Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжает движение во флэте

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 16.05.2025**	**Значение на 15.05.2025**	**Изме-нение, %**
KASE	5 648,62	5 645,90	0,0%
Air Astana (AIRA)	757,73	761,99	-0,6%
БЦК (CCBN)	2 859,50	2 835,01	0,9%
Халык Банк (HSBK)	286,24	288,90	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 322,73	3 322,17	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 490,03	1 491,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 840,00	14 804,04	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	44 201,02	44 439,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	18 600,00	18 600,00	0,0%
Казахтелеком (KZTK)	58 600,10	56 987,00	2,8%
КазТрансОйл (KZTO)	854,50	863,00	-1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	593,00	585,50	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 311,45	3 311,45	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 16.05.2025**	**Значение на 15.05.2025**	**Изме-нение, %**
Нефть	65,41	64,53	1,4%
Медь	459,35	468,35	-1,9%
Золото	3 187,20	3 226,60	-1,2%
Уран	71,55	71,55	0,0%
Индексы			
Название	**Значение на 16.05.2025**	**Значение на 15.05.2025**	**Изме-нение, %**
S&P 500	5 958,38	5 916,93	0,7%
Stoxx 600	549,26	546,95	0,4%
DAX	23 767,43	23 695,59	0,3%
FTSE 100	8 684,56	8 633,75	0,6%
Hang Seng	23 345,05	23 453,16	-0,5%
Nikkei 225	37 753,72	37 755,51	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 172,38	1 173,53	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	510,23	510,59	-0,1%
USD/RUB	81,06	80,00	1,3%
DXY Index	101,09	100,88	0,2%
ГДР			
Народный банк	23,20	23,25	-0,2%
Kaspi	83,42	82,04	1,7%
Казатомпром	36,85	36,45	1,1%
Air Astana	5,96	5,96	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,48	4,43	1,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,45	90,28	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,42	79,33	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 0,7%, однако снизился на постмаркете. Экономические данные показали, что индекс цен производителей США за апрель неожиданно упал — сильнее всего за последние пять лет; рост розничных продаж замедлился, а производство на заводах сократилось. Слабые данные свидетельствовали о том, что ФРС может снизить ставки, чтобы избежать рецессии. По данным опроса Bloomberg, тарифы Трампа на Китай могут оставаться на уровне 30% до конца 2025 года. В окончательной сделке пошлины могут снизиться до 20%. После закрытия сессии негативным фактором стало снижение кредитного рейтинга США агентством Moody's с Aaa до Aa1 на фоне опасений по поводу роста государственного долга, после того как ключевой комитет Палаты представителей в пятницу не смог продвинуть огромный законопроект о налогах и расходах. Генеральный директор JP Morgan заявил на этой неделе, что дефицит и долговая нагрузка США будут проблемой. В Европе индексы выросли на 0,3–0,6% в пятницу и снижаются на 0,1–0,3% на фьючерсах сегодня. В Азии с утра отмечается умеренное снижение ведущих индексов, не превышающее 1%. ADR Alibaba упали после квартального роста выручки, так как её ключевой бизнес, ориентированный на ИИ, оказался слабее ожиданий. Экономика Японии сократилась впервые за год: ВВП с поправкой на инфляцию снизился на 0,7%, что немного слабее прогноза. Нефть торгуется под отметкой $65. По словам стратегов из Macquarie, ОПЕК+ увеличит ежедневную добычу нефти ещё на 100 000–400 000 баррелей в июле — после июньского роста на 411 000 баррелей в день.

Облигации. Доходности 10-леток США начали расти после недавнего снижения. Сегодня с утра показатель достигает 4,52%.

Индекс KASE. Индекс KASE закрылся с минимальным ростом в пятницу. Котировки вновь демонстрируют признаки движения в обширном боковом тренде.

Акции индекса. Уровень сопротивления в 5700 пунктов всё ещё остаётся локальной точкой, определяющей динамику индекса. Начиная с февраля, котировки KASE торгуются примерно между уровнями 5500 и 5700 пунктов и пока не могут сделать уверенного шага к уровням около отметки 5800 пунктов, чтобы ретестировать или обновить максимумы. В пятницу в лидерах роста был «Казахтелеком», который на короткое время достигал 60 000 тенге. С учётом того, что фиксация запланирована на 25 мая, дивидендный гэп случится в четверг, 22 мая, а последний день покупки будет в среду (данная информация не является рекомендацией к действиям). На LSE и Nasdaq рост показали Kaspi (+1,7%) и «Казатомпром» (+1,1%). Локальный запас роста ADS Kaspi составляет около 4,3% до теста 50-дневной средней. Мы повысили целевую цену KEGOC с 1840 тенге до 2090 тенге после отчёта за первый квартал 2025 года. Компания продолжает демонстрировать рост выручки на фоне увеличения объёмов, но темпы роста замедлились из-за снижения доходов от неосновной деятельности.

Валюта. USDKZT сегодня торгуется по 510,7 тенге, около своей 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило производственные результаты за первый квартал 2025 года

FREEDOM BROKER

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	8,9%	**Покупать**
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	**Покупать**	300	4,8%	**Покупать**
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	**Покупать**
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	**Покупать**
Казатомпром (KZAP)	**Покупать**	19 500	4,8%	**Покупать**
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		**Покупать**
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		-	**Покупать**

FREEDOM BROKER

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	13,70
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	**Утвержден**	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,87
Казмунайгаз	**Рекомендация**	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,31
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,69
Казатомпром	**Рекомендация**	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,52
Казахтелеком	**Утвержден**	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,58
КазТрансОйл	**Рекомендация**	86	22 мая	3 июня	65	7,61
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.