

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нейтральный день для KASE несмотря на внешнее давление

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
KASE	5 598,03	5 590,15	0,1%
Air Astana (AIRA)	738,80	735,00	0,5%
БЦК (CCBN)	2 866,72	2 807,00	2,1%
Халык Банк (HSBK)	299,00	298,12	0,3%
Кселл (KCEL)	3 376,99	3 380,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 466,00	1 466,67	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 649,03	14 730,75	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	46 099,99	46 289,89	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	16 835,00	16 899,96	-0,4%
Казактелеком (KZTK)	48 887,90	48 807,14	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	801,50	803,96	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	546,93	545,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 270,00	3 270,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
Нефть	65,95	64,82	1,7%
Медь	468,55	462,60	1,3%
Золото	3 343,08	3 229,24	3,5%
Уран	65,05	64,70	0,5%

Индексы

Название	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 275,71	5 395,56	-2,2%
Stoxx 600	507,16	508,06	-0,2%
DAX	21 311,02	21 253,70	0,3%
FTSE 100	8 275,61	8 249,12	0,3%
Hang Seng	21 056,98	21 466,27	-1,9%
Nikkei 225	33 920,33	34 267,54	-1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 059,10	1 056,83	0,2%

Валюта

Валюта	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
USD/KZT	524,00	518,00	1,2%
USD/RUB	83,00	83,55	-0,7%
DXY Index	99,28	100,10	-0,8%

ГДР

ГДР	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
Народный банк	22,50	23,20	-3,0%
Kaspi	82,59	86,18	-4,2%
Казатомпром	31,80	32,10	-0,9%
Air Astana	5,74	5,80	-1,0%

Облигации

Облигация	Значение на 16.04.2025	Значение на 15.04.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,28	4,34	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	88,57	88,65	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,32	77,31	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся с заметным снижением впервые за последние 4 торговые сессии. Первой негативной новостью, повлиявшей на рынки, стало предупреждение руководства Nvidia об экспортном контроле чипов в Китае, который приведёт к потерям для компании в размере 5,5 млрд долларов. Впрочем, через несколько часов стало известно, что Китай готов обсуждать торговое соглашение с США, если те проявят уважение. Другим негативным фактором, после которого рынки ускорили снижение, стала речь главы ФРС Джерома Пауэлла. Он заявил, что, вероятно, рост экономики США замедляется, а пошлины оказались выше ожиданий, что, вероятно, приведёт к более высокой инфляции. Также глава ФРС отметил, что прежде чем изменять ставку, они дождутся большего объёма экономических данных. В Европе ведущие индексы закрылись нейтрально, несмотря на очень слабый отчёт производителя оборудования для производства чипов ASML. В Азии утренняя сессия открылась в позитивной зоне: Hang Seng растёт на 1,3%, Nikkei 225 — на 1,1% на фоне торговых переговоров между США и Японией. Нефть утра растёт на 0,8% и торгуется по \$66,5 за баррель. Фактором роста стали новые санкции США против иранского нефтяного экспорта.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций вчера снизилась до 4,28%, опустившись ниже своей 50-дневной скользящей средней. При этом корпоративные облигации показали нейтральный результат.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл нейтральную сессию — рост составил лишь 0,14%. Тем не менее позавчера индекс вышел вверх из локальной консолидации и теперь пытается закрепиться на более высоких уровнях. Локальные максимумы сейчас находятся в районе 5700 пунктов, при этом промежуточное сопротивление расположено на отметке 5655 пунктов. Учитывая утренний отскок в фьючерсах, внешний фон для индекса, вероятно, будет нейтральным.

Акции индекса. Банк ЦентрКредит вчера вырос на 2,1%, став лидером дня. Бумага всё ещё находится в пределах бокового тренда, пока не будет пробит уровень сопротивления 2880 тенге. На LSE ГДР Народного Банка упали на 3%, хотя на KASE рост составил 0,3%. Такая разница произошла из-за того, что половина падения в Лондоне пришлась на время после закрытия KASE. Учитывая утренний позитив на рынке, вероятно, стоит ожидать небольшого отскока на LSE в первые часы. Хотя в целом, конечно, давление внешнего фона остаётся довольно сильным — и это касается всех бумаг с зарубежным листингом. Ещё одно заметное снижение случилось у ГДР Kaspi.kz, которые упали на 4,2% по итогам вчерашней сессии. Бумаги вновь приблизились к недавним минимумам и в целом продолжают находиться в даунтренде.

Валюта. USDKZT вчера заметно вырос на 1,2% и вышел из фигуры «флага», что является негативным знаком для тенге. Вероятность ослабления тенге до 530 за доллар теперь заметно увеличилась. Отметим продолжение раскорреляции с индексом доллара DXY и курсом USDRUB. Против евро тенге снова обновил исторические минимумы, а курс рубля вырос до 6,35 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Миннацэкономики не видит необходимости в обнулении НДС для аэропортов и импортеров авиатоплива

(-) **KMGZ:** Казахстан должен компенсировать в рамках ОПЕК+ 1,3 млн баррелей в сутки до июня 2026 года

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@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	11,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	0,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	14,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
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
Казакхтелеком	-	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.