

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром стал лидером роста на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.05.2025	Значение на 12.05.2025	Изменение, %
KASE	5 658,47	5 718,30	-1,0%
Air Astana (AIRA)	760,11	754,00	0,8%
БЦК (CCBN)	2 865,01	2 868,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	292,70	293,25	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 318,10	3 345,01	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 490,56	1 491,01	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 830,00	14 805,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 000,00	47 910,00	-6,1%
Казатомпром (KZAP)	18 546,66	18 539,97	0,0%
Казателеком (KZTK)	55 244,99	55 999,99	-1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	859,99	857,53	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	585,00	583,00	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 311,45	3 310,00	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 100,00	1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.05.2025	Значение на 12.05.2025	Изменение, %
Нефть	66,63	64,96	2,6%
Медь	472,30	462,10	2,2%
Золото	3 247,80	3 228,00	0,6%
Уран	71,55	71,60	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 13.05.2025	Значение на 12.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 886,55	5 844,19	0,7%
Stoxx 600	545,17	544,49	0,1%
DAX	23 638,56	23 566,54	0,3%
FTSE 100	8 602,92	8 604,98	0,0%
Hang Seng	23 108,27	23 549,46	-1,9%
Nikkei 225	38 183,26	37 644,26	1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 156,82	1 161,85	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	508,57	512,43	-0,8%
USD/RUB	79,85	81,00	-1,4%
DXY Index	101,00	101,79	-0,8%
ГДР			
Народный банк	23,35	23,40	-0,2%
Kaspi	80,74	83,20	-3,0%
Казатомпром	36,20	34,55	4,8%
Air Astana	6,04	5,84	3,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,47	4,47	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	90,28	90,20	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,47	79,33	0,2%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индексы фондового рынка США вчера двигались разнонаправленно. S&P 500 вырос на 0,72%, хотя изначально снижался на фьючерсах, Nasdaq подскочил на 1,6%, а промышленный Dow Jones потерял 0,64%. На карте индекса S&P 500 в основном росли акции технологического сектора — производители полупроводников и программного обеспечения. Это обеспечило полное восстановление техсектора после снижения в начале текущего года. В минусе оказались акции фармацевтических компаний. Дональд Трамп и Мухаммед бин Салман заявили, что Саудовская Аравия инвестирует \$1 трлн в США, хотя ранее фигурировала сумма от \$300 до \$600 млрд. Также Nvidia и AMD поставят чипы ИИ-предприятию саудовского королевства Humaïn для масштабного строительства центра обработки данных. Общая и базовая инфляция в США выросла меньше, чем прогнозировалось в апреле, при этом умеренные цены на одежду и новые автомобили указывают на то, что компании пока не торопятся перекладывать тарифные издержки на потребителей. Слабые показатели укрепили ставки на как минимум два снижения ставок ФРС в этом году. В Европе ведущие индексы закрылись нейтрально и не показывают какого-либо движения на графике фьючерсов сегодня. В Азии гонконгский Hang Seng растёт на 1,9% после вчерашнего снижения. Goldman Sachs и другие банки повысили свои прогнозы роста экономики Китая, сославшись на торговую разрядку, при этом первый ожидает реальный ВВП на уровне 4,6% в 2025 году против 4% ранее. JPMorgan оценивает 4,8%. Индекс цен производителей Японии вырос медленнее, чем ожидалось — на 0,2% м/м в апреле. Нефть вчера выросла на 2,6% до \$66 за баррель, сегодня теряет 0,4%. Фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют минимальные 0,1%.

Облигации. На рынке облигаций вчера было спокойно. Доходности изменились мало, корпоративные облигации выросли на 0,1-0,2%.

Индекс KASE. Индекс KASE потерял 1%, снова не сумев закрепиться выше уровня 5700 пунктов. Вниз рынок вчера потянули акции Kaspi.kz, однако поддержку на текущей сессии может оказать «Казатомпром».

Акции индекса. «Казатомпром» вчера подскочил на 4,8% на LSE. Новостью, которая, вероятнее всего, вызвала такой эффект, стало сообщение о подписании кредитного соглашения на 85 миллиардов тенге с Банком развития Казахстана для финансирования проекта сернокислотного завода в Туркестане. Сам проект оценивается в 113 млрд тенге и будет завершён в 1КВ 2027 года. Напомним, что серная кислота на текущий момент считается одним из слабых мест в производстве урана ввиду её дефицита. Мы оцениваем новость позитивно, поскольку это поможет снизить себестоимость производства. Помимо этого на LSE также выросли ГДР Air Astana на 3,4%. «Казателеком» тем временем отыграл почти половину роста, который был после объявления рекомендации по дивидендам. Сегодня с открытием рынка акции торгуются спокойно, включая бумаги Kaspi, которые на Nasdaq вчера потеряли ещё 3%.

Валюта. На валютном рынке тенге укрепляется против доллара третью сессию подряд. Сегодня котировки достигают отметки в 506 тенге за доллар, что ниже 50-дневной скользящей средней на графике USDKZT. Доллар вчера перестал расти на мировой арене, а нефть приближается к уровням сопротивления.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** [Отчет](#) KEGOC за первый квартал 2025 года

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	8,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	3,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
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 дивидендность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	13,43
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,85
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,31
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,61
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,51
Казахтелеком	Рекомендация	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,80
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,54
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.