

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE стабилизируется после дивидендного гэпа акций Народного банка

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
KASE	5 640,44	5 622,10	0,3%
Air Astana (AIRA)	721,98	715,05	1,0%
БЦК (CCBN)	2 898,97	2 900,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	290,90	288,94	0,7%
Kcell (KCEL)	3 323,00	3 332,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 483,00	1 481,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 065,00	14 970,00	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	46 741,00	46 300,00	1,0%
Казатомпром (KZAP)	17 639,87	17 682,72	-0,2%
Казателеком (KZTK)	50 505,01	50 585,89	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	829,18	828,99	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	561,00	544,30	3,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 280,55	3 280,20	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 720,95	4 720,95	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
Нефть	61,42	61,85	-0,7%
Медь	467,30	462,80	1,0%
Золото	3 243,30	3 222,20	0,7%
Уран	69,60	68,85	1,1%

Индексы

Название	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 686,66	5 604,13	1,5%
Stoxx 600	536,44	527,61	1,7%
DAX	23 086,65	22 496,98	2,6%
FTSE 100	8 596,35	8 496,81	1,2%
Hang Seng	22 504,68	22 119,41	1,7%
Nikkei 225	36 830,47	36 452,08	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 145,15	1 130,20	1,3%

Валюта

Валюта	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
USD/KZT	516,48	514,13	0,5%
USD/RUB	82,62	82,27	0,4%
DXY Index	100,04	100,17	-0,1%

ГДР

ГДР	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
Народный банк	22,90	22,70	0,9%
Kaspi	90,26	89,15	1,2%
Казатомпром	33,75	32,70	3,2%
Air Astana	5,84	5,54	5,4%

Облигации

Облигация	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,32	4,23	2,1%
Emerging Markets Bond ETF	89,36	89,60	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	78,54	78,30	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Внешние рынки провели удачную сессию в пятницу — все отслеживаемые нами индексы США, Европы и Азии поднялись более чем на 1%; S&P 500 рос 9 сессий подряд, что является самой длинной серией роста за последние 20 лет, при этом котировки пробили вверх свою 50-дневную скользящую среднюю и восстановились до уровней конца марта; одним из позитивных триггеров стала новость о том, что Китай взвешивает варианты реагирования на жалобы администрации Трампа относительно его роли в торговле фентанилом; на рынке труда экономика добавила 177 000 рабочих мест, что выше ожидаемых 138 000 и подтверждает устойчивость занятости — уровень безработицы сохранился на уровне 4,2%, что может заставить ФРС дольше воздерживаться от снижения ставок; по мнению стратегов HSBC, инвесторы, скорее всего, продолжают перераспределять активы из США в Европу из-за сохраняющейся торговой неопределенности; Stoxx 600 и DAX в пятницу выросли на 1,7–2,6%, сегодня фьючерсы на европейские индексы прибавляют около 0,1%, а на S&P 500 снижаются на 0,55% после слов Трампа о том, что он не планирует разговаривать с китайским коллегой на этой неделе; с утра закрыты биржи Китая, Гонконга, Кореи и Японии по трем разным праздникам; нефть падает на 3%, торгуясь ниже \$60 за баррель на фоне заявлений ОПЕК+ о росте добычи на 411 тыс. баррелей в сутки, а также пониженных прогнозов: Barclays снизил цену Brent до \$66 в 2025 и \$60 в 2026, Goldman Sachs — до \$60 в 2025, а Morgan Stanley — до \$62,5 в III и IV кварталах.

Облигации. Доходность 10-леток США снова растет, хотя технически все еще остается вблизи своей 50-дневной скользящей средней, в то время как 2-летние казначейские облигации предлагают доходность на уровне 3,82%.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,3% в пятницу и прибавляет еще 0,2% сегодня, отыгрывая потери среды, вызванные снижением акций Народного банка; в целом, первая крупная фиксация реестра акционеров прошла значительно лучше ожиданий, а сам индекс остался в пределах бокового тренда.

Акции индекса. Результаты большинства бумаг как на закрытии в пятницу, так и сегодня на открытии остаются умеренными, тогда как на зарубежных площадках наблюдаются более выраженные движения: Air Astana на LSE прибавила 5,4%, а Казатомпром растет на 3,2% на фоне продолжающегося ралли цен на уран, достигших \$69,6; при этом бумаги уранового гиганта все еще сдерживаются уровнем 50-дневной скользящей средней, не преодоленным с декабря 2024 года. По результатам пятничной сессии валютная разница большинства ГДР почти сошла на нет и котировки торгуются по равной цене. Наибольшая разинца у Air Astana – 4,3% в пользу бумаг на местном рынке.

Валюта. Доллар с утра рос против тенге до 519,6 на фоне падения цен на нефть. Однако ослабление самой валюты США на графике индекса DXY немного ослабило давление на нацвалюту. В моменте USDKZT торгуется по 518,4. Рубль ослаб против тенге до 6,22.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Акционеры АО "Народный Банк Казахстана" [приняли](#) решение о выплате дивидендов по простым акциям (HSBK) за 2024 год

Ансар Абуев

Аналитик

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

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	2,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	8,8%	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	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.