

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE возвращает позиции на фоне внешнего роста

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
KASE	5 432,65	5 522,31	-1,6%
Air Astana (AIRA)	718,87	725,00	-0,8%
БЦК (CCBN)	2 712,00	2 742,00	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	279,00	284,78	-2,0%
Kcell (KCEL)	3 362,95	3 311,01	1,6%
KEGO C (KEGC)	1 466,87	1 467,03	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 663,02	14 846,90	-1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	43 950,01	45 954,90	-4,4%
Казатомпром (KZAP)	16 507,24	17 195,00	-4,0%
Казхтелелеком (KZTK)	48 349,90	48 199,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	800,00	800,00	0,0%

ETF / ПФО

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	508,00	528,35	-3,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 230,00	3 202,00	0,9%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 040,00	0,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
Нефть	65,48	62,82	4,2%
Медь	419,25	414,40	1,2%
Золото	3 056,50	2 968,40	3,0%
Уран	64,40	64,40	0,0%

Индексы

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 456,90	4 982,77	9,5%
Stoxx 600	469,89	486,91	-3,5%
DAX	19 670,88	20 280,26	-3,0%
FTSE 100	7 679,48	7 910,53	-2,9%
Hang Seng	20 264,49	19 828,30	2,2%
Nikkei 225	31 714,03	33 012,58	-3,9%
MSCI Emerging Markets Index	993,45	1 002,60	-0,9%

Валюта

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
USD/KZT	520,53	518,43	0,4%
USD/RUB	85,96	85,98	0,0%
DXY Index	102,90	102,96	-0,1%

ГДР

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
Народный банк	20,35	21,40	-4,9%
Kaspi	88,40	81,23	8,8%
Казатомпром	29,80	31,00	-3,9%
Air Astana	5,60	5,62	-0,4%

Облигации

Название	Значение на 09.04.2025	Значение на 08.04.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,33	4,29	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	88,77	86,54	2,6%
US High Yield Corp Bond ETF	77,78	75,75	2,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 подскочил на мощные 9,5% за одну сессию — результат, который в последний раз наблюдался в 2008 году. Причиной стало заявление Трампа о введении 90-дневной тарифной паузы для проведения переговоров со всеми странами, кроме Китая; в течение этого периода будет действовать 10-процентный тариф на импорт в США. Тарифные ставки для Канады и Мексики останутся без изменений на фоне политической паузы. В отношении же Китая меры только ужесточились — пошлины были повышены со 104% до 125%. Однако позже Трамп заявил, что «не может представить дальнейшего повышения». Индекс Nasdaq 100 подскочил на 12,2%. Citi повысил рейтинг американских и европейских акций, одновременно понизил рейтинг китайских. Тем временем представители ФРС в протоколах последнего заседания склоняются к отказу от снижения ставок, которое могло бы защитить от замедления, вызванного тарифами, сосредоточив внимание на сдерживании инфляции. Европа не застала заявления Трампа на основной сессии — индексы там снизились на 2,9–3,5%, однако фьючерсы указывают на рост: перед открытием торгов Stoxx 600 и DAX прибавляют по 7,2%. В Азии с утра наблюдается резкий рост: Nikkei 225 прибавляет 9,1%, Hang Seng — 3,25%, Kospi — 6,6%. Сообщается, что высшее руководство Китая проведёт совещание для обсуждения дополнительных стимулов — в повестке поддержка сектора недвижимости, потребительских расходов и технологических инноваций. Юань на офшорных рынках упал до минимумов с 2007 года на фоне сокращения покупок доллара государственными организациями Китая. Нефть вчера подскочила на 4% до \$65 за баррель, но с утра теряет 1%. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте торгуются с умеренным снижением на 0,36%.

Облигации. Доходность двухлетних казначейских облигаций на короткое время взлетела выше 4%, показав самый резкий рост с 2009 года. Схожая ситуация наблюдалась и с 10-летними бумагами, однако в ходе сессии котировки развернулись, и доходность завершила день на уровне 4,33%. Корпоративные облигации продемонстрировали уверенный отскок.

Индекс KASE. Индекс KASE сегодня открывается с отскоком на 2,7%, тем самым возвращаясь к февральским уровням и в рамки бокового канала.

Акции индекса. Сегодня на открытии сессии демонстрируют преимущественно бумаги, имеющие ГДР или ADS. Вчера наибольший прирост показал Kaspi.kz, прибавивший 8,8% вместе с индексом Nasdaq. Казатомпром в моменте растёт на 7,2%, предвкусывая мощный отскок на Лондонской бирже при открытии. Народный банк прибавляет почти 4%. Мы полагаем, что этот отскок может быть весьма кстати для Kaspi и Казатомпрома, которые с начала года демонстрируют слабую динамику, но при этом обладают хорошими фундаментальными показателями. В сочетании с рыночным дисконтом и сильным триггером к росту это может вызвать повышенный интерес к акциям и их дальнейшее укрепление.

Валюта. Курс USDKZT сегодня снижается до 514 тенге. При этом, несмотря на волатильную сессию вчера, индекс доллара DXY в целом остаётся на тех же уровнях, что и позавчера.

Ключевые новости рынка

(=) **CCBN:** Банк ЦентрКредит" принял [решение](#) о выкупе 15,9 млн простых акций

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	14,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	7,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	16,3%	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 дивдоходность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,54
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,04
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,35
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,74
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,35
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,34
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,13
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.