

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE оправляется после снижения на 2%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.05.2025	Значение на 21.05.2025	Изменение, %
KASE	5 562,04	5 673,73	-2,0%
Air Astana (AIRA)	752,06	751,36	0,1%
БЦК (CCBN)	2 880,02	2 860,46	0,7%
Халык Банк (HSBK)	297,46	298,28	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 305,99	3 282,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 489,99	1 489,99	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 850,00	14 750,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	44 188,33	44 000,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	18 635,01	18 850,00	-1,1%
Казхтелеком (KZTK)	39 999,99	58 400,00	-31,5%
КазТрансОйл (KZTO)	864,99	865,00	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	586,81	594,50	-1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 299,73	3 216,00	2,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.05.2025	Значение на 21.05.2025	Изменение, %
Нефть	64,44	64,91	-0,7%
Медь	467,95	467,20	0,2%
Золото	3 295,00	3 313,50	-0,6%
Уран	70,40	70,95	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 22.05.2025	Значение на 21.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 842,01	5 844,61	0,0%
Stoxx 600	550,27	553,82	-0,6%
DAX	23 999,17	24 122,40	-0,5%
FTSE 100	8 739,26	8 786,46	-0,5%
Hang Seng	23 544,31	23 827,78	-1,2%
Nikkei 225	36 985,87	37 298,98	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 165,38	1 174,56	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	506,98	508,83	-0,4%
USD/RUB	79,87	79,74	0,2%
DEX Index	99,96	99,56	0,4%
ГДР			
Народный банк	24,10	24,20	-0,4%
Kaspi	80,91	80,85	0,1%
Казатомпром	36,70	37,10	-1,1%
Air Astana	5,96	6,00	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,53	4,60	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	89,84	89,54	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	78,97	78,81	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся «в ноль» после того, как потерял импульс в последние минуты сессии. Напомним, что ранее рынки находились под давлением опасений вокруг налогового законодательства и вызванной им распродажи облигаций. На карте индекса неплохие результаты показали акции таких компаний мегакапитализации, как Tesla, Google и Amazon. Налоговый законопроект Дональда Трампа сталкивается с изменениями и задержками в Сенате после того, как с небольшим перевесом его одобрила Палата представителей. Тем временем в этом месяце деловая активность и ожидания относительно объёмов производства в США улучшились на фоне ослабления тревог, связанных с торговлей: сводный индекс производства S&P Global Flash за май вырос на 1,5 пункта — до 52,1. Число заявок на пособие по безработице в США упало до 227 000, что является четырёхнедельным минимумом и ещё раз свидетельствует о том, что рынок труда остаётся здоровым. В Европе индексы снизились на 0,5–0,6%. Сводный индекс PMI еврозоны неожиданно сократился в мае до 49,5. Производственный сектор впервые после пандемии превзошёл сферу услуг. В Великобритании PMI показал скромный отскок в мае — до 49,4. С утра результаты довольно скромные, ведущие индексы торгуются в околонеutralной территории. В Японии ключевой показатель инфляции ускорился самыми быстрыми темпами за два года — на фоне роста цен на продукты питания и энергоносители. Нефть опустилась к отметке \$64 за баррель.

Облигации. Доходность 10-леток опустилась после роста днем ранее. Доходности более длинных бумаг также снижаются.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера пережил распродажу акций «Казхтелекома», потеряв 2%. Тем не менее это не оказало сильного эффекта на техническую картину индекса, хоть и отбросило его чуть дальше от уровня 5700 пунктов.

Акции индекса. После 31-процентного снижения вчера котировки акций «Казхтелекома» теряют ещё почти 19%. Как мы отмечали ранее, многие инвесторы не смогли продать свои акции из-за закрытия торгов, что делает падение на новой сессии закономерным. В итоге общий размер снижения на момент написания обзора составляет 43%. Ранее мы прогнозировали падение на 40%, поэтому дальнейшие потери можно будет отнести к чрезмерным распродажам. Несмотря на такое снижение, индекс KASE с открытием рынка показывает рост на 0,3% за счёт роста таких бумаг, как Air Astana (+1,2%), БЦК (+1,6%), Kcell (+1%) и «Казатомпрома». Вероятнее всего, плюсовые значения других акций могут свидетельствовать о перераспределении средств после вчерашней продажи бумаг KZTK. Возможно, аналогичный эффект повторится во время поступления дивидендов на счета текущих и бывших акционеров. Тем временем на зарубежных площадках акции не блистали: ГДР «Казатомпрома» снизились на 1,1%, Народного банка — на 0,4%.

Валюта. Доллар с утра отыгрывает свои потери за две последние сессии. Котировки USDKZT вернулись к отметке 511 тенге и к уровню 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: КазТрансОйл [подключила](#) новый участок нефтепровода Павлодар – Шымкент

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	9,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	300	0,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	8,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 500	4,6%	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	13,18
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,87
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,31
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,69
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,51
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	4,80
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	3 июня	65	7,51
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.