

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк удачно отчитался

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.05.2025	Значение на 16.05.2025	Изменение, %
KASE	5 678,39	5 648,62	0,5%
Air Astana (AIRA)	750,00	757,73	-1,0%
БЦК (CCBN)	2 838,00	2 859,50	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	296,99	286,24	3,8%
Kcell (KCEL)	3 315,10	3 322,73	-0,2%
KEGO C (KEGC)	1 491,00	1 490,03	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 839,99	14 840,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	44 399,00	44 201,02	0,4%
Казатомпром (KZAP)	18 691,99	18 600,00	0,5%
Казхтелеком (KZTK)	58 800,00	58 600,10	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	855,00	854,50	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	590,84	593,00	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 299,00	3 311,45	-0,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.05.2025	Значение на 16.05.2025	Изменение, %
Нефть	65,54	65,41	0,2%
Медь	467,05	459,35	1,7%
Золото	3 233,50	3 187,20	1,5%
Уран	71,25	71,55	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 19.05.2025	Значение на 16.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 963,60	5 958,38	0,1%
Stoxx 600	549,98	549,26	0,1%
DAX	23 934,98	23 767,43	0,7%
FTSE 100	8 699,31	8 684,56	0,2%
Hang Seng	23 332,72	23 345,05	-0,1%
Nikkei 225	37 498,63	37 753,72	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 166,64	1 172,38	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	510,98	510,23	0,1%
USD/RUB	80,55	81,06	-0,6%
DXU Index	100,43	101,09	-0,7%
ГДР			
Народный банк	24,40	23,20	5,2%
Kaspi	85,51	83,42	2,5%
Казатомпром	36,85	36,85	0,0%
Air Astana	5,92	5,96	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,45	4,48	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	90,51	90,45	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,38	79,42	-0,1%

Ансар Абуев

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 начал сессию в минусовой зоне, теряя почти 1% после новостей о снижении кредитного рейтинга США. Однако рынок затем переварил информацию, восстановил позиции и вновь оказался на максимумах с 3 марта, после того как ряд экспертов выразил мнение, что действия Moody's не несут значительных изменений для рынка. Министр финансов Скотт Бессент в воскресенье преуменьшил опасения, заявив, что правительство намерено сократить расходы и стимулировать экономику. Майкл Уилсон из Morgan Stanley сказал, что инвесторам следует покупать любые падения американских акций, вызванные снижением кредитного рейтинга, поскольку торговое перемирие с Китаем снизило вероятность рецессии. Трамп планирует посетить Капитолий во вторник, чтобы призвать республиканцев объединиться вокруг его законодательства о снижении налогов. Помимо этого, президент США заявил, что Россия и Украина «немедленно» начнут переговоры о прекращении войны после двухчасового телефонного разговора с Владимиром Путиным, но не обозначил сроков и последствий, хотя не исключил санкций против РФ. В Европе небольшой рост на 0,7% был замечен только у немецкого DAX. По прогнозам JPMorgan, европейские акции превзойдут американские по максимальной динамике в 2025 году. В Азии с утра неплохо растёт гонконгский Hang Seng (+1,6%), материковый CSI 300 прибавляет 0,5%. Остальные индексы нейтральны. Китайские банки впервые за семь месяцев снизили свои базовые ставки по кредитам — с 3,1% до 3% — как часть процесса смягчения условий заимствования для противодействия тарифам от властей.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась с отметки 4,55% после того, как рынки отошли от новостей о снижении рейтингов. Корпоративные бумаги закрылись нейтрально.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера подрос, однако было видно, как котировки краткосрочно опускались ниже уровня 5600 пунктов. Примечательно, что и рост индекса по итогу сессии, и снижение в течение дня были вызваны одной бумагой — Народным банком.

Акции индекса. Акции Народного банка выросли на 3,8%, до почти 300 тенге, но при этом в течение сессии снижались до 265 тенге. Триггером стал позитивный отчёт за первый квартал, где банк отразил рост чистой прибыли на 55% — до 275,02 млрд тенге против 177,96 млрд тенге г/г. Чистый процентный доход составил 325,87 млрд тенге, а чистая процентная маржа — 7,5%. В остальном на рынке не было замечено сильного движения. Лидером снижения стали акции Air Astana, которые намекают на старт локальной волны снижения. Также признаки разворота имеются у акций Kaspi, которые выросли на 2,5% на Nasdaq. Сегодня рынок открывается с ростом на 0,3%, где лидером роста является Kaspi.kz (+1,9%). БЦК, который также [отчитался](#), растёт на 0,95%.

Валюта. USDKZT сегодня торгуется по 511,18 тенге, оставаясь чуть выше 50-дневной скользящей средней. Вчера у Reuters вышла [новость](#) о том, что власти РФ рассматривают возможность ослабления рубля до 100 за доллар. Ни USDKZT, ни USDRUB никак не отреагировали на это сообщение.

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** АО "Народный Банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты за первый квартал 2025 года

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	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	1,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	8,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 500	4,3%	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 дивидендность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	13,16
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,88
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,34
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,55
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,52
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,57
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	3 июня	65	7,56
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.