

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком делает попытку восстановления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.06.2025	Значение на 03.06.2025	Изменение, %
KASE	5 626,28	5 594,28	0,6%
Air Astana (AIRA)	749,01	749,00	0,0%
БЦК (CCBN)	3 105,00	3 090,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	299,00	297,90	0,4%
Kcell (KCEL)	3 265,00	3 275,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 441,00	1 441,99	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 804,00	14 650,00	1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	43 970,00	43 791,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	20 017,00	19 901,00	0,6%
Казахтелеком (KZTK)	36 790,00	35 157,03	4,6%
КазТрансОйл (KZTO)	808,00	807,00	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	593,10	590,79	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 310,00	3 300,00	0,3%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 160,00	5 160,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.06.2025	Значение на 03.06.2025	Изменение, %
Нефть	64,86	65,63	-1,2%
Медь	488,65	483,40	1,1%
Золото	3 373,50	3 350,20	0,7%
Уран	71,00	71,70	-1,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.06.2025	Значение на 03.06.2025	Изменение, %
S&P 500	5 970,81	5 970,37	0,0%
Stoxx 600	551,02	548,44	0,5%
DAX	24 276,48	24 091,62	0,8%
FTSE 100	8 801,29	8 787,02	0,2%
Hang Seng	23 654,03	23 512,49	0,6%
Nikkei 225	37 747,45	37 446,81	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 172,45	1 158,13	1,2%
Валюта			
USD/KZT	510,03	512,36	-0,5%
USD/RUB	79,29	79,14	0,2%
DXY Index	98,79	99,23	-0,4%
ГДР			
Народный банк	23,00	22,60	1,8%
Kaspi	83,06	82,56	0,6%
Казатомпром	39,85	39,50	0,9%
Air Astana	5,56	5,52	0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,36	4,45	-2,2%
Emerging Markets Bond ETF	90,79	90,45	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,48	79,33	0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся на сессионных минимумах, показав нейтральный результат относительно предыдущей сессии. В центре внимания оказались экономические данные, не оправдавшие ожиданий, что вызвало рост цен на казначейские облигации и укрепило предположения о том, что Федеральная резервная система снизит процентные ставки как минимум дважды в этом году, чтобы предотвратить рецессию. По данным ADP, частные работодатели в США добавили всего 37 тыс. рабочих мест в мае — значительно ниже прогноза в 114 тыс., что может предвещать замедление темпов роста занятости в отчёте по non-farm payrolls в пятницу. Индекс деловой активности в сфере услуг ISM опустился немного ниже 50 пунктов, впервые за год перейдя в зону сокращения. В ответ Дональд Трамп заявил, что Джером Пауэлл должен снизить ставки, назвав председателя ФРС «невероятным». Своп-трейдеры закладывают два снижения ставки — в октябре и декабре, а вероятность движения уже в сентябре превысила 90%. Из политических новостей: Трамп отметил, что заключить сделку с Китаем сложно. ЕС, в свою очередь, заявил, что торговые переговоры с США идут «в правильном направлении», несмотря на введённые пошлины на сталь и алюминий. В Европе индексы показали рост: Stoxx 600 прибавил 0,5%, DAX — 0,8%, обновив исторические максимумы. Сегодня ЕЦБ, вероятно, понизит ставку на 25 б.п. — до 2%. Фьючерсы демонстрируют умеренное снижение европейских и американских индексов. В Азии продолжается третий день роста индекса Hang Seng, но с меньшими темпами. Лидером роста стала Южная Корея: индекс прибавил 1,3% после победы нового президента.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась до уровня 50-дневной скользящей средней на фоне слабых экономических данных, опубликованных накануне. Облигации развивающихся рынков при этом вышли на максимумы с марта.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл умеренно позитивную сессию, показав рост на 0,6%. Котировки растут третью сессию подряд от локального уровня поддержки в районе 5550 пунктов.

Акции индекса. Лидером роста вчера стал Казахтелеком. Мы ранее отмечали, что акции показывают умеренные намёки на разворот, однако вчерашний рост усилил эти признаки. Мы не разделяем оптимизма рынка, поскольку ещё немного роста (3–4%) — и котировки дойдут до уровня осеннего бокового тренда 2024 года, когда дивиденды ещё не были утверждены, а продажа Mobile Telecom-Service ещё не была очевидной. Помимо этого, выросли акции КазМунайГаза, однако с технической точки зрения ничего не изменилось — котировки остались в боковом тренде. На LSE Народный банк вырос на 1,8%, но всё ещё тестирует 50-дневную скользящую среднюю. ГДР Казатомпрома прибавили ещё 0,9% и укрепили свои позиции выше уровня сопротивления.

Валюта. Доллар вчера укрепился против тенге, однако котировки USDKZT не смогли пробить уровень сопротивления и остались в боковом тренде. С утра на Forex доллар торгуется по 510 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) НБРКФ: О [сохранении](#) базовой ставки на уровне 16,5%

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	10,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	320	7,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	9,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 450	2,2%	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	13,04
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,21
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,34
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,79
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,01
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	5,72
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,02
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	-

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.