

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК обновляет максимумы

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
KASE	5 569,21	5 565,73	0,1%
Air Astana (AIRA)	726,00	725,03	0,1%
БЦК (ССВН)	2 918,00	2 880,16	1,3%
Халык Банк (HSBK)	290,69	291,98	-0,4%
Kcell (KCEL)	3 351,01	3 346,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 471,00	1 468,39	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 650,00	14 747,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	46 000,00	46 141,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	16 561,11	16 540,00	0,1%
Казхтелеком (KZTK)	49 998,89	49 600,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	814,86	809,98	0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	520,52	531,00	-2,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 275,40	3 270,00	0,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
Нефть	66,15	67,96	-2,7%
Медь	475,90	479,05	-0,7%
Золото	3 406,20	3 308,70	2,9%
Уран	65,05	65,05	0,0%

Индексы

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 158,20	5 282,70	-2,4%
Stoxx 600	506,42	506,42	0,0%
DAX	21 205,86	21 205,86	0,0%
FTSE 100	8 275,66	8 275,66	0,0%
Hang Seng	21 056,98	21 056,98	0,0%
Nikkei 225	34 730,28	34 730,28	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 068,59	1 068,59	0,0%

Валюта

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
USD/KZT	519,99	522,93	-0,6%
USD/RUB	81,25	81,81	-0,7%
DXY Index	98,42	99,23	-0,8%

ГДР

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
Народный банк	21,80	21,80	0,0%
Kaspi	82,02	85,58	-4,2%
Казатомпром	30,10	30,10	0,0%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%

Облигации

Название	Значение на 21.04.2025	Значение на 18.04.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,40	4,32	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	87,77	88,80	-1,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,31	77,77	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские индексы вчера снизились на 2–2,55%. Негативным фактором вновь стали нападки Трампа на председателя ФРС Джерома Пауэлла, которого он назвал «Господин Слишком Поздно» (Mr. Too Late) и вновь призвал к снижению ставок. Трамп также заявил, что глава ФРС будет нести ответственность за любое замедление экономики. Среди корпоративных новостей выделяется падение Tesla после того, как аналитик Wedbush Дэн Айвс предупредил, что компания, которая отчитается во вторник, грозит «красный код» — перепутье Маска между его политической активностью и бизнесом. Айвс посоветовал главе Tesla сосредоточиться на автомобильном направлении. На геополитическом фронте Трамп отметил, что на этой неделе есть хорошие шансы на достижение соглашения. В среду делегация США должна встретиться с украинскими и европейскими официальными лицами в Лондоне. Фьючерсы на европейские индексы указывают на снижение: Stoxx 600 и DAX теряют по 0,6%. Мартин Казак из ЕЦБ заявил, что тарифы повышают риск рецессии в еврозоне. На азиатских рынках с утра ситуация относительно спокойная: Hang Seng растёт на 0,8%, Nikkei 225 теряет 0,2%. По мнению Goldman Sachs, рост ВВП Китая, вероятно, резко замедлится во втором квартале из-за действия тарифов. Нефть с утра торгуется с умеренным ростом на 0,3%, по \$66,7 за баррель. Золото почти достигло отметки \$3500 за унцию. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте растут на 0,6%.

Облигации. Доходность 10-леток выросла до 4,4%. Угроза Трампа независимости ФРС привела к оттоку средств из фонда Emerging Markets Bond ETF (EMB) — в апреле он потерял \$12,5 млрд, что может стать крупнейшим оттоком с октября 2023 года.

Индекс KASE. Индекс KASE демонстрирует нейтральную динамику. Темпы роста заметно замедлились после снижения 17 апреля, однако у котировок всё ещё сохраняются шансы на ретест уровня 5600 пунктов.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера показали акции БЦК — бумаги наконец преодолели максимумы 2 апреля и 5 марта, вновь выйдя на исторические максимумы. Котировкам понадобилось восемь сессий медленного роста подряд, чтобы от локальных минимумов подняться к вершинам. Акции Казхтелекома росли шесть сессий подряд и сегодня открываются с небольшим снижением. Мы оценили последний отчёт компании, немного повысив целевую цену до 52 600 тенге, но понизив рекомендацию до "Hold" (держат). Отмечаем, что оценка в значительной степени состоит из денежных средств, полученных от сделки по продаже дочерней компании Мобайл Телеком-Сервис, а дальнейшее локальное ценообразование акций будет зависеть в основном от того, какие дивиденды будут утверждены на предстоящем ГОСА 15 мая. Среди зарубежных бумаг стоит выделить снижение ADS Kaspi.kz на 4,2% под давлением слабой сессии на Nasdaq. Также обращаем внимание на появившуюся корреляцию между ГДР Казатомпрома и индексом доллара DXY.

Валюта. Похоже, что стремительное снижение доллара на мировой арене всё же начинает отражаться на графике USDKZT. Доллар против тенге снижается четвёртую сессию подряд и с утра торгуется по 517,3 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: КазТрансОйл [опубликовал](#) производственный отчет за 1KB 2025 года

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	13,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	3,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 200	15,9%	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	11,87
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Рекомендация	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,00
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,37
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,52
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,38
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	15 мая	-	2096,6	4,22
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,98
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.