



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром вырос на новой рекомендации

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.03.2025	Значение на 11.03.2025	Изменение, %
KASE	5 588,70	5 573,93	0,3%
Air Astana (AIRA)	745,00	751,00	-0,8%
БЦК (CCBN)	2 799,00	2 800,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	263,00	259,99	1,2%
Kcell (KCCEL)	3 403,88	3 390,01	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 477,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 610,00	14 600,00	0,1%
Kaspi.kz (KSP1)	49 847,00	50 000,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	18 363,80	18 200,10	0,9%
Казахтелеком (KZTK)	45 950,00	45 999,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	800,17	804,89	-0,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	575,77	577,22	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,00	3 203,10	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 810,00	0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.03.2025	Значение на 11.03.2025	Изменение, %
Нефть	70,95	69,56	2,0%
Медь	484,95	476,60	1,8%
Золото	2 946,80	2 920,90	0,9%
Уран	63,30	63,55	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 12.03.2025	Значение на 11.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 599,30	5 572,07	0,5%
Stoxx 600	541,25	536,89	0,8%
DAX	22 676,41	22 328,77	1,6%
FTSE 100	8 540,97	8 495,99	0,5%
Hang Seng	23 600,31	23 782,14	-0,8%
Nikkei 225	36 819,09	36 793,11	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 111,13	1 109,16	0,2%
Валюта			
USD/KZT	491,96	488,32	0,7%
USD/RUB	87,10	85,47	1,9%
DXY Index	103,61	103,42	0,2%
ГДР			
Народный банк	21,70	21,40	1,4%
Kaspi	95,17	97,59	-2,5%
Казатомпром	37,65	36,15	4,1%
Air Astana	6,02	5,95	1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,31	4,28	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	90,67	90,69	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,96	78,87	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,5%, а Nasdaq прибавил 1,2%. После закрытия торгов акции Intel подскочили на 11% на фоне новости о назначении Лип-Бу Тана новым генеральным директором. Основным позитивным драйвером для рынка стали данные по инфляции — общий и базовый показатель в США замедлились до 0,2% в феврале по сравнению с предыдущим месяцем, что стало самой низкой динамикой за последние четыре месяца и хорошей новостью для ФРС и потребителей после нескольких месяцев застоя. Почти половина роста общего показателя была обусловлена расходами на жилье. Далее инвесторы ожидают данные по индексу цен производителей (PPI), который, вероятно, вырос на 0,6% в феврале. Дополнительную нервозность на рынке вызывают новые 25%-е ответные пошлины и возможный штраф правительства США в эту субботу. В Европе Stoxx 600, следуя классическим техническим сигналам, оттолкнулся от своей 50-дневной скользящей средней, а немецкий DAX вырос на 1,6%. Трамп сообщил, что делегация США направляется в Россию для обсуждения условий прекращения огня, тогда как, по сообщениям СМИ, Владимир Путин, вероятно, согласится на возможные условия перемирия с Украиной. В Азии с утра торги начались в плюсовой зоне, но затем последовал откат, синхронизированный с движением фьючерсов на S&P 500, которые сейчас показывают -0,5%. Нефть продемонстрировала уверенный отскок и почти достигла отметки \$71. Казахстан сообщил о скором сокращении добычи для компенсации превышения квоты в прошлом месяце.

Облигации. Доходность 10-леток США выросла второй день подряд до 4,32%. Корпоративные бумаги были нейтральны.

Индекс KASE. Индекс KASE провел спокойную сессию, без дальнейшего развития коррекции.

Акции индекса. В индексе наибольший рост показали акции Народного банка, чьи ГДР днем ранее прибавили 3,4%. Наибольшее снижение зафиксировано у акций Air Astana, которые, судя по динамике, вновь находятся в коррекционной волне. Казатомпром на местном рынке вырос на 0,9%, однако его ГДР подскочили сразу на 4,1%. Причем этот рост оказался исключительно внутренним, не связанным с изменением цен на уран и динамикой отраслевых ETF URA и URNM. Вероятной причиной стала новая рекомендация к покупке от Stifel, установивших целевую цену на уровне \$50. В настоящее время все доступные в Bloomberg рекомендации имеют статус Buy, а средняя целевая цена составляет \$53,6, что указывает на высокую оценку со стороны аналитиков. Тем временем ADS Kaspi снизились до уровней 4 февраля.

Валюта. Вчера доллар укрепился против тенге до 491,8. Bloomberg сообщает, что мировые инвесторы делают ставку на то, что попытки Дональда Трампа завершить войну в Украине в конечном итоге приведут к возвращению России на мировые финансовые рынки. Трейдеры уже проявляют интерес к российскому долгу, а отделы продаж Уолл-стрит предлагают рублевые деривативы. Вероятнее всего, такие перспективы уже частично отражены в текущем курсе USDRUB, однако новостной фон остается позитивным для рубля и, вероятно, для тенге.

Ключевые новости рынка

(+) Экономика: ВВП Казахстана **вырос** на 5,4% за два месяца

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	10,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	6,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	18,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	4,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	4,5%	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	-	-	-	-	-	-
Халық 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 №. 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 цennymi 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.