

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Напряжение на рынках снизилось

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
KASE	5 497,73	5 522,77	-0,5%
Air Astana (AIRA)	718,01	730,00	-1,6%
БЦК (ССВН)	2 700,00	2 778,77	-2,8%
Халык Банк (HSBK)	288,47	276,97	4,2%
Kcell (KCEL)	3 321,04	3 374,00	-1,6%
KEGOC (KEGOC)	1 470,00	1 480,00	-0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 921,00	14 800,01	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	43 920,99	46 298,76	-5,1%
Казатомпром (KZAP)	17 318,83	17 082,00	1,4%
Казхтелерам (KZTK)	47 519,36	48 025,30	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	800,02	808,89	-1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	500,00	520,00	-3,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,99	3 195,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 040,00	5 040,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
Нефть	64,21	65,58	-2,1%
Медь	418,60	440,20	-4,9%
Золото	2 951,30	3 012,00	-2,0%
Уран	64,40	64,45	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 062,25	5 074,08	-0,2%
Stoxx 600	474,01	496,33	-4,5%
DAX	19 789,62	20 641,72	-4,1%
FTSE 100	7 702,08	8 054,98	-4,4%
Hang Seng	19 828,30	22 849,81	-13,2%
Nikkei 225	31 136,58	33 780,58	-7,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 001,49	1 087,59	-7,9%
Валюта			
USD/KZT	521,14	510,25	2,1%
USD/RUB	86,33	84,50	2,2%
DXY Index	103,26	103,02	0,2%
ГДР			
Народный банк	20,95	21,75	-3,7%
Kaspi	83,28	83,12	0,2%
Казатомпром	31,00	33,20	-6,6%
Air Astana	5,62	5,86	-4,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,18	3,99	4,7%
Emerging Markets Bond ETF	87,16	88,59	-1,6%
US High Yield Corp Bond ETF	76,10	76,76	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера совершил довольно мощный разворот и по итогам сессии закрылся с минимальным снижением на 0,23%. Индекс волатильности VIX также показал, что напряжение инвесторов снизилось в течение дня. Трамп отметил, что не рассматривает возможность приостановки своего плана по введению дополнительных пошлин в отношении десятков стран, но при этом дал понять, что может быть открыт к переговорам. Министр финансов Скотт Бессент заявил, что почти 70 стран уже обратились к США с просьбой о начале переговоров. С другой стороны, на рынке усилилось количество панических мнений о том, что мировая экономика движется к «экономической ядерной зиме» или «спуску большой лавины». Тем временем Китай пообещал принять ответные меры спустя несколько часов после того, как Трамп объявил о введении дополнительных 50%-ных импортных пошлин, и активизировал усилия по поддержке экономики и рынка. В Европе индексы упали на 4,1–4,5%, однако сегодня с открытия демонстрируют рост — DAX и FTSE 100 прибавляют 1–1,2%. В Азии в лидерах роста японский Nikkei 225, который растёт на 6% после того, как Трамп поручил двум членам своего кабинета начать двусторонние торговые переговоры после телефонного разговора с премьер-министром Японии. Потерявший вчера 13,2% гонконгский Hang Seng отскакивает вверх на 2%. Центральный банк Китая заявил, что при необходимости предоставит поддержку суверенному фонду для защиты стабильности рынков капитала. Нефть в моменте торгуется по \$64,1, фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 1,7%.

Облигации. Снижение напряжённости среди инвесторов на вчерашней сессии обернулось коррекцией цен на гособлигации США — доходность 10-леток подскочила до 4,18%.

Индекс KASE. Вчерашняя сессия на KASE завершилась значительно лучше, чем начиналась, что указывает на схожесть динамики с индексом S&P 500. Котировки были откуплены с отметки 5375 пунктов и закрылись на уровне 5497 пунктов. Сегодня торги стартуют в более умеренном тоне, показывая прирост на 0,1%.

Акции индекса. Сегодня на открытии наибольшее снижение показывают акции Казхтелерама — на 2,37%. Тем не менее локальная волна роста всё ещё сохраняется, а котировкам остаётся около 5% запаса до своих максимумов. Часть вчерашних потерь отыгрывает БЦК, показывая рост на 1,85%. Коррекция последних трёх сессий сдержала попытку пробоя важных локальных уровней сопротивления, однако технически для бумага ничего не изменилось. На LSE вчера снизились все наши ГДР, причём снижение было болезненным, однако, учитывая, что европейские рынки сегодня открываются в плюсовой зоне, полагаем, что ГДР также покажут бодрый отскок. На наш взгляд, локально интересно выглядят бумаги Народного банка, которые поддерживаются своей 50-дневной скользящей средней. На Nasdaq акции Kaspi закрылись нейтрально.

Валюта. Доллар вчера достигал отметки в 525 тенге, но сегодня отстает вниз к 517. Примечательно, что и рубль на графике USDRUB также отреагировал снижением вслед за тенге. Индекс DXY вчера вырос вторую сессию подряд.

Ключевые новости рынка

(=) **ССВН:** Акционеры АО "Банк ЦентрКредит" приняли [решение](#) не выплачивать дивиденды по простым акциям 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	14,9%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	4,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	10,9%	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	-	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,13
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,01
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,30
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,74
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,01
Казактелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,41
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,12
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.