

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге снижается против доллара, рубля и евро

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.04.2025	Значение на 14.04.2025	Изменение, %
KASE	5 590,15	5 509,29	1,5%
Air Astana (AIRA)	735,00	733,00	0,3%
БЦК (CCBN)	2 807,00	2 742,17	2,4%
Халык Банк (HSBK)	298,12	288,36	3,4%
Kcell (KCEL)	3 380,00	3 382,10	-0,1%
KEGO C (KEGC)	1 466,67	1 473,99	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 730,75	14 660,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	46 289,89	45 702,50	1,3%
Казатомпром (KZAP)	16 899,96	16 499,00	2,4%
Казхтелком (KZTK)	48 807,14	47 852,01	2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	803,96	800,00	0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	545,00	554,13	-1,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 270,00	3 230,00	1,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.04.2025	Значение на 14.04.2025	Изменение, %
Нефть	64,74	64,88	-0,2%
Медь	466,90	467,80	-0,2%
Золото	3 218,70	3 204,80	0,4%
Уран	64,70	64,40	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 15.04.2025	Значение на 14.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 395,56	5 405,97	-0,2%
Stoxx 600	508,06	499,89	1,6%
DAX	21 253,70	20 954,83	1,4%
FTSE 100	8 249,12	8 134,34	1,4%
Hang Seng	21 466,27	21 417,40	0,2%
Nikkei 225	34 267,54	33 982,36	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 056,83	1 060,22	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	518,23	517,77	0,1%
USD/RUB	82,46	82,07	0,5%
DXY Index	100,25	99,64	0,6%
ГДР			
Народный банк	23,20	22,75	2,0%
Kaspi	86,18	86,17	0,0%
Казатомпром	32,10	31,45	2,1%
Air Astana	5,80	5,74	1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,32	4,37	-1,2%
Emerging Markets Bond ETF	88,65	88,27	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	77,31	77,12	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально, тогда как европейские индексы показали очередной рост. Представители обеих сторон накануне проводили переговоры по тарифам, однако добились лишь незначительного прогресса в преодолении торговых разногласий. Официальные лица США заявили, что большинство тарифов в рамках пакета не будут отменены. Тем временем противостояние усилилось в азиатском направлении: Китай приказал своим авиакомпаниям прекратить закупки Boeing, после чего Трамп публично призвал Китай связаться с ним для начала переговоров. Согласно опросу BofA, инвесторы не были столь пессимистичны в отношении мировой экономики уже почти 30 лет. В Европе ведущие индексы выросли на 1,4–1,6%, несмотря на то что индекс ожиданий ZEW по Германии упал гораздо сильнее прогнозов, указывая на резкое ухудшение доверия инвесторов. Фьючерсы на индекс Stoxx 600 в моменте снижаются на 1,2%, DAX — на 1,1%. В Азии утренняя сессия открылась в негативной зоне: Hang Seng теряет 2,4%, Nikkei 225 — 1%. UBS понизил прогноз роста ВВП Китая на 2025 год до 3,4% — это самая пессимистичная оценка среди крупнейших банков. Нефть с утра снижается на 1,2% и торгуется по \$64 за баррель. МЭА сократила прогноз мирового спроса на нефть почти на треть — до 730 тыс. баррелей в день, сославшись на влияние торговой войны. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте снижаются на 1,25%.

Облигации. Доходность 10-леток вчера снизилась до 4,32%, вплотную приблизившись к своей 50-дневной скользящей средней. При этом корпоративные облигации показали сдержанный рост.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл удачную сессию — рост на 1,5% позволил выйти вверх из локальной консолидации и дал шанс отыграть падение 4 апреля. Локальные максимумы сейчас находятся в районе 5700 пунктов, при этом промежуточное сопротивление расположено на отметке 5655 пунктов. Судя по минусовым позициям фьючерсов на ведущие западные индексы, внешний фон сегодня будет оказывать давление на местный рынок.

Акции индекса. Народный банк вчера вырос на 3,4%. Котировки находятся на полпути к восстановлению до исторических максимумов на уровне 314 тенге. Тем не менее мы склоняемся к рекомендации «держаться», поскольку у бумаг остаётся немного времени до отсечки реестра акционеров. Кроме того, часто бывает, что покупки и рост замедляются за 1–2 недели до фиксации. Другим лидером роста стал БЦК, прибавивший 2,4%, однако де-факто бумага всё ещё находится в пределах бокового тренда, пока не будет пробит уровень сопротивления 2880 тенге. На LSE ГДР Казатомпрома выросли на 2,1% — мы по-прежнему отмечаем эту бумагу как одну из наиболее интересных с точки зрения потенциала роста после предшествующей просадки.

Валюта. USDKZT сегодня растёт, что, возможно, сигнализирует выход из фигуры флага и является негативным знаком для тенге. Прорыв выше отметки 522 может указывать на вероятность ослабления тенге до 530 за доллар. При этом продолжается раскорреляция с индексом доллара DXY и курсом USDRUB. Против евро тенге вновь обновил исторические минимумы, а курс рубля вырос до 6,34 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Казатомпром будет [поставлять](#) урановый концентрат в Чехию

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	12,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	0,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	13,6%	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	12,19
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,00
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,36
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,44
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,32
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,39
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.