

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

17–20 марта,
2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [запускает](#) новую версию своего официального интернет-ресурса.
- ▲ В официальный список KASE включены [облигации](#) ТОО "Ломбард "GoldFinMarket" трех выпусков, облигации [KZ2P00013592](#) (FPSTb6) ТОО "BASS Gold", [KZ2D00013620](#) (EABRb53) Евразийского банка развития, [KZ2P00013642](#) (MFMOb21) и [KZ2P00013659](#) (MFMOb22) ТОО "МФО "Mogo Kazakhstan (Mogo Казахстан)" и [облигации](#) ТОО "Ломбард "GoldFinMarket" трех выпусков.
- ▲ Из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения исключены международные облигации [XS2590132242](#) (ASDBe14) Азиатского банка развития, [US912797NR49](#) (US151_2503) и [US912797KJ59](#) (US129_2503) Министерства финансов США, облигации [KZ2D00010899](#) (EABRb48) Евразийского банка развития и [KZ2C00010098](#) (BRKZb34) АО "Банк Развития Казахстана".
- ▲ Из официального списка KASE по инициативе их эмитента исключены простые акции [KZ1C00001155](#) (ATVS) АО "Дочернее предприятие "Актобе-Темир-BC".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00012383](#) (KFUSb90) АО "Казахстанский фонд устойчивости", [KZ2P00013592](#) (FPSTb6) ТОО "BASS Gold", [KZ2C00012961](#) (KZTCb3) АО "Jusan Mobile" и международными облигациями [XS3015676425](#) (ASDBe20) Азиатского банка развития.
- ▲ На KASE возобновлены торги международными облигациями [XS2294363689](#) (ASDBe7) и [XS2351373134](#) (ASDBe8) Азиатского банка развития.
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2C00013258](#) (MFOKb24) АО "МФО ОнлайнКазФинанс" и [KZ2C00013548](#) (FIVEb6) АО "FIVE BROKERS' CAPITAL".

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ НА KASE

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 66,1 млн MEYKAM [KZKD00001244](#) (MUM084_0019), 11,8 млн MEYKAM [KZKD00001277](#) (MUM108_0015) и 22,0 млн MEYKAM [KZKD00000659](#) (MUM180_0008).
- ▲ Азиатский банк развития [привлек](#) через подписку 17,4 млрд тенге, разместив пятилетние международные облигации XS3015676425 (ASDBe20).
- ▲ АО "Jusan Mobile" [привлекло](#) 646,7 млн тенге, разместив трехлетние облигации KZ2C00012961 (KZTCb3).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 7,9 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZ2C00012391 (KFUSb91).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" [сообщило](#) о выплате дивидендов по простым акциям KZ000A0LE0S4 (HSBK) за 2023 год.
- ▲ АО "BCC Invest" [выплатило](#) дивиденды по паям KZPF00000231 (BCClrB) ИПИФ "ЦентрКредит - Разумный баланс" за декабрь 2024 года – февраль 2025 года.
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2024 год.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" и Banco Santander [подписали](#) рамочное соглашение о сотрудничестве в сфере экспортного финансирования.
- ▲ С 01 мая 2025 года [изменится](#) тариф АО "КазТрансОйл" на предоставление услуги по замещению нефти в системе магистральных трубопроводов на участке "ГНПС Атасу – Павлодарский нефтехимический завод".

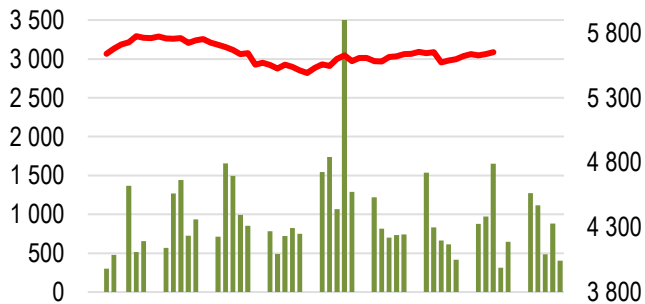


20.03.2025		Тренды (%)	
Индекс KASE	5 652,42	0,5	0,9
Первый класс ликвидности			
ДЕЛЯ ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ			
Цена	Цена	Δ 7д	Δ 1м
ТРЕНДЫ			
Intel Corporation	23,62	13,6	12,2
NVIDIA Corp.	120,59	9,1	- 10,0
Advanced Micro Devices, Inc.	102,04	4,1	- 10,5
PayPal Holdings Inc.	70,32	3,4	- 8,9
АО "Народный Банк Казахстана"	267,49	2,9	4,8
АО "Эйр Астана"	776,51	2,3	9,4
АО "Национальная компания "КазМунайГаз"	14 580,00	0,1	9,5
АО "Казакхтелеком"	45 910,00	0,0	8,0
АО "КазТрансОйл"	801,00	- 0,4	- 2,4
АО "Кселл"	3 396,60	- 0,5	- 2,2
АО "ForteBank"	7,85	- 1,0	0,6
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	18 664,99	- 1,1	- 5,2
АО "KEGOC"	1 469,30	- 1,3	- 1,3
The Coca-Cola Company	69,10	- 2,5	2,7
АО "Банк ЦентрКредит"	2 773,82	- 2,7	5,2
AT&T Inc.	26,17	- 2,7	4,8
Microsoft Corporation	385,00	- 2,8	- 6,6
АО Kaspi.kz	50 045,48	- 3,3	- 1,8
Meta Platforms, Inc.	50 045,48	- 3,3	- 1,8
Pfizer Inc.	25,78	- 3,4	- 0,8
AltynGold plc	2 610,01	- 4,5	- 6,9
Tesla, Inc.	251,91	- 5,8	- 26,9
Apple Inc.	215,40	- 7,9	- 8,3

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

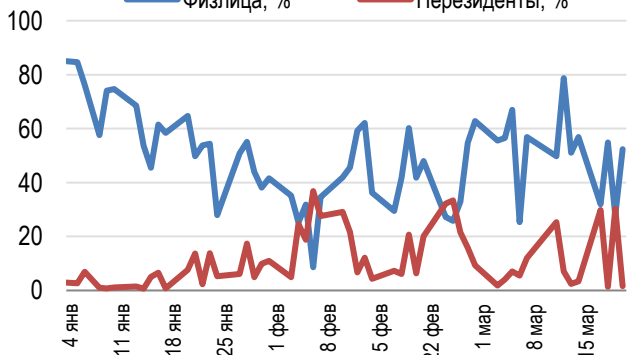
Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←) Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % Нерезиденты, %



На локальном рынке индекс KASE вырос на 0,51% до 5 651,37 пункта.

На фоне удорожания фьючерса на поставку урана на 2,4% за неделю, акции Казатомпром продемонстрировали наибольший рост в 1,8%.

В рамках программы выкупа глобальных депозитарных расписок, Народный банк в период с 11 по 14 марта выкупил 28 тысяч собственных ценных бумаг, на общую сумму \$591,2 тыс. ГДР приобретались по цене от \$20,93 до \$21,35. Акции банка за неделю выросли на 1,3%.

Вместе с тем, акции других финансовых компаний, входящих в индекс KASE, продемонстрировали отрицательную динамику: акции Банка ЦентрКредит снизились 0,14% к своей рыночной стоимости, а акции Kaspi.kz потеряли 0,5%.

Тем временем КазТрансОйл представила финансовые результаты за 2024 год. Чистая прибыль выросла на 26,59% – с 32 845 млн тенге до 41 578 млн тенге. Рентабельность продаж (ROS) увеличилась с 11,31% до 13,33% (+17,86%), рентабельность собственного капитала (ROE) – с 3,43% до 4,19% (+22,16%), рентабельность активов (ROA) – с 2,42% до 3,01% (+24,38%). Акции компании выросли на 0,98%.

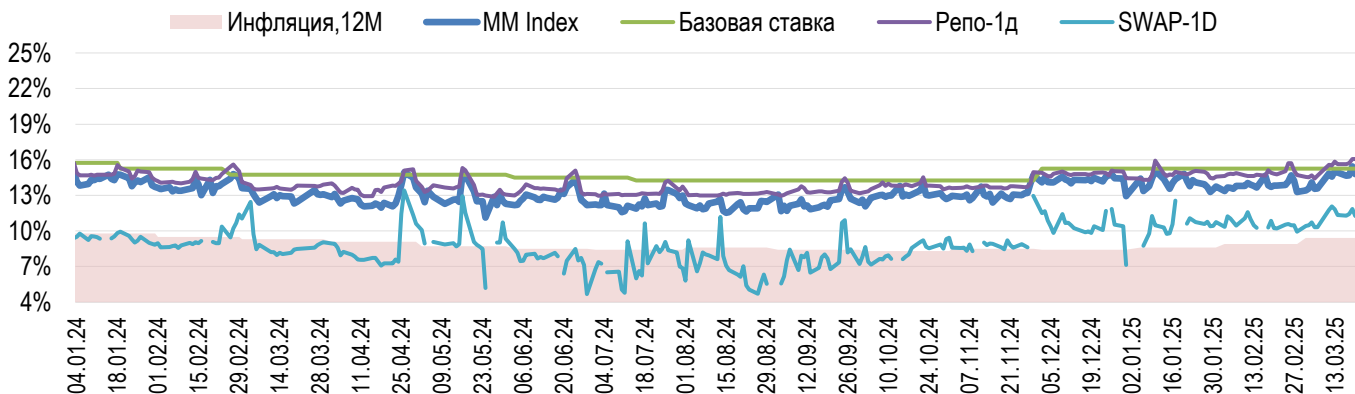
А акции КазМунайГаз, представителя того же сектора, снизились 0,56%.

В то же время, акции Казахтелекома выросли на 1,05%, а акции Kcell – на 0,21%.

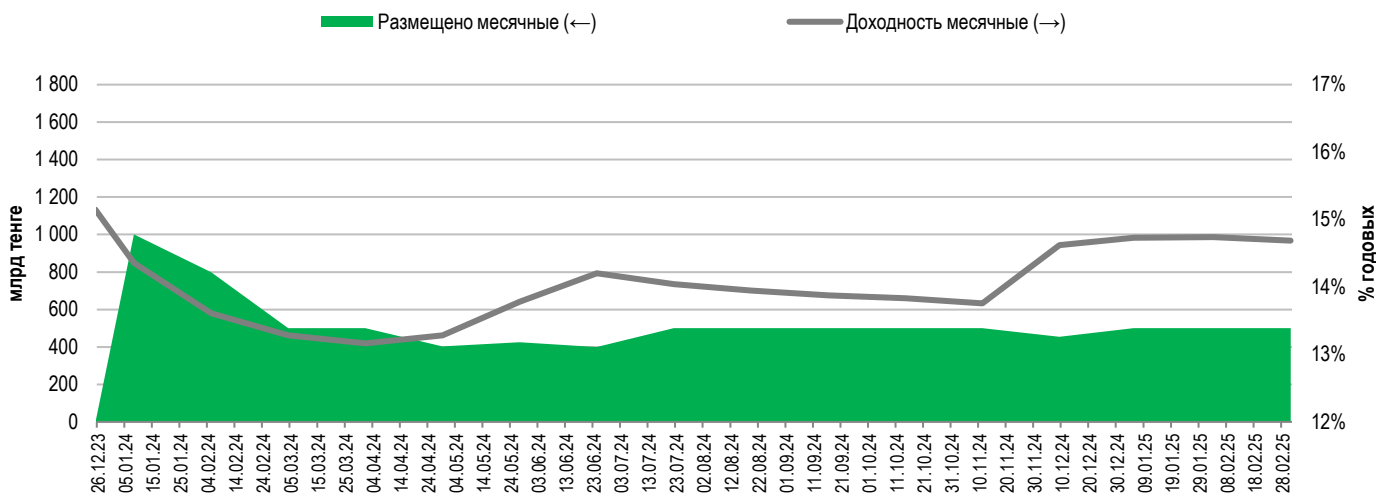


На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA повысилась, и, по итогам недели, составила 16,07% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю упала до 11,26% годовых.

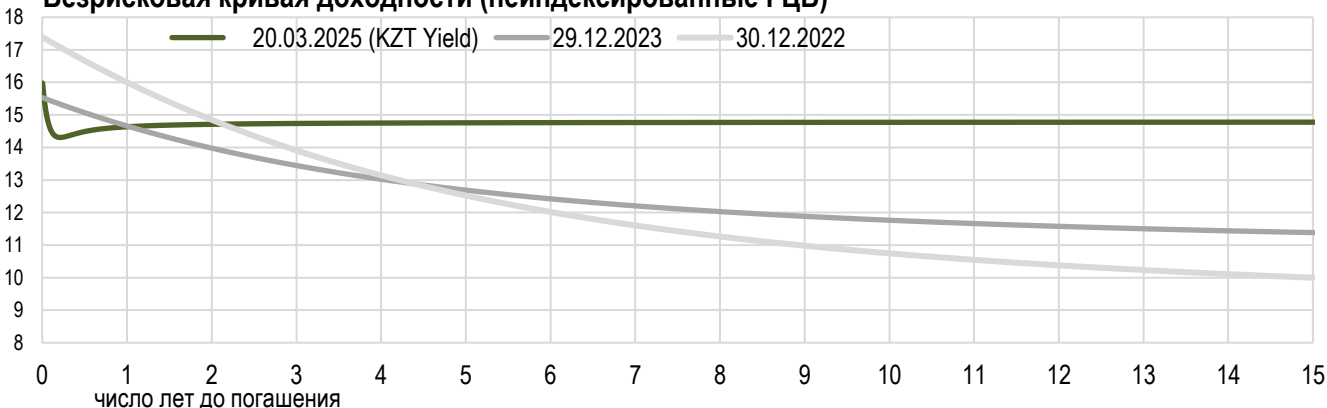
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





По итогам февраля курс тенге укрепился на 3,7%, до 499,09 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 227 до 237 млн долл. США. Общий объем торгов составил 4,7 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за февраль составили 600 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет. Доля продаж из Национального фонда составила 13% от общего объема торгов или порядка 30 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства на выделение трансфертов в республиканский бюджет в марте Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 700 до 800 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования, в феврале было стерилизовано 250 млрд тенге. В марте в этих целях также ожидается продажа валюты в эквиваленте порядка 250 млрд тенге.

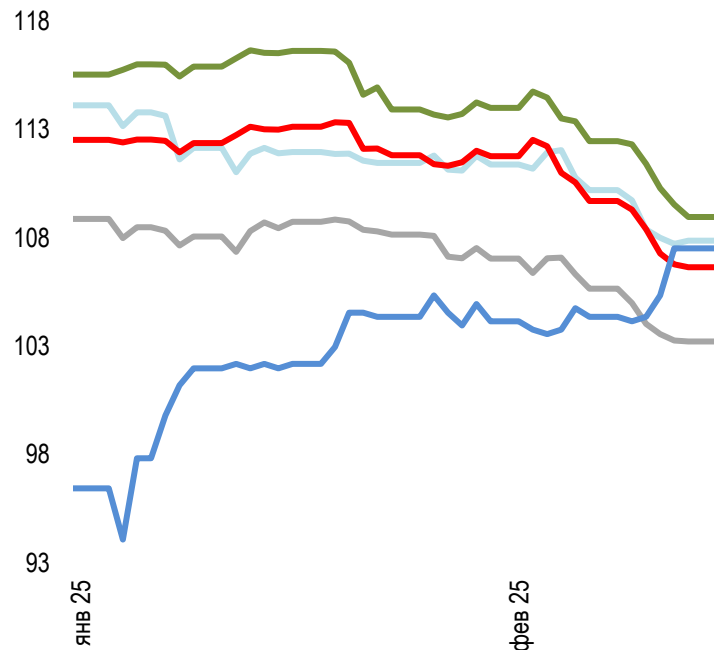
Валютные интервенции в феврале Национальным Банком не проводились.

Объем продажи валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора по итогам прошедшего месяца в рамках данной нормы составил порядка 274 млн долл. США.

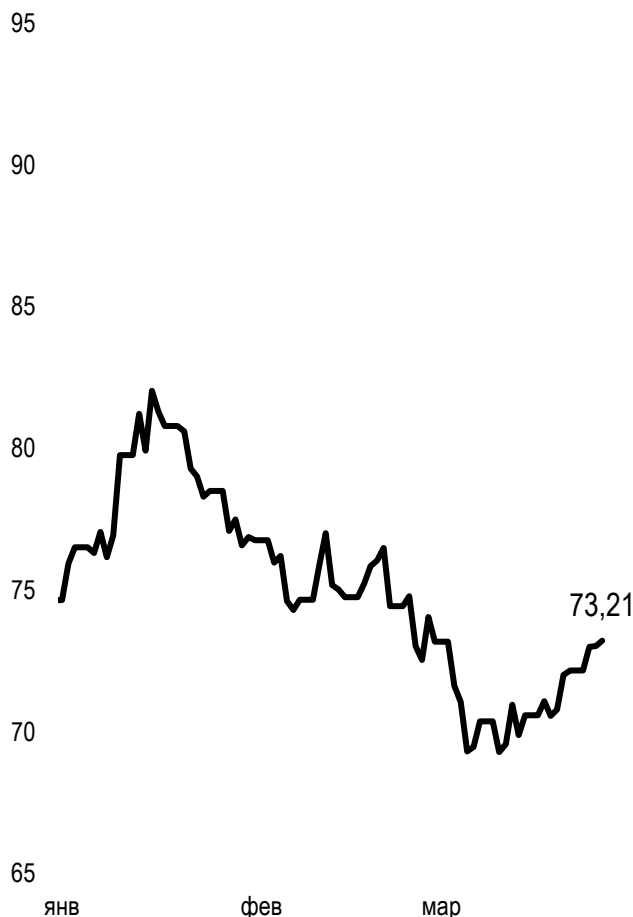
Планируемый объем приобретения в портфель пенсионных активов ЕНПФ в марте составляет не более 250 млн долларов США.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.24)



Стоимость нефти Brent USD/баррель



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2024, %

— GBPKZT	651,22	1,51	3,18	16,52
— USDKZT	502,83	1,52	0,31	8,14
— EURKZT	545,37	1,31	4,25	10,64
— CNYKZT	69,43	1,58	0,74	3,69
— RUBKZT	5,95	3,12	9,89	-6,69

Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК. Курсы НБК могут расходиться с биржевыми курсами KASE.



20.03.2025

Международные индексы

Наименование	Значение	Тренд %			Фьючерс
		7д	1м	1г	7д
S&P 500	5 662,89	0,4	-7,6	9,4	2,4
Dow Jones	41 953,32	1,1	-5,8	7,3	2,6
PTC	1 203,10	2,3	7,0	8,2	-1,9
ММББ	3 223,14	0,9	-1,1	-1,3	-1,9
Hang Seng	24 219,95	1,1	5,4	46,5	3,0
SS CSI 300	3 974,99	-0,8	1,6	11,1	1,4
Euro Stoxx 50	5 450,93	0,9	-1,5	8,8	1,2
FTSEuroFirst	6 023,50	1,1	-1,0	12,5	2,2
FTSE 100	8 701,99	0,8	-0,7	12,5	1,9
KASE	5 652,42	0,5	0,9	14,0	

Сырьевой рынок

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	72,00	2,0	-5,1	-16,2
Нефть WTI	68,26	1,6	-5,0	-16,4
Природный газ	3,98	-3,1	-0,8	134,0
Медь	508,50	4,4	10,8	25,9
Железо	773,00	-4,4	-6,2	-8,8
Золото	3 044,90	2,0	3,9	39,3
Серебро	33,79	-1,2	1,2	35,5
Пшеница	557,25	2,1	-7,9	2,2

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
26.03 <u>Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)</u>	GBP	3,0%	3,0%
26.03 <u>Весенний прогноз бюджета</u>	GBP		
27.03 <u>Запасы сырой нефти</u>	USD	1,500M	1,745M
27.03 <u>ВВП (кв/кв) (4 кв.)</u>	USD	2,3%	2,3%
27.03 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	225K	223K
28.03 <u>ВВП (г/г) (4 кв.)</u>	GBP	1,4%	1,4%
28.03 <u>Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (фев)</u>	USD		2,6%

Справка: Календарь содержит наиболее значимые по мнению KASE экономические события текущей недели

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Предыдущее
Годовая инфляция	9,4%	01.03.25	8,9%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	47,9	01.03.25	47,2
Денежная база, млрд KZT	13 662,6	01.03.25	14 012,2
Денежная масса, млрд KZT	44 674,6	01.03.25	44 684,1

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 стабильный	21.02.25	BBB-/A-3 стабильный
MOODY'S	Вaa1/стабильный	09.09.24	Вaa2/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	15.11.24	BBB/стабильный

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



АО "Казахстанская фондовая биржа"

Адрес: Республика Казахстан, 050040,
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,
БЦ "Almaty Towers"

Тел.: +7 (727) 237 53 23
+7 (727) 237 53 28



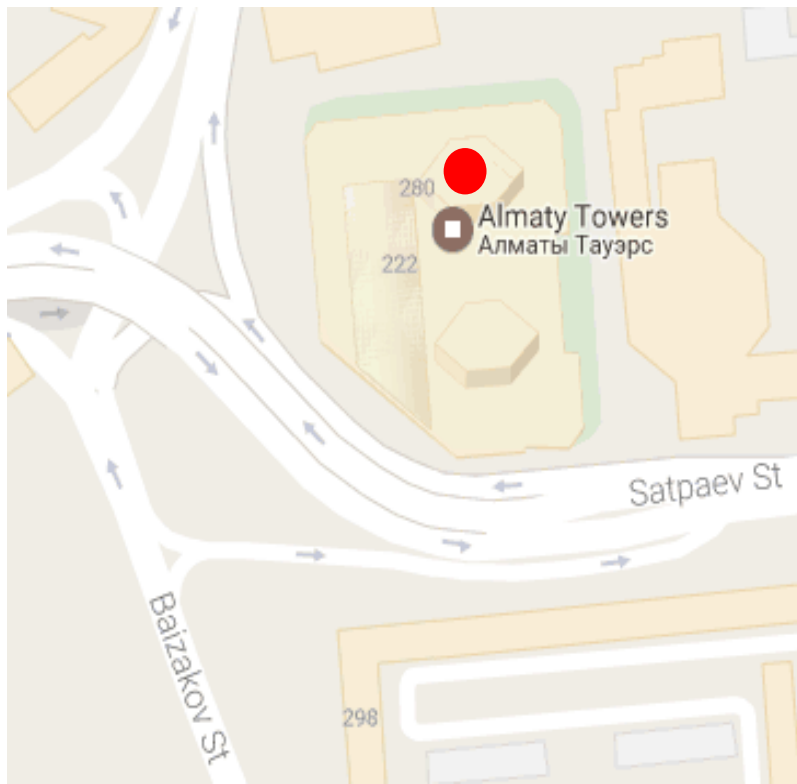
Корпоративный вебсайт



Часто задаваемые вопросы



Связаться с нами



Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений/анализа, представленных в нем.

KASE не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

KASE обращает внимание инвесторов на следующие факторы:

1. доход от инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы.
2. прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать различные трудности, включая трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.
3. отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения KASE.