

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE делает попытку выйти из консолидации

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.04.2025	Значение на 11.04.2025	Изменение, %
KASE	5 509,29	5 491,64	0,3%
Air Astana (AIRA)	735,00	733,00	0,3%
БЦК (ССВН)	2 742,17	2 740,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	288,36	285,10	1,1%
Kcell (KCEL)	3 382,06	3 014,00	12,2%
KEGOC (KEGC)	1 473,99	1 471,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 660,00	14 700,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 702,50	45 800,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	16 499,00	16 355,00	0,9%
Казхтелком (KZTK)	47 852,01	47 480,05	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	800,00	801,00	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	554,13	539,71	2,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 230,00	3 270,25	-1,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.04.2025	Значение на 11.04.2025	Изменение, %
Нефть	64,88	64,76	0,2%
Медь	467,80	457,15	2,3%
Золото	3 204,80	3 222,20	-0,5%
Уран	64,40	64,40	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.04.2025	Значение на 11.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 405,97	5 363,36	0,8%
Stoxx 600	499,89	486,80	2,7%
DAX	20 954,83	20 374,10	2,9%
FTSE 100	8 134,34	7 964,18	2,1%
Hang Seng	21 417,40	20 681,78	3,6%
Nikkei 225	33 982,36	33 585,58	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 060,22	1 045,20	1,4%
Валюта			
USD/KZT	517,77	518,05	-0,1%
USD/RUB	82,07	83,33	-1,5%
DXY Index	99,64	100,10	-0,5%
ГДР			
Народный банк	22,75	21,60	5,3%
Kaspi	86,17	83,95	2,6%
Казатомпром	31,45	30,00	4,8%
Air Astana	5,74	5,74	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,37	4,49	-2,6%
Emerging Markets Bond ETF	88,27	87,36	1,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,12	76,74	0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 начал отходить от высокой волатильности на фоне некоторого снижения напряжённости после новостей об отсрочке. Основной индекс вчера вырос на 0,8%, а VIX опустился до минимумов с 4 апреля. С другой стороны, США инициировали проверки импорта полупроводников и фармацевтической продукции, что может привести к расширению торговой войны, инициированной Трампом. Кристофер Уоллер из ФРС заявил, что влияние тарифов на инфляцию будет временным, однако при этом назвал новую торговую политику «одним из самых больших потрясений» для экономики США. В корпоративном сегменте продолжается сезон отчётности банков: трейдеры Goldman Sachs зафиксировали свой самый высокий квартальный доход в истории, повторяя результаты JPM и Morgan Stanley. Nvidia заявила, что в течение следующих четырёх лет инвестирует \$500 млрд в ИИ-инфраструктуру в США. В Европе и Азии индексы показали уверенную динамику: Stoxx 600 и DAX выросли на 2,7–2,9%, превысив ожидания фьючерсов перед открытием. Сейчас фьючерсы прибавляют 0,2% у Stoxx 600 и 0,4% у DAX. В Азии в небольшом плюсе торгуются Kospi и Nikkei 225, тогда как Hang Seng и CSI 300 теряют по 0,3%. Экспорт Китая в марте вырос на 12,4% г/г, превысив ожидания. Нефть с утра торгуется по \$65 за баррель. JPMorgan снизил прогноз по цене нефти марки Brent на 2025 год с \$73 до \$66. Gupvov заявил, что падение мирового нефтяного эталона ниже \$60 на прошлой неделе, вероятно, было чрезмерной реакцией. ОПЕК также пересмотрела в сторону понижения прогноз роста спроса на нефть на 2025 и 2026 годы — на 100 тыс. баррелей в день — из-за действия тарифов Трампа.

Облигации. Доходность 10-леток вчера снизилась до 4,37%. Скотт Бессент заявил, что нет никаких доказательств распродаж государственного долга США, а Япония также подчеркнула, что не будет использовать продажи американских гособлигаций в качестве инструмента давления в переговорном процессе.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл неплохую сессию благодаря неожиданному росту акций Kcell. Сегодня с открытия котировки растут на 1%, что является хорошей попыткой выхода вверх из локальной консолидации.

Акции индекса. Вчера наибольший рост показали акции Kcell, которые подскочили на 12,2%. По предварительным данным, отчёт за 2024 год вышел слабым, поэтому остаётся не совсем понятным, что стало триггером такого скачка. Стоит отметить, что на LSE и Nasdaq выросли все наши бумаги, кроме Air Astana. Народный банк прибавил 5,3%, и создаётся ощущение, что он движется в сторону своих максимумов на отметке \$25,35, однако у бумаг остаётся немного времени до отсечки (5 мая). Казатомпром вырос на 4,8%, оттолкнувшись от уровня поддержки \$30. При этом урановый сектор на графиках отраслевых ETF вчера рос более медленно, чем днём ранее. Сегодня с открытия неплохой рост демонстрируют акции БЦК, однако пока остаются в пределах бокового тренда.

Валюта. USDKZT сегодня торгуется ниже отметки 517 тенге. Динамика доллара за последнюю неделю формирует фигуру, напоминающую флаг. Тем временем тенге прекратил ослабление против евро.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Народный Банк [предоставил](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа

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	12,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	300	4,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	16,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ			ждать	
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	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,19
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Прогноз	80 (полугод.)	-	-	82,4	11,00
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,36
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,44
Казатомпром	Прогноз	1425	-	-	1213,19	7,32
Казакхтелеком	-	от 500 до 46,5 тысяч	-	-	2096,6	4,39
КазТрансОйл	Прогноз	82	-	-	65	8,13
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.