

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казмунайгаз растет вместе с нефтью

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.03.2025	Значение на 28.03.2025	Изменение, %
KASE	5 658,74	5 646,39	0,2%
Air Astana (AIRA)	755,00	757,00	-0,3%
БЦК (CCBN)	2 716,04	2 707,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	302,53	299,00	1,2%
Kcell (KCEL)	3 386,00	3 400,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 477,49	1 476,61	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 000,00	14 560,00	3,0%
Kaspi.kz (KSPI)	48 200,00	48 800,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	17 480,00	17 779,99	-1,7%
Казхитеком (KZTK)	46 750,24	46 990,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	803,90	807,99	-0,5%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 235,98	3 218,00	0,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 039,02	4 875,00	3,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.03.2025	Значение на 28.03.2025	Изменение, %
Нефть	74,74	73,63	1,5%
Медь	503,40	513,00	-1,9%
Золото	3 122,80	3 086,50	1,2%
Уран	64,25	64,30	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 31.03.2025	Значение на 28.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 611,85	5 580,94	0,6%
Stoxx 600	533,92	542,10	-1,5%
DAX	22 163,49	22 461,52	-1,3%
FTSE 100	8 582,81	8 658,85	-0,9%
Hang Seng	23 119,58	23 426,60	-1,3%
Nikkei 225	35 617,56	37 120,33	-4,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 101,40	1 120,72	-1,7%
Валюта			
USD/KZT	503,50	503,90	-0,1%
USD/RUB	83,16	84,95	-2,1%
DXY Index	104,21	104,04	0,2%
ГДР			
Народный банк	24,65	24,70	-0,2%
Kaspi	92,85	94,04	-1,3%
Казатомпром	32,65	33,55	-2,7%
Air Astana	6,00	6,10	-1,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,21	4,25	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,59	90,39	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,89	78,80	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера стартовал с минусовых позиций, однако затем закрылся ростом на 0,55%. Индекс завершил первый квартал с результатом -4,6%, что стало худшим показателем по сравнению с остальным миром с 2009 года. На карте индекса рост показали акции банков, защитного и энергетического секторов. Goldman снизил целевой ориентир по S&P 500 во второй раз за этот месяц и теперь ожидает, что базовый показатель завершит год на уровне около 5700. Трамп заявил, что взаимные тарифы будут объявлены во вторник вечером или в среду, однако обеспокоенность трейдеров вызывают неоднозначные заявления его администрации о том, какие именно новые пошлины будут введены. Президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс отметил, что в этом году существует риск более высокой инфляции, хотя, по его базовому сценарию, она останется относительно стабильной. Баркин же заявил, что центральный банк США должен быть уверен в устойчивом снижении инфляции, прежде чем снова понижать ставки. Далее инвесторы ждут данных по вакансиям JOLTS, которые могут показать, что их количество в феврале немного сократилось. Также ожидается, что индекс деловой активности в производственном секторе ISM в марте вернется в зону сокращения. Европейский Stoxx 600 углубился в коррекцию, а DAX пробил вниз свою 50-дневную среднюю. Инвесторы ожидают публикации данных по инфляции в еврозоне, которые, как предполагается, покажут замедление. В Азии с утра наблюдается умеренная торговля; уверенный рост демонстрирует только корейский рынок. Нефть с утра торгуется около отметки \$75 за баррель на фоне новостей о возможных санкциях в отношении российской нефти, несмотря на планы ОПЕК+ постепенно возобновить остановленную добычу.

Облигации. Доходность 10-леток США продолжает снижаться на фоне risk-off настроений на рынке.

Индекс KASE. KASE вчера предпринял неудачную попытку выхода вверх из локального бокового канала, тем не менее сам факт того, что рынок остаётся стабильным несмотря на внешнюю волатильность, уже можно считать неплохим результатом.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции КМГ, что может быть связано с ростом цен на нефть. Отчёт, как мы упоминали вчера, вышел нейтральным и, по всей видимости, не стал триггером для роста. На LSE и Nasdaq снизились все наши бумаги, однако наименьшие потери были у Народного банка. Казатомпром потерял ещё 2,7% и по-прежнему находится внутри волны снижения. По данным TradeTech, закупки урана коммунальными службами США сократились вдвое, а операторы реакторов откладывают новые контракты, ожидая, как повлияют тарифы Трампа. На местном рынке Народный банк продолжает дивидендное ралли, и по повышенным объёмам торгов видно, что инвесторы активно интересуются акциями.

Валюта. Доллар сегодня торгуется без существенных изменений, по 503,6 тенге. Нацбанк сообщает, что планирует продать \$950 млн – \$1,05 млрд иностранной валюты из Нацфонда в апреле. Помимо этого, регулятор продаст \$423 млн для отзеркаливания покупок доллара и купит \$250 млн для ЕНПФ.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: Информационное [сообщение](#) по валютному рынку

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	9,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	9,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	2,7%	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	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,57
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,96
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,28
Kaspi.kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	7,05
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,94
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,48
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,09
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.