

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Волатильность акций KASE снизилась

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.05.2025	Значение на 13.05.2025	Изменение, %
KASE	5 655,03	5 658,47	-0,1%
Air Astana (AIRA)	770,00	760,11	1,3%
БЦК (CCBN)	2 866,77	2 865,01	0,1%
Халык Банк (HSBK)	290,00	292,70	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 312,04	3 318,10	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 494,88	1 490,56	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 800,02	14 830,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	44 669,00	45 000,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	18 565,00	18 546,66	0,1%
Казахтелеком (KZTK)	56 243,00	55 244,99	1,8%
КазТрансОйл (KZTO)	861,98	859,99	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	585,07	585,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 311,45	3 311,45	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.05.2025	Значение на 13.05.2025	Изменение, %
Нефть	66,09	66,63	-0,8%
Медь	465,05	472,30	-1,5%
Золото	3 188,30	3 247,80	-1,8%
Уран	71,55	71,55	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.05.2025	Значение на 13.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 892,58	5 886,55	0,1%
Stoxx 600	543,88	545,17	-0,2%
DAX	23 527,01	23 638,56	-0,5%
FTSE 100	8 585,01	8 602,92	-0,2%
Hang Seng	23 640,65	23 108,27	2,3%
Nikkei 225	38 128,13	38 183,26	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 173,65	1 156,82	1,5%
Валюта			
USD/KZT	508,25	508,57	-0,1%
USD/RUB	80,44	79,85	0,7%
DXY Index	101,04	101,00	0,0%
ГДР			
Народный банк	23,65	23,35	1,3%
Kaspi	82,05	80,74	1,6%
Казатомпром	37,30	36,20	3,0%
Air Astana	6,00	6,04	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,54	4,47	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	89,98	90,28	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,18	79,47	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально. Nasdaq вырос на 0,7%, а Dow Jones снизился на 0,2%. В СМИ начали обсуждать истощение ралли после улучшения отношений между США и Китаем, а в некоторых интервью с рыночными трейдерами звучало мнение о резком переходе от перепроданности к перекупленности рынка. С другой стороны, рыночные эксперты отмечали вполне естественную передышку. Citi и JPMorgan сделали ставку на краткосрочный рост крупнейших неудачников этого года — малокапитальных компаний, производителей технологического оборудования и жилищно-строительных компаний — по мере ослабления торговой напряжённости. Сегодня участники рынка ожидают данные по индексу цен производителей (PPI), статистику по розничным продажам и промышленному производству. Зампред ФРС Филип Джефферсон сказал, что тарифы и связанная с ними неопределённость могут замедлить рост и повысить инфляцию, хотя в целом он произнёс миролюбивую речь. В Европе индексы вчера показали небольшое снижение, сегодня также наблюдается откат на 0,3% у Stoxx 600. Член Совета управляющих ЕЦБ Йоахим Нагель заявил, что финансовые рынки близки к краху после ранних торговых заявлений США. С утра на азиатских рынках заметно снижение ведущих индексов — от 0,6% до 1%. По данным Министерства торговли, Китай приостановил экспортный контроль над 28 американскими компаниями на 90 дней, начиная со среды. Нефть отскочила вниз от уровня \$66,6 и с утра торгуется по \$64,5 за баррель. Запасы сырой нефти в США выросли на 3,45 миллиона баррелей на прошлой неделе, сообщило EIA.

Облигации. Доходности 10-леток США вновь начала расти и вчера составила 4,54%. Корпоративные облигации немного снизились.

Индекс KASE. Вчера местный рынок провёл относительно спокойную сессию. Не было замечено скачков волатильности в акциях Kaspi и «Казахтелекома», при этом хорошие результаты показали бумаги на LSE и Nasdaq.

Акции индекса. «Казахтелеком» вчера снова начал расти и стал лидером роста. Сегодня с открытием рынка котировки прибавляют 0,8%. Ещё 3% прибавили ГДР «Казатомпрома» и вышли на максимумы с 20 марта. Следующие сильные уровни сопротивления могут встретиться на отметках \$37,8 и \$39,3. Сегодня с открытием торгов на местном рынке акции «Казатомпрома» растут на 1,5%. О триггерах к росту бумаг уранового производителя мы писали в прошлом обзоре. Среди других бумаг из зарубежных площадок можно отметить рост ГДР Народного банка на 1,3% и Kaspi — на 1,6%. К слову, последние отскочили от своих недавних минимумов на отметке \$80,7, что можно считать уровнем поддержки. Сегодня в 15:00 состоится ГОСА «Казахтелекома», которое будет в фокусе внимания инвесторов из-за решения судьбы крупных дивидендов на сумму свыше 26 тысяч тенге на акцию.

Валюта. Сегодня доллар начал расти против тенге впервые после трёх сессий снижения подряд. Это происходит на фоне ослабления нефти, хотя индекс доллара DXY не показывал роста. Котировки USDKZT не смогли закрепиться после пробоя вниз уровня 50-дневной скользящей средней, поэтому допускаем, что от текущих уровней доллар может начать рост и достигнуть 516 тенге в локальной перспективе.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Международные резервы РК [достигли](#) \$105 млрд

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	7,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 500	5,0%	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 дивдоходность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	13,52
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,83
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,32
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,61
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,53
Казахтелеком	Рекомендация	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,73
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.