

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК снова вышел на свои максимумы

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 03.03.2025	Значение на 28.02.2025	Изменение, %
KASE	5 638,41	5 620,34	0,3%
Air Astana (AIRA)	785,00	795,00	-1,3%
БЦК (CCBN)	2 792,86	2 680,00	4,2%
Халык Банк (HSBK)	262,30	262,78	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 415,00	3 415,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 488,00	1 489,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 082,00	14 133,99	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	53 287,00	52 721,96	1,1%
Казатомпром (KZAP)	18 550,00	18 767,40	-1,2%
Казхтелком (KZTK)	45 470,00	45 255,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	817,00	-0,9%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	606,66	601,61	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,00	3 203,00	-0,3%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 009,48	5 009,48	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 03.03.2025	Значение на 28.02.2025	Изменение, %
Нефть	71,62	73,18	-2,1%
Медь	460,70	454,80	1,3%
Золото	2 901,10	2 848,50	1,8%
Уран	64,95	64,95	0,0%

Индексы

Название	Значение на 03.03.2025	Значение на 28.02.2025	Изменение, %
S&P 500	5 849,72	5 954,50	-1,8%
Stoxx 600	563,13	557,19	1,1%
DAX	23 147,02	22 551,43	2,6%
FTSE 100	8 871,31	8 809,74	0,7%
Hang Seng	23 006,27	22 941,32	0,3%
Nikkei 225	37 785,47	37 155,50	1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 097,37	1 097,25	0,0%

Валюта

USD/KZT	500,62	498,58	0,4%
USD/RUB	89,67	89,46	0,2%
DXU Index	106,75	107,61	-0,8%

ГДР

Народный банк	20,25	20,10	0,7%
Kaspi	103,10	104,74	-1,6%
Казатомпром	35,20	35,40	-0,6%
Air Astana	6,09	6,09	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,16	4,21	-1,3%
Emerging Markets Bond ETF	91,45	92,03	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,59	80,13	-0,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера упал на 1,8%. В минусе оказались акции технологического сектора, компаний мегакапитализации, а также индустриального и энергетического секторов. Трамп сообщил, что Мексика и Канада не смогут договориться об отсрочке тарифов, которые должны вступить в силу во вторник, тем самым сведя на нет надежды, возникшие позавчера после инициативы Мексики. Позже Белый дом заявил, что Трамп подписал указ об удвоении тарифа для Китая до 20%. Дополнительное давление на рынок оказали экономические данные: индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) в феврале снизился до 50,3 пункта по сравнению с 50,9 пункта месяцем ранее, что сигнализирует о приближении к стагнации. Консенсус-прогноз при этом составлял 50,5 пункта. Индекс волатильности S&P 500 (VIX) вчера вырос на 16% и закрылся на отметке 22,7 пункта, что является максимумом с 20 декабря 2024 года. На геополитическом фоне Трамп приказал приостановить всю военную помощь Украине, что усилило критику в адрес Владимира Зеленского. В Европе наблюдался уверенный рост: Stoxx 600 подскочил на 1,1%, а DAX — сразу на 2,6%. Оба индекса, а также британский FTSE 100, обновили исторические максимумы. Bloomberg отмечает, что данный рост является частью ротации международных инвестиций от США в сторону европейского региона. В Азии с утра снижается японский Nikkei 225 на 1,5%. На сырьевых рынках нефть упала до уровня начала декабря. ОПЕК+ заявило о продолжении реализации планов по возобновлению остановленной добычи.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает снижаться, поскольку инвесторы уходят в защитные активы. Корпоративные облигации упали на 0,6–0,7%, что также приравняло их к рисковому активам.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся с приростом на 0,3%. В целом, рынок провел заурядную сессию, отличившуюся лишь резким ростом акций Банка ЦентрКредит.

Акции индекса. БЦК подскочил на 4,2%, обновив исторические максимумы по значениям закрытия торгов. На 4 апреля Банк назначил дату ГОСА, и теперь инвесторы ожидают информации о планах по выплате дивидендов. Air Astana снизилась на 1,3%, подтвердив наличие уровня сопротивления на отметке 800 тенге. Локальный отскок акций КМГ застопорился на фоне снижения цен на нефть. Казхтелком закрылся нейтрально, однако в течение сессии был волатилен в диапазоне 44 000–46 000 тенге. Вторым по приросту стал Kaspi, подорожав на 1,1%. Тем не менее, ADS на Nasdaq снизились на 1,6% из-за общей коррекции рынка США, но остаются выше уровня поддержки в \$103. Негативная техническая картина сохраняется в акциях Казатомпрома, которые на KASE снизились до уровней 14 октября 2024 года.

Валюта. Тенге с утра торгуется по 499,2 за доллар. Американская валюта вчера снизилась на 0,8% по индексу DXU. Рубль остается стабильным против доллара вторую сессию подряд. Примечательно, что ЕНПФ вновь начнет [покупать](#) доллары в свой портфель, однако объем закупок в марте не превысит \$250 млн.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк [продаст](#) \$700-800 млн в марте для трансфертов

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	5,1%	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)	Покупать	58 838	10,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	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	-	-	-	-	9,57	13,34
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,88
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,49
Каспи.kz	-	-	-	-	850	6,38
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,54
Казахтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,61
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,02
Air Astana	-	-	-	-	-	-

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.