

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE находится в консолидации

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
KASE	5 491,64	5 533,31	-0,8%
Air Astana (AIRA)	733,00	730,00	0,4%
БЦК (CCBN)	2 740,00	2 720,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	285,10	287,50	-0,8%
Kcell (KCEL)	3 373,69	3 400,79	-0,8%
KEGOC (KEGOC)	1 471,00	1 470,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 700,00	14 798,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	45 800,00	46 350,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	16 355,00	16 779,59	-2,5%
Казхтелком (KZTK)	47 480,05	47 900,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	801,00	801,00	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	539,71	538,05	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 270,25	3 270,24	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
Нефть	64,76	63,33	2,3%
Медь	452,30	433,65	4,3%
Золото	3 222,20	3 155,20	2,1%
Уран	64,40	64,40	0,0%

Индексы

Название	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 363,36	5 268,05	1,8%
Stoxx 600	486,80	487,28	-0,1%
DAX	20 374,10	20 562,73	-0,9%
FTSE 100	7 964,18	7 913,25	0,6%
Hang Seng	20 914,69	20 264,49	3,2%
Nikkei 225	33 585,58	34 609,00	-3,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 045,20	1 028,86	1,6%

Валюта

Валюта	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
USD/KZT	518,05	515,75	0,4%
USD/RUB	83,33	83,50	-0,2%
DXY Index	100,10	100,87	-0,8%

ГДР

ГДР	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
Народный банк	21,60	21,55	0,2%
Kaspi	83,95	83,38	0,7%
Казатомпром	30,00	30,65	-2,1%
Air Astana	5,74	5,60	2,5%

Облигации

Облигация	Значение на 11.04.2025	Значение на 10.04.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,49	4,42	1,5%
Emerging Markets Bond ETF	87,36	87,05	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	76,74	76,51	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 1,8% в пятницу. Примечательно, что на фоне высокой волатильности прошлая неделя стала лучшей с ноября 2023 года, завершившись ростом на 5,7%. Индекс страха VIX снизился до 37,55 пункта, хотя в целом наблюдается его консолидация, а не устойчивое снижение. В пятницу стартовал новый сезон корпоративной отчетности с публикациями JP Morgan, Morgan Stanley, Wells Fargo и BlackRock. JP Morgan и Morgan Stanley превзошли ожидания по прибыли и выручке благодаря сильным результатам трейдерских подразделений, тогда как Wells Fargo & Co. не оправдал ожиданий по чистому процентному доходу. По мнению Майкла Хартнетта из Bank of America, инвесторам следует продавать любые растущие бумаги, пока США и Китай не прекратят торговую войну и ФРС не вмешается. Экономические данные показали, что потребительские настроения ухудшились ещё до смены политики в среду — ожидания по инфляции подскочили до многолетних максимумов. В Европе котировки в пятницу закрылись умеренным ростом впервые с 2 апреля, а фьючерсы указывают на позитивное открытие: Stoxx 600 и DAX могут прибавить по 2,2%. На азиатских рынках с утра также преобладают покупки, наибольший рост демонстрирует гонконгский Hang Seng — 2,1%. Позитивную динамику в Европе и Азии поддержала новость о том, что Трамп временно приостановил импортные пошлины на ряд потребительской электроники — от смартфонов до ноутбуков, что улучшило рыночные настроения после нестабильной недели. Однако он также отметил, что это временная мера и в дальнейшем на сектор будет распространён новый тариф. На сырьевых рынках наблюдается рост: нефть поднялась до \$65 за баррель, медь отыгрывает около 40% последних потерь, а золото вновь обновляет исторические максимумы.

Облигации. Доходность 10-леток продолжает активно расти — из последних пяти сессий лишь одна оказалась положительной для цен казначейских облигаций.

Индекс KASE. Индекс KASE всё ещё находится в фазе консолидации, несмотря на сохраняющийся высокий внутридневной размах цен. После вчерашнего снижения на 0,8% котировки сегодня с открытия растут на 0,4%.

Акции индекса. В пятницу наибольшее снижение было зафиксировано по акциям Казатомпрома, которые также оказались аутсайдерами среди ГДР. Однако на американском рынке урановые компании показали мощный рост — отраслевые ETF URA и URNM прибавили 4,5–4,9%, подавая сигналы возможного разворота нисходящего тренда, хотя ключевые уровни сопротивления пока не преодолены. Расписки Народного банка и Kaspi показали небольшой рост, Air Astana прибавила 2,5%. Сегодня с открытия Казатомпром и Казхтелком отыгрывают по 1% после пятничного снижения. В пятницу компания представила годовой отчёт, обновлённую оценку по которому мы представим завтра.

Валюта. Курс USDKZT сегодня торгуется на уровне 518,5 тенге, без существенных изменений. Тем временем индекс доллара DXY продолжает снижаться, несмотря на рост доходностей, и опустился уже ниже 100 пунктов. В ответ укрепляется евро — курс EURKZT на форекс достиг исторического максимума в 590,1 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Казхтелком [сообщил](#) итоги деятельности 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	12,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	5,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	17,4%	Покупать
Казактелеком (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 дивдоходность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,19
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,00
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,36
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,44
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,32
Казахтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,39
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,13
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.