

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE растет на фоне дивидендного ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.04.2025	Значение на 31.03.2025	Изменение, %
KASE	5 707,91	5 658,74	0,9%
Air Astana (AIRA)	756,01	755,00	0,1%
БЦК (CCBN)	2 794,85	2 716,04	2,9%
Халык Банк (HSBK)	313,86	302,53	3,7%
Kcell (KCEL)	3 400,00	3 386,00	0,4%
KEGO C (KEGC)	1 483,00	1 477,49	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 853,82	15 000,00	-1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	47 700,00	48 200,00	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	17 465,00	17 480,00	-0,1%
Казхтелеком (KZTK)	48 498,58	46 750,24	3,7%
КазТрансОйл (KZTO)	804,00	803,90	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	568,00	568,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 234,50	3 235,98	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 039,00	5 039,02	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.04.2025	Значение на 31.03.2025	Изменение, %
Нефть	74,49	74,74	-0,3%
Медь	503,50	503,40	0,0%
Золото	3 118,90	3 122,80	-0,1%
Уран	64,60	64,25	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 01.04.2025	Значение на 31.03.2025	Изменение, %
S&P 500	5 633,07	5 611,85	0,4%
Stoxx 600	539,64	533,92	1,1%
DAX	22 539,98	22 163,49	1,7%
FTSE 100	8 634,80	8 582,81	0,6%
Hang Seng	23 206,84	23 119,58	0,4%
Nikkei 225	35 624,48	35 617,56	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 110,66	1 101,40	0,8%
Валюта			
USD/KZT	503,40	503,50	0,0%
USD/RUB	84,66	83,16	1,8%
DXY Index	104,26	104,21	0,0%
ГДР			
Народный банк	25,35	24,65	2,8%
Kaspi	94,33	92,85	1,6%
Казатомпром	34,00	32,65	4,1%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,17	4,21	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,48	90,59	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,69	78,89	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 колебался в течение сессии, но закрылся в плюсовой зоне. Акции крупных технологических гигантов выросли, тогда как сектор здравоохранения оказался в минусе. Несмотря на рост, на рынке по-прежнему обсуждаются темы негативного влияния санкций, увеличилось количество упоминаний рецессии, а также участились призывы к ротации средств инвесторов из акций США в глобальные облигации. Баркин из ФРС заявил, что ценовой шок от тарифов может привести к «матчу в клетке» между потребителями и предприятиями относительно того, кто будет нести расходы. В Европе индексы были ещё бодрее — Stoxx и DAX показали рост более чем на 1%. Инфляция в еврозоне снизилась до 2,2% в марте по сравнению с прошлым годом, как и ожидалось. В Азии с утра умеренная картина с околонеutralной торговлей. Производственный индекс PMI Caixin в Китае в марте вырос самыми быстрыми темпами за четыре месяца, превзойдя ожидания. Отскок сигнализирует об устойчивости, но дефляционное давление и слабый внутренний спрос сохраняются. Сырьевые товары сегодня торгуются без существенных изменений.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась третью сессию подряд. Согласно данным Barclays Plc, в прошлом месяце хедж-фонды, следующие за трендом, открыли короткие позиции по акциям США и длинные позиции по казначейским облигациям, и могут продолжить эту тенденцию.

Индекс KASE. KASE игнорирует внешнюю нестабильность и демонстрирует признаки разгара дивидендного ралли. На вчерашней сессии индекс вышел вверх из локальной консолидации на высоких объёмах торгов — почти 4,8 млрд тенге. Сегодня с открытия торгов индекс продолжает восстанавливаться в сторону исторических максимумов.

Акции индекса. Народный банк продолжает своё ралли после удачного отчёта и объявления рекомендации по дивидендам. Схожий интерес вновь вспыхнул у инвесторов к акциям Казхтелекома, которые вчера выросли на 3,7%. Компания назначила дату ГОСА на 15 мая в 15:00, а также включила в повестку вопрос о распределении прибыли (дивиденды). Материалы к собранию, где подробнее опишут предложение по выплатам, будут доступны акционерам с 5 мая. Напомним, что на текущий момент вопрос о получении специальных высоких дивидендов остаётся далеко не однозначным, и бумаги могут показать сильное падение в случае, если инвесторов не устроит предлагаемая сумма. С другой стороны, если компания не будет выплачивать дивиденды от продажи Алтел/Теле2, а направит средства на капитальные затраты, это будет не самым плохим вариантом, поскольку деньги всё же останутся в компании и пойдут на реализацию телекоммуникационных проектов. На LSE стоит отметить ГДР Казатомпрома, которые вчера подскочили на 4,1%. Напомним, что все 100% аналитиков, покрывающих бумагу в Bloomberg, дают рекомендацию к покупке акций Казатомпрома.

Валюта. USDKZT с утра торгуется по 502,9 тенге. видно, что котировки доллара находятся под давлением своей 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Акционеры АО Kaspi.kz приняли [решение](#) с учетом ранее выплаченных квартальных дивидендов не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2024 год

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	9,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	327	4,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	9,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ			ждать	
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	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,15
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	10,92
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,31
Kaspi. kz	Прогноз	0 (кварт.)	-	-	850	7,13
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	6,95
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,32
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,08
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.