

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Air Astana предложила дивиденды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.03.2025	Значение на 13.03.2025	Изменение, %
KASE	5 622,95	5 597,77	0,4%
Air Astana (AIRA)	776,51	730,74	6,3%
БЦК (CCBN)	2 773,82	2 774,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	267,49	267,93	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 397,26	3 400,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 469,30	1 478,49	-0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 580,00	14 627,15	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 045,48	49 584,00	0,9%
Казатомпром (KZAP)	18 664,99	18 602,99	0,3%
Казателеком (KZTK)	45 910,00	46 008,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	801,00	799,99	0,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	572,68	574,19	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,30	3 203,10	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 841,61	4 841,61	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.03.2025	Значение на 13.03.2025	Изменение, %
Нефть	70,58	69,88	1,0%
Медь	489,60	492,55	-0,6%
Золото	3 001,10	2 991,30	0,3%
Уран	63,55	63,40	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 14.03.2025	Значение на 13.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 638,94	5 521,52	2,1%
Stoxx 600	546,60	540,44	1,1%
DAX	22 986,82	22 567,14	1,9%
FTSE 100	8 632,33	8 542,56	1,1%
Hang Seng	23 959,98	23 462,65	2,1%
Nikkei 225	37 053,10	36 790,03	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 119,61	1 106,07	1,2%
Валюта			
USD/KZT	501,02	498,47	0,5%
USD/RUB	85,50	86,22	-0,8%
DXF Index	103,72	103,83	-0,1%
ГДР			
Народный банк	21,40	21,40	0,0%
Kaspi	95,62	94,99	0,7%
Казатомпром	37,00	37,25	-0,7%
Air Astana	6,26	6,07	3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,31	4,27	1,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,72	90,63	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,88	78,52	0,5%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу подскочил на 2,13% с 7-месячных минимумов. Позитивным драйвером стало заявление лидера демократов в Сенате Чака Шумера, который отказался от угрозы заблокировать ключевой законопроект о расходах. Bloomberg провел опрос, по результатам которого участники рынка ожидают, что ФРС сохранит ставки на текущем уровне большую часть года, прежде чем провести два снижения, начиная с сентября. Майкл Хартнетт из BofA считает, что текущее движение — всего лишь коррекция, а не начало нового медвежьего рынка. Позитивные настроения на рынке не смогли сбить даже данные по инфляционным ожиданиям, которые достигли 32-летнего максимума на фоне тарифных войн: ожидания инфляции на ближайший год в марте повысились до 4,9%, что является максимумом с ноября 2022 года, а оценка инфляции в долгосрочной перспективе (5 лет) выросла до 3,9% с 3,5%, показав самый резкий скачок с 1993 года. В Европе ведущие индексы показали более скромный рост, однако техническая картина здесь выглядит лучше, чем в США. Инфляция в Германии была пересмотрена до 2,6% за февраль, что является позитивным сигналом для политиков ЕЦБ. В Азии с утра наблюдается рост ведущих индексов в пределах 0,9–1,7%. Сегодня утром запланирована конференция китайских политиков по поддержке потребительского сектора. Нефть торгуется около \$71 за баррель.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США составила 4,31%. Согласно опросу Bloomberg, инвесторы демонстрируют наибольший оптимизм в отношении казначейских облигаций по сравнению с акциями как минимум за последние три года. В Европе доходности немецких облигаций вновь показали рост.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,4% в пятницу и сегодня с открытия прибавляет еще 0,4%, полностью отыгрывая потери, понесенные 11 марта. Лидером роста стали акции Air Astana, которая объявила рекомендацию по дивидендам.

Акции индекса. На 6,3% взлетели акции AIRA в пятницу после того, как Совет директоров предложил акционерам выплату 17,7 тенге на простую акцию и 70,9 тенге на одну ГДР. Помимо этого рекомендованы специальные дивиденды в размере 36 тенге на акцию и 143,9 тенге на ГДР. Дата фиксации в сообщении не указана, ГОСА должно быть проведено не позднее 31 мая, а выплата (в случае утверждения) ожидается в середине 2025 года. Компания также представила умеренно позитивный отчет за 2024 год: квартальная общая выручка Air Astana составила 157 млрд тенге, что на 23% больше по сравнению с аналогичным кварталом 2023 года. FlyArystan обеспечил основную часть роста, увеличив выручку на 23% г/г в четвертом квартале, тогда как у Air Astana этот показатель вырос на 13% г/г. Чистая прибыль на акцию за 2024 год составила 73 тенге. Помимо этого мы повысили целевую цену по акциям KEGOC до 1840 тенге после публикации нейтрального отчета за четвертый квартал 2024 года.

Валюта. В пятницу доллар поднимался до 507 тенге, однако закрылся ниже этого уровня. Сегодня с утра курс USDKZT снова опускается ниже 500 тенге и в моменте составляет 499,4.

Ключевые новости рынка

(+) AIRA: Совет директоров АО "Эйр Астана" [рекомендовал](#) выплату дивидендов за 2024 год

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	6,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	5,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	17,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	2,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	4,6%	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
KASE					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	32,2	-	-	9,57
Kcell	Прогноз	0	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6
КазТрансОйл	Прогноз	68	-	-	65
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.