

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КазТрансОйл снизился после отсечки по дивидендам

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.05.2025	Значение на 29.05.2025	Изменение, %
KASE	5 561,46	5 588,22	-0,5%
Air Astana (AIRA)	751,95	750,00	0,3%
БЦК (CCBN)	3 072,30	3 070,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	295,87	299,90	-1,3%
Kcell (KCEL)	3 300,60	3 328,90	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 435,60	1 432,50	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 683,64	14 555,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	44 150,00	44 122,02	0,1%
Казатомпром (KZAP)	19 138,00	19 439,93	-1,6%
Казхателеком (KZTK)	34 900,00	34 199,98	2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	799,99	878,98	-9,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	588,01	594,88	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 311,45	3 310,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 160,00	5 160,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.05.2025	Значение на 29.05.2025	Изменение, %
Нефть	63,90	64,15	-0,4%
Медь	467,75	467,55	0,0%
Золото	3 288,90	3 317,10	-0,9%
Уран	71,70	71,70	0,0%

Индексы

Название	Значение на 30.05.2025	Значение на 29.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 911,69	5 912,17	0,0%
Stoxx 600	548,67	547,88	0,1%
DAX	23 997,48	23 933,23	0,3%
FTSE 100	8 772,38	8 716,45	0,6%
Hang Seng	23 289,77	23 573,38	-1,2%
Nikkei 225	37 965,10	38 432,98	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 157,34	1 170,16	-1,1%

Валюта

USD/KZT	510,69	508,53	0,4%
USD/RUB	77,50	77,16	0,4%
DXY Index	99,33	99,28	0,1%

ГДР

Народный банк	22,55	22,70	-0,7%
Kaspi	79,77	81,19	-1,8%
Казатомпром	38,10	37,65	1,2%
Air Astana	5,66	5,52	2,5%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,40	4,42	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,60	90,60	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,57	79,50	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 завершил пятничную сессию нейтрально, однако в целом май оказался для индекса довольно удачным. Трамп заявил, что Китай «нарушил своё соглашение» с США, хотя затем добавил, что рассчитывает провести разговор с Си Цзиньпином. Китай в ответ обвинил США и пообещал ответные меры. Кроме того, Трамп повысил тарифы на сталь и алюминий с 25% до 50%, заявив, что этот шаг поможет защитить американских рабочих и поддержит реализацию ожидаемой сделки между Nippon Steel и US Steel. Базовый индекс PCE вырос на скромные 0,1%, а рост потребительских расходов замедлился. Экспорт товаров из США в апреле снизился рекордно — на 19,8% по сравнению с предыдущим месяцем. Потребительские настроения в США улучшились в конце мая: индекс Мичиганского университета вырос до 52,2 с 50,8 в начале месяца — одного из самых низких уровней за всю историю наблюдений. В Европе индексы также закрылись вблизи нейтральных отметок. Фьючерсы на момент написания показывают снижение на 0,3–0,5%, для S&P 500 — на 0,5%. Согласно опросу Bloomberg, ЕЦБ дважды понизит ставку в этом году, однако респонденты предупреждают, что не стоит затягивать промежуток между решениями. В Азии с утра Hang Seng теряет 1%, японский Nikkei 225 — 1,3%. Официальный производственный PMI Китая вырос до 49,5, как и ожидалось. Нефть с утра торгуется по \$64,3 за баррель. Сообщается, что ОПЕК+ согласилась увеличить добычу нефти на 411 000 баррелей в сутки в июле, что соответствует повышению в двух предыдущих месяцах.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США составила 4,4%. Корпоративные облигации завершили сессию нейтрально.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на 0,5%, отметив третью подряд сессию коррекции. Котировки достигли минимумов от 22 мая, однако сегодня на открытии наблюдается небольшое оживление со стороны покупателей.

Акции индекса. В пятницу акции КазТрансОйла упали на 9% из-за дивидендной отсечки. Примечательно, что бумаги вышли на третье место среди акций индекса по дивидендной доходности, возвращая позиции после утраты статуса дивидендного аристократа в 2022 году. Мы обновили оценку акций KZTO после отчета за первый квартал, немного снизив целевую цену — до 1040 тенге с 1060. В целом финансовый отчет «КазТрансОйла» можно назвать умеренно негативным: квартальная выручка выросла незначительно, а по сравнению с предыдущим кварталом даже снизилась на фоне сокращения объемов транспортировки нефти. Кроме того, снизилась административных расходов. В пятницу лидером роста стали акции Казхателекома, сегодня же растут бумаги БЦК. Тем не менее на графике CCBN прослеживается формирование нисходящей дивергенции. На LSE восстанавливаются ГДР Air Astana, также позиции удерживают расписки Казатомпрома.

Валюта. Доллар растёт против тенге вторую сессию подряд и с утра возвращается к отметке 511,9. Судя по динамике последних двух недель, USDKZT формирует боковую консолидацию. В Morgan Stanley заявили, что в течение следующего года доллар может упасть на 9% на мировой арене.

Ключевые новости рынка

(=) AIRA: Air Astana будет платить [больше](#) дивидендов

Ансар Абуев

Аналитик

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

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)	ждать	320	8,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	8,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20 450	6,9%	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	13,25
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,28
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,35
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,78
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,34
Казактелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	6,01
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,13
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	-

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.