

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции Казахтелекома потянули индекс вниз

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.05.2025	Значение на 20.05.2025	Изменение, %
KASE	5 673,73	5 705,65	-0,6%
Air Astana (AIRA)	750,04	756,69	-0,9%
БЦК (CCBN)	2 858,00	2 868,99	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	298,28	299,00	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 282,00	3 348,00	-2,0%
KEGOC (KEGC)	1 489,99	1 492,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 750,00	14 920,00	-1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	44 000,00	44 974,00	-2,2%
Казатомпром (KZAP)	18 850,00	18 521,60	1,8%
Казахтелеком (KZTK)	58 400,00	58 249,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	865,00	866,50	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	594,50	597,71	-0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 216,00	3 300,00	-2,5%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.05.2025	Значение на 20.05.2025	Изменение, %
Нефть	64,56	65,38	-1,3%
Медь	467,20	465,40	0,4%
Золото	3 313,50	3 284,60	0,9%
Уран	70,95	71,25	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 21.05.2025	Значение на 20.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 844,62	5 940,46	-1,6%
Stoxx 600	553,83	554,02	0,0%
DAX	24 122,40	24 036,11	0,4%
FTSE 100	8 786,47	8 781,12	0,1%
Hang Seng	23 827,78	23 681,48	0,6%
Nikkei 225	37 298,98	37 529,49	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 168,15	1 167,46	0,1%
Валюта			
USD/KZT	508,98	511,83	-0,6%
USD/RUB	79,62	80,93	-1,6%
DXY Index	99,68	100,12	-0,4%
ГДР			
Народный банк	24,20	23,95	1,0%
Kaspi	80,85	82,30	-1,8%
Казатомпром	37,10	36,60	1,4%
Air Astana	6,00	5,98	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,60	4,49	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	89,54	90,37	-0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	78,81	79,34	-0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Карта индекса S&P 500 вчера практически полностью стала красной. Выделялся лишь один зелёный участок — акции Google, которые выросли на 2,9% после того, как компания заявила, что предложит «режим ИИ» в поиске всем пользователям в США. В центре внимания была тема растущего дефицита бюджета США, которая отразилась на аукционе казначейских облигаций и настроениях инвесторов на рынке акций. Напомним, что среди инвесторов существуют опасения, что налоговый законопроект Трампа в ближайшие годы добавит триллионы долларов к бюджетному дефициту. Ожесточённые дебаты проходили вчера с участием республиканцев, которые поделились на враждующие фракции — союзников и противников законопроекта. Индекс S&P 500 начал отдаляться от недавних 2,5-месячных максимумов. Бывший министр финансов Стивен Мнучин заявил, что его больше беспокоит растущий бюджетный дефицит страны, чем её торговый дисбаланс, и призвал Вашингтон отдать приоритет финансовому оздоровлению. В Европе Stoxx 600 остался нейтральным, тогда как немецкий DAX продолжил рост и в очередной раз обновил исторические максимумы. Сегодня с утра мы видим снижение котировок на азиатских рынках — Hang Seng и Kospi теряют по 1,2% каждый. Фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,2%, а на Stoxx 600 — теряют 0,5%.

Облигации. Центральным событием на рынке облигаций стали слабые продажи 20-летних казначейских бондов США на фоне параллельного ослабления доллара, хотя обычно доходность и индекс DXY демонстрируют сильную корреляцию.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера потерял 0,6% на фоне слабости внешних рынков. Сразу три акции показали снижение более чем на 1%. Сегодня главным событием на рынке станет распродажа акций «Казахтелекома».

Акции индекса. С открытием торгов мы видим падение бумаг «Казахтелекома» на 31,5%. При этом торги ожидаемо были остановлены из-за слишком больших потерь за короткий промежуток времени. Поскольку из-за закрытия торгов и франкфуртского аукциона не все инвесторы могли продать акции с утра, мы полагаем, что потери в конечном итоге могут составить от 35% до 40%, что вернёт котировки к боковому тренду июля–ноября 2024 года либо к боковому тренду апреля–июня того же года. Эти отметки (38 000 и 33 000 тенге) можно рассматривать как весомые уровни поддержки. Ввиду небольшой доли акций KZTK в индексе (4,91%) KASE с открытия снижается только на 2,2%. Также в минусе сегодня находятся бумаги «Казатомпрома», которые росли вчера как на KASE, так и на LSE. Триггером в остановке волны роста может быть снижение цен на уран — с \$71,5 до \$70,95 за ближайший фьючерс.

Валюта. На валютном рынке доллар падает до 506,9 тенге. Это может быть следствием приближения к завершению майского налогового периода и ослабления доллара на мировой арене. Ранее мы не закладывали сценарий укрепления тенге до 500 за доллар, однако для доллара ослабнуть ещё на 6 тенге — задача не самая сложная. Тем не менее мы остаёмся в негативной позиции относительно тенге в июне и июле.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** АО "KEGOC" [сообщило](#) о подтверждении агентством Moody's Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

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	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	0,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	9,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 500	3,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	продавать	-	-	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	13,11
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	3,30
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,56
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,55
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,60
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	3 июня	65	7,50
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.