

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE сохраняет позиции выше важных уровней

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
KASE	5 522,31	5 497,73	0,4%
Air Astana (AIRA)	725,00	718,01	1,0%
БЦК (CCBN)	2 742,00	2 700,00	1,6%
Халык Банк (HSBK)	284,78	288,47	-1,3%
Kcell (KCEL)	3 311,01	3 321,04	-0,3%
KEGO C (KEGC)	1 467,03	1 470,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 846,90	14 921,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	45 954,90	43 920,99	4,6%
Казатомпром (KZAP)	17 195,00	17 318,83	-0,7%
Казхтелеком (KZTK)	48 199,00	48 450,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	800,02	800,02	0,0%

ETF / ПФО	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	528,35	500,00	5,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 202,00	3 193,99	0,3%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 650,83	5 040,00	-7,7%

Товарные рынки

Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
Нефть	61,58	64,21	-4,1%
Медь	414,40	418,60	-1,0%
Золото	3 033,40	2 951,30	2,8%
Уран	64,40	64,40	0,0%

Индексы

Название	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
S&P 500	4 982,78	5 062,25	-1,6%
Stoxx 600	486,92	474,01	2,7%
DAX	20 280,26	19 789,62	2,5%
FTSE 100	7 910,54	7 702,08	2,7%
Hang Seng	20 127,68	19 828,30	1,5%
Nikkei 225	33 012,36	31 136,58	6,0%
MSCI Emerging Markets Index	989,78	1 001,49	-1,2%

Валюта

Валюта	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
USD/KZT	518,13	521,14	-0,6%
USD/RUB	85,84	86,33	-0,6%
DXY Index	102,91	103,26	-0,3%

ГДР

ГДР	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
Народный банк	21,40	20,95	2,1%
Kaspi	81,23	83,28	-2,5%
Казатомпром	31,00	31,00	0,0%
Air Astana	5,62	5,62	0,0%

Облигации

Облигации	Значение на 07.04.2025	Значение на 04.04.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,26	4,18	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	86,54	87,16	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	75,75	76,10	-0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился на 1,6%, в то время как остальные ведущие мировые индексы росли вслед за предыдущим закрытием американского рынка. Сессия выдалась довольно волатильной по размаху цен внутри дня. Индекс страха VIX снова поднялся — до уровня 52,32 пункта. Надежды на быстрое прекращение высокой волатильности были разрушены после того, как представитель Белого дома заявил, что США продвигаются вперед с тарифами на Китай до 104%, тогда как премьер Ли Цян отметил, что у его страны достаточно политических инструментов, чтобы «полностью компенсировать» негативные внешние шоки. На рынке появилось мнение, что ФРС, возможно, придется ускорить снижение ставок, чтобы предотвратить рецессию, несмотря на сохраняющееся инфляционное давление. В Европе индексы выросли на 2,5–2,7%, однако фьючерсы показывают снижение: Stoxx 600 падает на 3%, DAX — на 3,2%. С утра на азиатских площадках также преобладают негативные настроения — Nikkei 225 теряет почти 4%, Kospi — 1,7%, в то время как китайские и гонконгские индексы в целом остаются нейтральными. Нефть с утра торгуется по \$61,2 за баррель, что соответствует четырехлетнему минимуму на фоне эскалации мировой торговой войны, угрожающей снижением спроса на энергоносители. С другой стороны, после локального отката снова начинает расти золото.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжила рост вторую сессию подряд. Фактором давления на трежерис стали данные о слабом спросе на аукционах. Корпоративные облигации снизились на 0,5–0,7%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,4%. В понедельник котировки были откуплены в ходе сессии, что позволило вернуться выше важного локального уровня поддержки на отметке 5480 пунктов. Торги во вторник помогли закрепить этот успех, оставив местному рынку техническую возможность для начала восстановления.

Акции индекса. Вчера лидером роста на местном рынке стали акции Kaspi.kz — котировки выросли без видимой поддержки со стороны своих ADS на Nasdaq, которые, напротив, снизились на 2,5%. В результате валютная разница между акциями и ADS достигла 9,2%. Тем не менее есть один позитивный момент — котировки на местном рынке пока удерживаются выше уровня поддержки 43 000 тенге, который одновременно является минимумом с февраля 2024 года. Кроме того, на местном рынке выросли акции БЦК, что позволило им остаться в рамках бокового тренда. На LSE ГДР Народного банка прибавили 2,15%, оттолкнувшись от своей 50-дневной скользящей средней, о поддержке которой мы упоминали вчера. Глобальные расписки Казатомпрома и Air Astana закрылись нейтрально, несмотря на рост в течение сессии.

Валюта. Нацбанк вчера выступил с заявлением, обозначив свою позицию как готовность отреагировать на ситуацию на валютном рынке, чтобы избежать «дестабилизирующих колебаний» обменного курса тенге. Также регулятор отметил, что давление на национальную валюту оказывает внешний фон, а также повышенный спрос на иностранную валюту со стороны нерезидентов. Сегодня котировки торгуются на уровне 519,8 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** Halyk Bank [подписал](#) соглашение с ФРП "Даму" по портфельному гарантированию

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	13,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	5,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	11,7%	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.