	36,20	2,3%
Air Astana	5,95	5,90	0,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,28	4,28	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,74	91,28	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,32	79,62	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Волатильный S&P 500 вчера упал на 1,8%, полностью стерев результаты ралли, начавшегося в день победы Трампа на выборах. Индекс волатильности VIX поднялся до 24,86 пункта, максимального значения с 18 декабря прошлого года. Похоже, что совокупность экономических данных и тарифных угроз ухудшила настроения инвесторов, и даже некоторые локальные позитивные новости не смогли сдержать коррекцию. Сообщается, что Трамп подписал указ о приостановке пошлин на канадские и мексиканские товары, соответствующие торговому соглашению USMCA, до 2 апреля. При этом под ограничения может попасть около 62% канадского импорта и половина мексиканского. На этом фоне вышли данные о росте торгового дефицита США до рекордного уровня в январе. Число первоначальных обращений за пособием по безработице за неделю, закончившуюся 1 марта, сократилось на 21 000 до 221 000. Далее внимание инвесторов сосредоточено на месячном отчете по рынку труда (Non-Farm Payrolls), где ожидается прирост 160 000 рабочих мест в феврале. Это немного лучше, чем 143 000 месяцем ранее, но слабее показателей конца 2024 года. Член ФРС Патрик Харкер выразил обеспокоенность тем, что снижение инфляции может оказаться «под угрозой» на фоне растущего ценового давления. В Европе Stoxx 600 закрылся нейтрально, тогда как DAX прибавил 1,5% и вновь обновил исторические максимумы. С утра в Китае торги проходят в нейтральном ключе, а гонконгский Hang Seng достиг максимума с февраля 2022 года. В Citi заявили, что США и Китай могут достичь нового торгового соглашения во второй половине года. На сырьевом рынке практически без изменений. Bloomberg отмечает, что фьючерсы на нефть с поставкой в 2025 году приближаются к \$60 за баррель, что может поставить под угрозу рост производства.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера осталась неизменной, но снизились корпоративные облигации.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,2%, несколько затормозив медленный рост, который он демонстрировал на протяжении пяти сессий подряд.

Акции индекса. Лидером снижения стали акции БЦК, которые подали сигнал на первую коррекцию после роста, наблюдавшегося в марте. Лидером роста стали акции КМГ, которые, вопреки снижению цен на нефть, продолжают расти. С 20 февраля котировки прибавили 7,7% и достигли максимумов с 28 января. Примечательно, что схожую динамику демонстрирует Казахтелеком: обе акции начали снижение в январе, достигли локального дна в первой декаде февраля и с тех пор продолжают восстанавливаться. На LSE Народный банк и Казатомпром также показали рост. Если ГДР HSBK после повышения на 1,5% остались в боковом тренде, то ГДР KAP полностью отыграли падение, наблюдавшееся в промежутке с 28 февраля по 4 марта. ADS Kaspi медленно снижаются и тестируют поддержку на уровне 50-дневной скользящей средней.

Валюта. Доллар вчера продемонстрировал ложный пробой уровня 496,5 тенге и развернулся в ходе сессии. В данный момент USDKZT торгуется у отметки 497,5, оставаясь выше уровней поддержки.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: Эксперты ждут [повышения](#) базовой ставки Нацбанка Казахстана в пятницу

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	8,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	7,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	12,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казакхтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	3,7%	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.