

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк показывает дивидендный гэп

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.04.2025	Значение на 28.04.2025	Изменение, %
KASE	5 682,25	5 666,03	0,3%
Air Astana (AIRA)	722,00	722,00	0,0%
БЦК (ССВН)	2 898,00	2 898,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	307,99	308,00	0,0%
Kcell (KCEL)	3 311,14	3 308,55	0,1%
KEGOC (KEGCS)	1 474,35	1 472,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 968,50	14 815,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	46 788,99	46 600,02	0,4%
Казатомпром (KZAP)	17 595,00	17 300,00	1,7%
Казхтелеком (KZTK)	50 401,03	50 984,99	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	818,50	814,01	0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	555,00	553,72	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 186,11	3 280,00	-2,9%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 720,95	4 720,95	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.04.2025	Значение на 28.04.2025	Изменение, %
Нефть	63,00	64,51	-2,3%
Медь	487,25	484,05	0,7%
Золото	3 333,60	3 347,70	-0,4%
Уран	67,15	67,10	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 29.04.2025	Значение на 28.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 560,82	5 528,74	0,6%
Stoxx 600	525,10	523,19	0,4%
DAX	22 425,83	22 271,67	0,7%
FTSE 100	8 463,47	8 417,34	0,5%
Hang Seng	22 008,11	21 971,96	0,2%
Nikkei 225	35 839,99	35 839,99	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 105,25	1 105,25	0,0%
Валюта			
USD/KZT	511,65	512,90	-0,2%
USD/RUB	82,06	82,61	-0,7%
DXY Index	99,24	99,01	0,2%
ГДР			
Народный банк	24,10	23,90	0,8%
Kaspi	88,22	89,26	-1,2%
Казатомпром	34,00	33,00	3,0%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,17	4,21	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,60	90,48	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,02	78,81	0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 растёт шестую сессию подряд и приближается к сильному сопротивлению в виде своей 50-дневной скользящей средней. Трамп заявил, что торговые переговоры с Индией «проходят отлично», а Бессент подтвердил это, отметив, что сделка будет заключена в ближайшее время. Помимо этого, президент подписал указ об ослаблении воздействия своих автомобильных пошлин и выразил уверенность в скором подписании важного соглашения о минералах с Украиной. С другой стороны, он снова возобновил критику Джерома Пауэлла, заявив, что знает «гораздо больше» о процентных ставках, чем председатель ФРС. После завершения сессии негативным фактором стало падение Super Micro на 15% из-за предварительных продаж в третьем квартале, которые оказались значительно ниже прогнозов. Прибыль чипового подразделения Samsung снизилась примерно на 40%. Слабость технологического сектора вызвала снижение фьючерсов на индекс S&P 500 на 0,4%. Далее в центре внимания будут отчёты Microsoft и Meta. Ожидается, что экономические данные покажут первое за три года снижение ВВП США — на 0,2%. Консенсус по базовому индексу цен PCE составляет 0,1%, а личные расходы американцев могут вырасти на 0,6%. В Европе индексы выросли на 0,4–0,7%: Stoxx 600 растёт шестую сессию подряд, а FTSE 100 — двенадцатую, хоть и медленными темпами. На фьючерсах оба индекса прибавляют по 0,1%. В Азии с утра умеренная динамика, Hang Seng демонстрирует сильную консолидацию уже семь сессий подряд. Производственная активность в Китае упала до самого сильного спада с декабря 2023 года: официальный индекс PMI снизился до 49 в апреле, тогда как неофициальный индекс Caixin, охватывающий преимущественно малые и средние предприятия, упал меньше, чем ожидалось. Нефть с утра снижается третью сессию подряд до \$62,6. По мнению JP Morgan, ключевые страны ОПЕК+ могут ускорить запланированные повышения поставок на встрече 5 мая.

Облигации. Доходность 10-леток продолжает снижаться, и достигает 4,17%. Корпоративные облигации были в небольшом плюсе.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос ещё на 0,3%, продлив свою серию роста до пяти сессий. Главному бенчмарку местного рынка не хватило около 0,4% для обновления исторических максимумов.

Акции индекса. Сегодня с открытия торгов сразу снижаются акции Народного банка — в моменте падение составляет 7%, тогда как индекс KASE теряет 1,7%. Мы полагаем, что снижение может достичь отметки в 10%. На вчерашних торгах отличились акции КазМунайГаза, однако сегодня они демонстрируют почти соразмерный откат. Наибольший рост вчера показали акции Казатомпрома: ГДР подскочили сразу на 3% и демонстрируют уверенный отскок от минимумов в районе \$30. Далее сопротивлением для бумаг станет уровень 50-дневной скользящей средней, которая сейчас проходит на отметке \$34,8. ГДР Kaspi вчера потеряли 1,2% несмотря на растущий рынок США; локальное сопротивление сформировалось на уровне \$90,7, что соответствует уровню по Фибоначчи.

Валюта. Котировки USDKZT вчера всё-таки закрылись снижением — тенге укрепился четвёртую сессию подряд. Сегодня с утра мы видим, что торги перешли чуть ниже отметки в 512 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Казахстан [увеличил](#) экспорт нефти в январе-марте

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	14,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	2,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	9,1%	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	12,30
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,95
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,32
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,27
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,95
Казакхтелеком	Прогноз	от 500 до 46,5 тысяч	15 мая	-	2096,6	4,17
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,94
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.