

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE в шаге от исторических максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.06.2025	Значение на 05.06.2025	Изменение, %
KASE	5 775,63	5 708,24	1,2%
Air Astana (AIRA)	750,00	738,93	1,5%
БЦК (CCBN)	3 108,59	3 100,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	295,80	294,40	0,5%
Kcell (KCEL)	3 319,99	3 270,01	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 443,00	1 438,98	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 388,99	15 049,00	2,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 443,99	45 180,99	0,6%
Казатомпром (KZAP)	21 287,00	20 914,00	1,8%
Казхтелелеком (KZTK)	40 829,99	40 250,00	1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	809,99	811,00	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,50	603,00	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 316,60	3 316,54	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 200,00	-3,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.06.2025	Значение на 11.06.2025	Изменение, %
Нефть	69,36	69,77	-0,6%
Медь	488,85	486,65	0,5%
Золото	3 380,90	3 321,30	1,8%
Уран	69,65	70,00	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 12.06.2025	Значение на 11.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 045,26	6 022,24	0,4%
Stoxx 600	549,84	551,64	-0,3%
DAX	23 771,45	23 948,90	-0,7%
FTSE 100	8 884,92	8 864,35	0,2%
Hang Seng	24 035,38	24 366,94	-1,4%
Nikkei 225	38 173,09	38 421,19	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 202,74	1 208,98	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	511,78	510,60	0,2%
USD/RUB	80,00	79,50	0,6%
DXY Index	97,92	98,63	-0,7%
ГДР			
Народный банк	23,05	22,60	2,0%
Kaspi	88,22	87,03	1,4%
Казатомпром	41,70	40,45	3,1%
Air Astana	5,76	5,76	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,36	4,42	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	91,49	91,33	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,60	79,51	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос еще на 0,4%, закрывшись на максимумах с 21 февраля текущего года. Индекс цен производителей увеличился на 0,1% м/м — ниже прогноза Bloomberg, где ожидали рост на 0,2%. Данные указывают на сдержанную инфляцию по всем направлениям. Повторные заявки на пособие по безработице подскочили до самого высокого уровня с конца 2021 года. В Европе основные материковые индексы снизились на 0,3–0,7%. Сегодня утром рынки обсуждают авиаудары Израиля по ядерным объектам в Иране. Трамп заявил, что Израиль может нанести удар по Ирану и что существует вероятность «масштабного конфликта». Нефть подскочила до \$78 за баррель, но затем откатилась к \$73,8 — это на 5,3% выше уровня вчерашнего закрытия. Сообщается, что рынки опционов на нефть делают ставку на повышенную волатильность на фоне роста напряженности на Ближнем Востоке. В JP Morgan считают, что в случае серьезного геополитического сценария цены на нефть могут подскочить до \$130, хотя базовый прогноз — в диапазоне \$60–70 за баррель в 2025 году. Также инвестбанк отметил восстановление мирового спроса на нефть после слабой весны. При этом рост геополитической напряженности оказывает давление на фондовые рынки: фьючерсы на S&P 500 снижаются на 1,45%, индексы в Гонконге и Японии теряют около 0,9%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера снизилась до 4,36% и продолжает двигаться вниз на фоне роста спроса на защитные активы после утренних геополитических новостей.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл сильную сессию и, наконец, пробил локальные уровни сопротивления. Более того, котировкам не хватило всего чуть более трёх пунктов до обновления исторического максимума (по итогам сессий). Рост цен на нефть в сочетании с ожидаемым реинвестированием дивидендов Казхтелелекома в бумаги индекса создаёт благоприятный фон на локальном рынке.

Акции индекса. Все бумаги на рынке, за исключением КазТрансОйла, вчера показали рост. По всей видимости, позитивное влияние оказал позавчерашний рост цен на нефть. Сегодняшний скачок котировок, связанный с атакой Израиля на Иран, пока ещё не отыгран, что создаёт хорошие шансы для обновления исторического максимума индекса впервые с 10 января. Лидером роста ожидаемо стал КазМунайГаз, который, судя по всему, нацелен на пробой уровня 16 000 тенге — именно там котировки остановились в январе на предыдущей волне роста. Акции Air Astana прибавили 1,5%, несмотря на приостановку торгов её ГДР на LSE. Тем не менее остальные депозитарные расписки показали уверенную динамику: Казатомпром отыгрывает локальные потери, Народный банк растёт от уровня поддержки после коррекции, а Kaspi на Nasdaq вышел на максимумы с 12 мая и локально выглядит устойчиво.

Валюта. На валютном рынке значимой реакции на рост цен на нефть пока не наблюдается — курс USDKZT торгуется на уровне 511 тенге как на форексе, так и на KASE. При этом индекс доллара (DXY) вчера опустился до минимальных значений с марта 2022 года, однако с утра демонстрирует восстановление.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** В 2026 году чистая прибыль KEGOC [составит](#) 67,4 млрд тенге - прогноз

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	320	8,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	5,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	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	13,26
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,22
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,20
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,61
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,70
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,51
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.