

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE восстанавливает позиции

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.05.2025	Значение на 23.05.2025	Изменение, %
KASE	5 638,94	5 578,56	1,1%
Air Astana (AIRA)	754,99	757,77	-0,4%
БЦК (CCBN)	3 040,01	2 974,90	2,2%
Халык Банк (HSBK)	303,33	302,53	0,3%
Kcell (KCEL)	3 330,00	3 325,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 432,00	1 493,95	-4,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 852,00	14 815,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	44 149,00	44 150,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	19 890,01	18 987,00	4,8%
Казахтелеком (KZTK)	34 797,99	34 279,00	1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	898,95	880,00	2,2%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	582,00	582,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 297,00	3 299,00	-0,1%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 169,28	5 169,28	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.05.2025	Значение на 22.05.2025	Изменение, %
Нефть	64,74	64,93	-0,3%
Медь	483,65	483,65	0,0%
Золото	3 365,80	3 365,80	0,0%
Уран	71,55	71,55	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 23.05.2025	Значение на 22.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 802,83	5 802,83	0,0%
Stoxx 600	550,50	545,14	1,0%
DAX	24 027,65	23 629,58	1,7%
FTSE 100	8 717,96	8 717,96	0,0%
Hang Seng	23 282,33	23 601,26	-1,4%
Nikkei 225	37 531,53	37 160,25	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 170,13	1 168,39	0,1%
Валюта			
USD/KZT	511,13	511,48	-0,1%
USD/RUB	79,95	79,37	0,7%
DXY Index	98,93	99,10	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,25	24,25	0,0%
Kaspi	80,69	80,69	0,0%
Казатомпром	38,00	38,00	0,0%
Air Astana	5,88	5,88	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,51	4,51	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	89,93	89,93	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,95	78,95	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США вчера отдыхал, сегодня же с утра фьючерсы показывают рост на 1%. Европейские индексы выросли на 1–1,7% после того, как Трамп отсрочил введение 50% пошлин до 9 июля. И Stoxx 600, и DAX восстановили позиции, но в целом не смогли обновить максимумы. На графике фьючерсов сегодня оба индекса ведут себя нейтрально. Завтра инвесторы на рынке США будут следить за отчетом Nvidia. Также в пятницу ожидается публикация индекса цен на личные потребительские расходы США без учета продуктов питания и энергоносителей. Сегодня с утра наблюдается небольшое восстановление гонконгского индекса Hang Seng после вчерашнего снижения, а японский Nikkei 225 показывает второй день роста подряд. Нефть опустилась к отметке \$64,2, также снижаются золото и медь.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США с утра снижается до 4,46%. Зависимые от политики ФРС 2-летки консолидируются у отметки 3,99%.

Индекс KASE. Вчерашние торги прошли удачно для индекса KASE — котировки выросли на 1,1%. Однако в более долгосрочной картине большого эффекта от этого роста пока нет, поскольку рынок лишь отыгрывает недавнее снижение акций «Казахтелекома».

Акции индекса. Вчерашняя сессия выдалась волатильной для отдельных акций. «Казатомпром» вырос на 4,8% вместе с рынком, однако дальнейшая судьба бумаг на LSE, а также всего остального сектора на торгах в США была неизвестна ввиду выходных на этих биржах. Уран при этом восстановился до отметки \$71,55 за фунт и находится на максимумах с января. Акции KEGOC упали из-за фиксации реестра по дивидендам, а «КазТрансОйл» вырос на последних стадиях дивидендного ралли. Напомним, что фиксация реестра состоится в ночь на 3 июня. Сегодня на открытии новой сессии уверенно растут акции БЦК и обновляют исторические максимумы. Примечательно, что вторую сессию подряд (включая текущую) растут акции «Казахтелекома». Общий размер снижения составил 41%, что близко к нашим ожиданиям. Мы пока не видим большого потенциала для возможного отскока и скупки подешевевших акций.

Валюта. Котировки USDKZT с утра торгуются около отметки 511 тенге, что является признаком продолжающейся консолидации. В локальной картине уровнем сопротивления выступают 512 тенге и 50-дневная скользящая средняя, которая проходит на том же уровне. Индекс доллара DXY сегодня растёт после двух сессий снижения. USDRUB торгуется ниже отметки 80.

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

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** КТК готовится [нарастить](#) прокачку нефти до 81,5 млн тонн в год, в том числе до 72,5 млн тонн по казахстанскому участку

(=) **Санкции:** WSJ: Трамп намерен [ввести](#) новые санкции против России

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	9,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	3 100	2,0%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	5,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	8,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 450	2,8%	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	12,92
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,26
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,31
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,71
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,14
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	6,06
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	7,25
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.