

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс KASE вчера не смог удержать волну роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.04.2025	Значение на 01.04.2025	Изменение, %
KASE	5 698,01	5 707,91	-0,2%
Air Astana (AIRA)	759,85	756,01	0,5%
БЦК (CCBN)	2 881,99	2 794,85	3,1%
Халык Банк (HSBK)	310,01	313,86	-1,2%
Kcell (KCEL)	3 347,35	3 400,00	-1,5%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 483,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 000,00	14 853,82	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	45 850,00	47 700,00	-3,9%
Казатомпром (KZAP)	17 750,02	17 465,00	1,6%
Казактелеком (KZTK)	48 422,68	48 498,58	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	806,00	804,00	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 220,00	3 234,50	-0,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 040,00	5 039,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.04.2025	Значение на 01.04.2025	Изменение, %
Нефть	74,95	74,49	0,6%
Медь	504,05	503,50	0,1%
Золото	3 139,90	3 118,90	0,7%
Уран	65,15	64,60	0,9%
Индексы			
Название	Значение на 02.04.2025	Значение на 01.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 670,97	5 633,07	0,7%
Stoxx 600	536,92	539,64	-0,5%
DAX	22 390,84	22 539,98	-0,7%
FTSE 100	8 608,48	8 634,80	-0,3%
Hang Seng	23 202,53	23 206,84	0,0%
Nikkei 225	35 725,87	35 624,48	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 111,68	1 110,66	0,1%
Валюта			
USD/KZT	502,92	503,40	-0,1%
USD/RUB	84,37	84,66	-0,3%
DXY Index	103,81	104,26	-0,4%
ГДР			
Народный банк	24,65	25,35	-2,8%
Kaspi	94,54	94,33	0,2%
Казатомпром	34,65	34,00	1,9%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,13	4,17	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,44	90,48	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,85	78,69	0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера показал рост на 0,7%. Котировки растут небольшими шагами уже третью сессию подряд, оттолкнувшись от уровней, близких к отметке 5500 пунктов. Трамп ввёл высокие пошлины на весь импорт в США, ставки которых варьируются от 10% до более 50%, чтобы компенсировать значительный дисбаланс в торговле. Помимо этого, после полуночи в Вашингтоне вступил в силу 25-процентный тариф на импорт автомобилей в США. Член Совета управляющих ФРС Куглер заявил, что регулятор будет поддерживать текущую ставку «до тех пор, пока сохраняются повышательные риски для инфляции» и добавил, что прогресс в достижении целевого уровня в 2% «возможно, остановился». Согласно ADP, число рабочих мест в частном секторе США в марте увеличилось на 155 тыс., что превышает медианную оценку в 120 тыс. Из отдельных корпоративных новостей можно отметить, что продажи автомобилей Tesla в первом квартале упали на 13% до почти трёхлетнего минимума, а акции компании снизились на 8% на постмаркете. В Европе индексы закрылись в умеренном минусе, при этом сообщается, что ЕС готовит пакет потенциальных чрезвычайных мер для защиты наиболее уязвимых секторов экономики от последствий пошлин. Кристин Лагард заявила, что «борьба ЕЦБ с инфляцией не окончена». В Азии с утра наблюдается падение основных индексов — Nikkei 225 теряет в моменте 2,8%, Hang Seng — 1,5%. Нефть с утра снижается ниже \$73 в ожидании встречи ОПЕК сегодня. Золото с утра вновь обновляет максимумы, но демонстрирует разворот в течение сессии.

Облигации. Доходность 10-леток США опустилась до 4,13%. С утра торги показывают дальнейшее снижение до 4,06% после дополнительных заявлений по тарифам.

Индекс KASE. KASE потерял вчера 0,2%. В течение сессии котировки продолжили рост и достигли отметки в 5760 пунктов, однако затем откатились. Объёмы торгов составили 837 млн тенге, что заметно ниже показателей предыдущей сессии.

Акции индекса. По всей видимости, откат индекса был связан с бумагами Kcell и Kaspi, которые развернулись внутри сессии. Лидером снижения стал Kaspi.kz. Учитывая специфику местного рынка, причиной снижения, вероятно, стала новость о том, что компания не выплатит квартальные дивиденды. Однако стоит отметить, что эта информация была известна уже относительно давно. Было заметно, как акции Народного банка начали встречать сопротивление со стороны продавцов. Мы полагаем, что дальнейшее покупок акций с целью отыграть дивидендное ралли становятся всё более рискованными, поскольку котировки находятся в зоне перекупленности по индексу относительной силы. Весьма неплохо и на высоких объёмах выросли акции БЦК, которые сейчас находятся близко к историческим максимумам и уровню сопротивления 2900 тенге. В случае пробоя этот уровень можно рассмотреть как сигнал к локальной покупке.

Валюта. Доллар не выдерживает давления 50-дневной скользящей средней и третью сессию подряд снижается против тенге, в моменте курс USDKZT составляет 501 тенге. На глобальном рынке доллар также заметно снижается, что отражается на графике индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(=) Банки: Банковский сектор Казахстана в марте: ключевые [показатели](#)

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	8,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	327	5,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	8,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ			ждать	
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	11,29
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,28
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,42
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,83
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,33
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,06
Air Astana	Рекомендация	53,7	29 мая	-	-	-

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.