

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE наконец обновил максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.06.2025	Значение на 12.06.2025	Изменение, %
KASE	5 802,56	5 775,63	0,5%
Air Astana (AIRA)	748,92	750,00	-0,1%
БЦК (CCBN)	3 127,00	3 108,59	0,6%
Халык Банк (HSBK)	295,50	295,80	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 337,22	3 319,99	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 442,00	1 443,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 889,60	15 388,99	3,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 499,00	45 443,99	0,1%
Казатомпром (KZAP)	21 078,88	21 287,00	-1,0%
Казхителеком (KZTK)	40 917,98	40 829,99	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	810,84	809,99	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	597,00	590,79	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 316,60	3 316,60	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.06.2025	Значение на 12.06.2025	Изменение, %
Нефть	74,23	69,36	7,0%
Медь	486,85	488,85	-0,4%
Золото	3 431,20	3 380,90	1,5%
Уран	69,75	69,65	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 13.06.2025	Значение на 12.06.2025	Изменение, %
S&P 500	5 976,97	6 045,26	-1,1%
Stoxx 600	544,94	549,84	-0,9%
DAX	23 516,23	23 771,45	-1,1%
FTSE 100	8 850,63	8 884,92	-0,4%
Hang Seng	23 892,56	24 035,38	-0,6%
Nikkei 225	37 834,25	38 173,09	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 190,03	1 202,74	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	512,82	511,78	0,2%
USD/RUB	80,03	80,00	0,0%
DXY Index	98,18	97,92	0,3%
ГДР			
Народный банк	23,35	23,05	1,3%
Kaspi	86,03	88,22	-2,5%
Казатомпром	41,10	41,70	-1,4%
Air Astana	5,92	5,76	2,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,40	4,36	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,91	91,49	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,36	79,60	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 1,1% в пятницу на фоне роста геополитической напряженности на Ближнем Востоке — котировки отступили от четырёхмесячных максимумов. Несмотря на общее снижение, в плюсе остались энергетический сектор и оборонные компании. Израиль начал серию авиаударов по ядерной программе и баллистическим объектам Ирана, МАГАТЭ подтвердило утечку радиации на объекте в Натанзе. Нефть подорожала на 7% в пятницу, однако сегодня демонстрирует высокую волатильность: рост до \$77,3 сменился снижением к стартовым уровням. Волатильность нефтяных опционов сравнивают с периодом начала конфликта между Россией и Украиной в 2022 году. Трамп призвал Иран вернуться к ядерной сделке, а Тегеран заявил об ответных мерах — в том числе о запуске беспилотников, которые были перехвачены. Хотя рынки готовятся к росту волатильности и цен, обозреватель Bloomberg Хавьер Блас считает, что избыток мировых запасов может стабилизировать рынок. США, в свою очередь, могут усилить давление на ОПЕК, который уже анонсировал рост добычи. Дополнительным фактором стало улучшение предварительного индекса настроений потребителей Мичиганского университета в июне — рост на 8,3 пункта превзошёл ожидания. По данным опроса Bloomberg, 90% участников рынка не ожидают изменения ставки ФРС до сентября. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 отыгрывают потери, прибавляя 1,2%, в то время как европейские контракты остаются сдержанными. Азиатские индексы — Японии и Кореи — демонстрируют уверенный рост.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США в пятницу выросла и продолжает расти сегодня с утра.

Индекс KASE. Индекс KASE после затянувшегося перерыва вновь обновил исторические максимумы. Это произошло на фоне усиления геополитической напряжённости в мире, вызвавшей заметный рост цен на нефть.

Акции индекса. Несмотря на рост индекса, итоги пятничной сессии по отдельным бумагам оказались умеренными. Ожидаемо лучшей бумагой стал КазМунайГаз — несмотря на высокую волатильность на рынке нефти, его котировки обновили исторические максимумы и по-прежнему удерживаются в рамках долгосрочного восходящего канала. Рост остальных бумаг нельзя назвать значительным. На LSE выросли ГДР Народного банка, у которых сохраняется локальный потенциал роста в пределах 4–7%. В то же время Kaspi, чувствительный к настроениям на американском рынке, снизился на 2,5%, что локально негативно — бумаги вновь оказались ниже трендовой линии. Однако растущие фьючерсы на американские индексы могут поддержать восстановление. Акции Казатомпрома тем временем консолидируются. Открытие торгов сегодня прошло нейтрально: ожидаемо снижаются акции Kaspi.kz вслед за ADS на Nasdaq, тогда как бумаги КазМунайГаза прибавляют ещё 1%.

Валюта. Доллар растёт против тенге третью сессию подряд, игнорируя динамику цен на нефть. С утра курс USDKZT находится на отметке 512 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: КазТрансОйл [выплатил](#) дивиденды

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	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	8,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	5,6%	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	Покупать		-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	13,27
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,23
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,09
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,60
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,76
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,47
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,02
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.