

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть достигла \$70, но не удержала позиции

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 10.06.2025	Значение на 05.06.2025	Изменение, %
KASE	5 708,24	5 680,62	0,5%
Air Astana (AIRA)	738,93	738,93	0,0%
БЦК (CCBN)	3 100,00	3 065,00	1,1%
Халык Банк (HSBK)	294,40	294,00	0,1%
Kcell (KCEL)	3 270,01	3 253,19	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 438,98	1 446,00	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 049,00	14 897,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	45 180,99	44 635,00	1,2%
Казатомпром (KZAP)	20 914,00	21 000,00	-0,4%
Казхтелком (KZTK)	40 250,00	39 900,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	811,00	812,88	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	603,00	602,79	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 316,54	3 316,60	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 200,00	5 200,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 11.06.2025	Значение на 10.06.2025	Изменение, %
Нефть	69,77	66,87	4,3%
Медь	481,45	490,00	-1,7%
Золото	3 321,30	3 320,90	0,0%
Уран	70,00	70,05	-0,1%

Индексы

Название	Значение на 11.06.2025	Значение на 10.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 022,24	6 038,81	-0,3%
Stoxx 600	551,64	553,12	-0,3%
DAX	23 948,90	23 987,56	-0,2%
FTSE 100	8 864,35	8 853,08	0,1%
Hang Seng	24 366,94	24 162,87	0,8%
Nikkei 225	38 421,19	38 211,51	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 208,98	1 201,13	0,7%

Валюта

Название	Значение на 11.06.2025	Значение на 10.06.2025	Изменение, %
USD/KZT	510,60	508,35	0,4%
USD/RUB	79,50	78,38	1,4%
DXY Index	98,63	99,10	-0,5%

ГДР

Название	Значение на 11.06.2025	Значение на 10.06.2025	Изменение, %
Народный банк	22,60	22,60	0,0%
Kaspi	87,03	87,26	-0,3%
Казатомпром	40,45	39,90	1,4%
Air Astana	5,76	5,60	2,9%

Облигации

Название	Значение на 11.06.2025	Значение на 10.06.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,42	4,47	-1,1%
Emerging Markets Bond ETF	91,33	91,06	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,51	79,53	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 открылся ростом, но к концу сессии перешёл в минусовую зону на фоне снижения акций крупных технологических компаний. Базовая инфляция в США неожиданно замедлилась до 0,1% в прошлом месяце — ниже ожиданий всех опрошенных экономистов. Предполагается, что компании ищут способы ограничить объём более высоких издержек от тарифов, которые они перекладывают на других. После этих новостей Трамп повторил, что ФРС должна снизить процентные ставки на один процентный пункт. По данным своп-рынка, трейдеры оценивают вероятность снижения ставок ФРС к сентябрю в 75%. На фронте торговых переговоров Трамп заявил, что сделка с Китаем «заключена» и теперь подлечит одобрению Си Цзиньпином. США получают в общей сложности 55% пошлин — 10% базовой, 20% по фентанилу и около 25% от ранее действовавших. Китай — 10%. В Европе индексы показали небольшое снижение, оставаясь в рамках боковой консолидации. По данным Bloomberg, ЕС ожидает, что торговые переговоры с США продлятся дольше крайнего срока, установленного Трампом — 9 июля. Сегодня с утра наблюдается снижение фьючерсов: на индекс S&P 500 — на 0,3%, на Stoxx 600 — на 0,7%, на DAX — на 0,8%. Индексы Гонконга и Японии также снижаются на 0,6–0,9%. Нефть вчера подскочила на 4,3%, достигнув \$70 за баррель Brent. Триггером стало заявление Трампа о снижении уверенности в ядерных переговорах с Ираном. Однако с утра котировки корректируются и торгуются по \$69,3.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера снизилась, а их котировки выросли после публикации данных по инфляции. Облигации развивающихся рынков также демонстрируют неплохую динамику.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,5% и закрылся вблизи уровней сопротивления, которые, вероятно, вновь будут протестированы сегодня.

Акции индекса. Лидером роста вчера оказался Kaspi.kz, прибавивший 1,2%. Котировки отскакивают после достижения полуторогодовых минимумов 2 июня. Впереди сохраняется сильный уровень сопротивления по нисходящей трендовой линии, идущей от максимумов 22 июля 2024 года. Акции Банка ЦентрКредит выросли на 1,1%, что не изменило общей технической картины, однако стоит отметить всплеск объёма торгов до 302 млн тенге. Бумаги КМГ прибавили 1% на фоне роста цен на нефть. Примечательной стала публикация Казхтелкома с указанием дат выплаты дивидендов — с 13 по 18 июня. Учитывая значительный размер выплат на акцию в этом году и снижение перспектив самого эмитента после продажи Алтел/Теле2, мы предполагаем перераспределение части инвестдохода в другие бумаги индекса. В фокусе могут оказаться дивидендные и одновременно растущие бумаги Народного банка, перепроданный Kaspi и долгосрочно привлекательный Казатомпром.

Валюта. Вчера доллар укрепился до 510,5 тенге. На графике USDKZT по-прежнему не наблюдается пробоя и выхода из локальной консолидации. Сегодня на торгах курс демонстрирует колебания, оставаясь вблизи уровней вчерашнего закрытия.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** АО "Казхтелком" [намерено](#) выплатить дивиденды по простым KZ0009093241 (KZTK) и привилегированным KZ0009094645 (KZTKp) акциям за 2024 год

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	11,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	8,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	6,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казактелеком (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	13,32
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,25
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,27
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,64
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,80
Казакхтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,75
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,01
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.