

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром на волне роста

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
KASE	5 712,94	5 679,34	0,6%
Air Astana (AIRA)	737,00	728,65	1,1%
БЦК (CCBN)	2 850,00	2 840,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	288,20	287,78	0,1%
Kcell (KCEL)	3 365,80	3 335,94	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 489,10	1 486,05	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 828,00	14 876,02	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	48 700,00	47 990,00	1,5%
Казатомпром (KZAP)	18 498,00	17 901,00	3,3%
Казхтелеком (KZTK)	56 499,99	59 298,00	-4,7%
КазТрансОйл (KZTO)	854,90	854,95	0,0%

ETF / ПФО	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	567,00	560,70	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 311,45	3 311,45	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 095,10	5 095,10	0,0%

Товарные рынки	Значение на 07.05.2025	Значение на 05.05.2025	Изменение, %
Нефть	63,88	61,12	4,5%
Медь	465,30	465,95	-0,1%
Золото	3 344,00	3 391,90	-1,4%
Уран	70,25	69,75	0,7%

Индексы	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 659,90	5 631,28	0,5%
Stoxx 600	537,97	533,47	0,8%
DAX	23 499,32	23 115,96	1,7%
FTSE 100	8 554,80	8 559,33	-0,1%
Hang Seng	22 867,74	22 691,88	0,8%
Nikkei 225	37 503,11	36 779,66	2,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 138,40	1 137,41	0,1%

Валюта	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
USD/KZT	515,83	514,81	0,2%
USD/RUB	82,37	80,75	2,0%
DXU Index	100,42	99,61	0,8%

ГДР	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
Народный банк	22,90	22,65	1,1%
Kaspi	90,11	90,86	-0,8%
Казатомпром	34,55	34,55	0,0%
Air Astana	5,78	5,78	0,0%

Облигации	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,38	4,27	2,6%
Emerging Markets Bond ETF	89,68	89,90	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,55	78,52	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Внешние рынки за две торговые сессии в целом показали умеренно позитивный результат. S&P 500 вырос на 0,5%, показав основной рост в четверг и закрывшись нейтрально в пятницу. Котировки замерли чуть ниже отметки в 5700 пунктов, ожидая старта переговоров США и Китая, которые начались в субботу и к текущему моменту дали свои плоды. Фьючерсы на S&P 500 на момент написания обзора растут на 1,5%. Обе страны сообщили о «существенном прогрессе» после двух дней переговоров в Швейцарии, направленных на деэскалацию торговой войны, что стало, по словам вице-премьера Госсвета КНР Хэ Лифэна, «важным первым шагом» на пути к разрешению разногласий. Каких-либо подробностей об алгоритме действий не поступало, однако сообщается, что Китай и США договорились создать механизм для дальнейших переговоров под руководством министра финансов США Скотта Бессента и Хэ Лифэна. В Европе индексы за выходные поднялись чуть больше, чем в США. Фьючерсы в моменте показывают рост Stoxx 600 на 0,7%, а DAX — на 1%. В Азии утро также начинается позитивно: Hang Seng делает гэг вверх на 2% и достигает уровней 2 апреля, материковый CSI 300 прибавляет 1,1%. Такое улучшение настроений негативно сказывается на золоте, которое с утра падает на 1,9%, до \$3280 за унцию. К тому же сообщается о снижении напряжённости между Индией и Пакистаном после того, как две страны договорились о немедленном прекращении огня после четырёх дней боёв. Помимо этого Трамп настаивает на встрече России и Украины на этой неделе. Нефть сегодня бодро растёт, приближаясь к \$66 за баррель.

Облигации. Доходность 10-леток в пятницу выросла до 4,38% и в моменте достигает 4,43% на фоне роста аппетита к риску.

Индекс KASE. Индекс KASE в четверг провёл неплохую сессию, показав рост на 0,6%. Котировки сейчас находятся выше отметки в 5700 пунктов, однако мы пока не видим чётких признаков пробоя и закрепления. Тем не менее хорошее настроение инвесторов на мировых рынках может дать толчок и для KASE.

Акции индекса. Лидером роста в четверг были акции «Казатомпрома». Котировки с 23 апреля вошли в волну роста, которую мы ожидали довольно давно. За это время они поднялись почти на 15% и могут расти дальше, поскольку цены на уран превысили отметку в \$70 за фунт впервые с февраля текущего года. Ближайший уровень сопротивления находится на отметке 19 000 тенге. Мы полагаем, что текущая сессия на LSE и Nasdaq может дать рост нашим ГДР и ADS, что отразится на местных акциях завтра. А вот в аутсайдерах оказались акции «Казхтелекома» — KZTK упали на 4,7% и продолжают падать сегодня с открытия торгов ещё на 2,3%. По всей видимости, часть инвесторов фиксирует прибыль от преддивидендного ралли, не дожидаясь получения самих дивидендов. Это объясняется тем, что размер дивидендов уже заложен в цене бумаг, и котировки могут потерять в цене эту же сумму после фиксации или даже больше.

Валюта. Доллар сегодня снижается против тенге до 513,9, чему могла способствовать растущая нефть. С другой стороны, сам доллар начал расти на мировой арене на фоне прогресса в переговорах США и Китая.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Рост ВВП Казахстана в январе-апреле [составил](#) 6%, в пределах прогнозов аналитиков

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	11,9%	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	52 132	7,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	3,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
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	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	22,46
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,89
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,31
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,08
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,78
Казахтелеком	Рекомендация	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,54
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,60
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.