

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE отыгрывает локальные потери

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.06.2025	Значение на 04.06.2025	Изменение, %
KASE	5 676,74	5 626,28	0,9%
Air Astana (AIRA)	749,51	749,01	0,1%
БЦК (CCBN)	3 122,00	3 105,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	298,56	299,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 289,40	3 265,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 450,99	1 441,00	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 790,00	14 804,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	44 000,00	43 970,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	20 550,00	20 017,00	2,7%
Казахтелеком (KZTK)	39 400,00	36 790,00	7,1%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	808,00	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	597,90	593,10	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 316,60	3 310,00	0,2%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 160,00	5 160,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 06.06.2025	Значение на 04.06.2025	Изменение, %
Нефть	66,56	64,86	2,6%
Медь	484,80	488,65	-0,8%
Золото	3 346,60	3 373,50	-0,8%
Уран	70,40	71,00	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 06.06.2025	Значение на 04.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 000,37	5 970,81	0,5%
Stoxx 600	553,65	551,02	0,5%
DAX	24 304,46	24 276,48	0,1%
FTSE 100	8 837,92	8 801,29	0,4%
Hang Seng	23 792,54	23 654,03	0,6%
Nikkei 225	37 741,39	37 747,45	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 191,06	1 172,45	1,6%
Валюта			
USD/KZT	509,98	510,03	0,0%
USD/RUB	78,75	79,29	-0,7%
DXY Index	99,20	98,79	0,4%
ГДР			
Народный банк	22,60	23,00	-1,7%
Kaspi	85,93	83,06	3,5%
Казатомпром	40,50	39,85	1,6%
Air Astana	5,50	5,56	-1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,51	4,36	3,6%
Emerging Markets Bond ETF	90,43	90,79	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,30	79,48	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 за две сессии вырос на 0,5%, достигнув максимумов с 24 февраля. В центре внимания были экономические данные. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 139 тыс. в прошлом месяце после совокупного снижения на 95 тыс. за два предыдущих. Уровень безработицы остался на отметке 4,2%, при этом темпы роста заработной платы ускорились. Несмотря на то что отчёт превзошёл ожидания, он сигнализировал о замедлении темпов найма в мае, а данные за предыдущие месяцы были пересмотрены в сторону понижения, что говорит об осторожности работодателей в оценке перспектив. Трамп объявил, что американские и китайские переговорщики возобновят торговые переговоры сегодня в Лондоне. Сообщается, что тупик по вопросу критически важных минералов был преодолен. Далее, в среду, инвесторы ожидают данные по инфляции — базовый показатель, как предполагается, вырастет в мае на 0,3% (максимум за четыре месяца) и ускорится до 2,9% в годовом выражении. В Европе индексы выросли на 0,1–0,5% за две сессии. С утра фьючерсы на европейские индексы демонстрируют небольшое снижение. В Азии Hang Seng прибавляет 1,1%, Nikkei 225 — 0,9%. Нефть в пятницу показала уверенный рост, но с утра не может преодолеть уровень сопротивления в \$66,6. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,13%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США резко подскочила, а их цены снизились. Отчёт по рынку труда побудил трейдеров сократить ставки на снижение процентных ставок ФРС в этом году. Свопы процентных ставок теперь отражают около 70% вероятности снижения ставки на четверть процентного пункта к сентябрю, тогда как ещё в четверг эта вероятность оценивалась примерно в 90%.

Индекс KASE. Индекс KASE отвоевывает позиции — котировки выросли четвёртую сессию подряд, отыграв снижение, произошедшее 28–30 мая. Тем не менее, в целом индекс всё ещё находится в пределах бокового тренда.

Акции индекса. Лидером роста в четверг стали акции Казахтелекома, прибавив 7,1%. Наш фундаментальный скепсис по поводу роста бумаг после дивидендной отсечки мы высказывали ранее, однако также отмечали технические сигналы на рост — и они реализовались. Ближайшие уровни сопротивления по акциям — 42 000 и 44 000 тенге. Также неплохой рост показали бумаги Казатомпрома. Мы оценили последний отчёт компании за 1-й квартал и считаем его нейтральным: выручка снизилась из-за сдвига графика поставок и падения цены реализации, на этом фоне сократилась и операционная маржинальность. Вместе с тем компания продемонстрировала сильный рост свободного денежного потока. В пятницу на Nasdaq ADS Kaspi выросли на 1,34%, а днём ранее — на 2%. Теперь бумаги начинают важный тест 50-дневной скользящей средней, которая определит дальнейшую локальную динамику.

Валюта. Доллар ослаб, не сумев пробить 50-дневную скользящую среднюю на графике USDKZT, и остался в пределах локальной консолидации. Сегодня валюта США торгуется по 508,75 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк: Жесткая ДКП [сохранится](#) дольше из-за инфляционных рисков

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	10,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	320	7,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	9,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	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	13,16
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,18
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,33
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,69
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,91
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	5,06
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	7,93
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.