

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжил укрепление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.04.2025	Значение на 24.04.2025	Изменение, %
KASE	5 654,55	5 606,86	0,9%
Air Astana (AIRA)	716,55	721,91	-0,7%
БЦК (CCBN)	2 933,80	2 900,00	1,2%
Халык Банк (HSBK)	302,93	297,48	1,8%
Kcell (KCEL)	3 356,90	3 320,00	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 473,00	1 471,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 739,00	14 748,78	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	46 103,00	46 106,25	0,0%
Казатомпром (KZAP)	17 494,00	17 087,07	2,4%
Казхтелеком (KZTK)	50 535,46	50 928,38	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	816,99	813,92	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	551,44	542,00	1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 280,00	3 272,00	0,2%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 720,95	5 040,00	-6,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.04.2025	Значение на 24.04.2025	Изменение, %
Нефть	66,87	66,55	0,5%
Медь	489,50	491,05	-0,3%
Золото	3 282,40	3 332,00	-1,5%
Уран	66,60	66,15	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 25.04.2025	Значение на 24.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 525,21	5 484,77	0,7%
Stoxx 600	520,45	518,61	0,4%
DAX	22 242,45	22 064,51	0,8%
FTSE 100	8 415,25	8 407,44	0,1%
Hang Seng	21 980,74	22 072,62	-0,4%
Nikkei 225	35 705,74	35 039,15	1,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 097,10	1 092,98	0,4%
Валюта			
USD/KZT	514,81	516,93	-0,4%
USD/RUB	82,56	83,08	-0,6%
DXY Index	99,47	99,38	0,1%
ГДР			
Народный банк	24,30	23,30	4,3%
Kaspi	89,66	88,38	1,4%
Казатомпром	33,00	33,50	-1,5%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,24	4,31	-1,8%
Emerging Markets Bond ETF	90,38	90,02	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	78,77	78,70	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу вырос на 0,74%. Американский рынок завершил неделю на позитивной ноте: основной индекс прибавил 4,6%, а Nasdaq вырос на 6,4%. Тем временем потребительские настроения в США упали до одного из самых низких уровней за всю историю, а долгосрочные инфляционные ожидания выросли до максимума с 1991 года на фоне опасений по поводу экономических последствий введения пошлин. Согласно последнему опросу Bloomberg, экономисты теперь оценивают вероятность рецессии в США в течение года в 45%. Из новостей о торговых переговорах стоит отметить сообщения о том, что Китай может приостановить действие своего 125%-ного тарифа на некоторые товары из США, чтобы снизить издержки торговой войны. С другой стороны, китайские власти преуменьшают значение достигнутого прогресса, заявляя, что переговоры о тарифах не ведутся. Трамп сообщил, что рассчитывает заключить торговые соглашения со странами, стремящимися к снижению тарифов, в течение ближайших трёх-четырёх недель. В Европе котировки в пятницу также показали небольшой рост. Сегодня фьючерсы указывают на скромное повышение: Stoxx 600 прибавляет 0,14%, DAX — 0,1%. В Великобритании розничные продажи неожиданно выросли третий месяц подряд в марте. В Азии с утра из крупных индексов рост показывает только Nikkei 225, прибавляющий 0,4%. Нефть торгуется вблизи отметки \$66 за баррель. ОПЕК+ планирует скорректировать свои решения по добыче сырой нефти для достижения стабильности рынка. Фьючерсы на S&P 500 снижаются на 0,4%.

Облигации. Доходность 10-леток снизилась до 4,26%, что является минимумом с 8 апреля. Корпоративные облигации показывают рост в США и на развивающихся рынках.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу показал весьма неплохой рост. Котировки продолжили восстановление всех апрельских потерь и сегодня с утра почти достигают максимумов текущего месяца. Однако, учитывая, что первые отсечки по дивидендам уже совсем близко, апрельские максимумы могут стать серьёзным уровнем сопротивления.

Акции индекса. В пятницу весьма неплохой рост показали акции Казатомпрома и Народного банка. На LSE котировки HSBK взлетели на 4,3%, что позволило реализовать отскок от 50-дневной средней. Тем не менее не стоит забывать о том, что на 5 мая намечена фиксация реестра по дивидендам, а учитывая выходной день 1 мая, дивидендный гэп может произойти уже 30 апреля. Также стоит учитывать, что HSBK обладает относительно высокой дивидендной доходностью, поэтому акции могут потерять около 10% в первые три сессии с начала гэпа. В пятницу БЦК вырос на 1,2%, однако общая картина и снижение котировок сегодня с открытия показывают, что бумаги теряют импульс роста и возвращаются ниже уровня 2900 тенге. Сегодня на местном рынке растёт Kaspi, который на Nasdaq в последние сессии пробил важную нисходящую трендовую линию, что является позитивным сигналом.

Валюта. Тенге показывает весьма неплохую динамику в последние дни — из последних семи сессий тенге снижался против доллара лишь в одной. Сегодня нацвалюта продолжает укрепляться, а курс USDKZT снижается до 513,3 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ сообщает об [изменениях](#) в составе руководства

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	15,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	-1,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	4,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	9,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
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	11,25
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Рекомендация	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	899,44
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	2731,72
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,25
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	7,05
Казахтелеком	Прогноз	от 500 до 46,5 тысяч	15 мая	-	2096,6	11647,78
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	361,11
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.