

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар начал расти против тенге

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.04.2025	Значение на 29.04.2025	Изменение, %
KASE	5 622,10	5 682,25	-1,1%
Air Astana (AIRA)	715,05	722,00	-1,0%
БЦК (CCBN)	2 900,00	2 898,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	288,94	307,99	-6,2%
Kcell (KCEL)	3 332,00	3 311,14	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 481,00	1 474,35	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 970,00	14 968,50	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	46 300,00	46 788,99	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	17 682,72	17 595,00	0,5%
Казхителеком (KZTK)	50 585,89	50 401,03	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	828,99	818,50	1,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	544,30	555,00	-1,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 280,20	3 186,11	3,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	4 720,95	4 720,95	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.04.2025	Значение на 29.04.2025	Изменение, %
Нефть	61,85	63,00	-1,8%
Медь	462,80	487,25	-5,0%
Золото	3 222,20	3 333,60	-3,3%
Уран	68,85	67,15	2,5%

Индексы

Название	Значение на 30.04.2025	Значение на 29.04.2025	Изменение, %
S&P 500	5 604,13	5 560,82	0,8%
Stoxx 600	527,61	525,10	0,5%
DAX	22 496,98	22 425,83	0,3%
FTSE 100	8 496,81	8 463,47	0,4%
Hang Seng	22 119,41	22 008,11	0,5%
Nikkei 225	36 452,08	35 839,99	1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 130,20	1 105,25	2,3%

Валюта

USD/KZT	514,13	511,65	0,5%
USD/RUB	82,27	82,06	0,3%
DXY Index	100,17	99,24	0,9%

ГДР

Народный банк	22,70	24,10	-5,8%
Kaspi	89,15	88,22	1,1%
Казатомпром	32,70	34,00	-3,8%
Air Astana	5,54	5,60	-1,1%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,23	4,17	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	89,60	90,60	-1,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,30	79,02	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,63%, и с технической точки зрения это стало локальной победой — котировки пробили вверх свою 50-дневную скользящую среднюю. За две сессии общий прирост составил 0,8%. Американский рынок вновь начал обгонять европейский на фоне роста аппетита к риску. Из индексов Старого Света пробить вверх 50-дневную среднюю пока смог только немецкий DAX. Позитивное настроение инвесторам придали удачные отчёты Microsoft и Meta Platforms. Помимо этого стало известно, что США рассматривают возможность смягчения ограничений на поставки чипов Nvidia в ОАЭ в связи с планами визита Трампа. По данным государственных СМИ, правительство США обратилось к Китаю по различным каналам с предложением начать переговоры по поводу масштабных пошлин, введённых против китайских товаров. Уже после закрытия торгов снизились акции Apple и Amazon, поскольку их отчёты оказались разочаровывающими с точки зрения выручки. Производственная активность в США в апреле сократилась сильнее всего за пять месяцев на фоне слабого портфеля заказов и последствий введения пошлин. Число заявок на пособие по безработице в США выросло до 241 000 за неделю, закончившуюся 26 апреля, что является самым высоким показателем с февраля. Далее инвесторы ожидают ключевые данные по рынку труда. В Европе индексы выросли на 0,3–0,5%, фьючерсы в моменте показывают рост Stoxx 600 и DAX на 0,9–1,2%. На азиатских рынках с утра преобладает приподнятое настроение на фоне признаков потенциального прогресса в торговых переговорах между США и другими странами, что снижает спрос на активы-убежища. Hang Seng растёт на 1,8%, Nikkei 225 — на 1%. Нефть, падавшая три сессии подряд с 28 по 30 апреля, с утра отрастает до отметки \$62,3.

Облигации. Доходность 10-леток растёт из-за повышения аппетита к риску. Тем не менее высокодоходные облигации США и бонды развивающихся рынков снизились.

Индекс KASE. Индекс KASE позавчера провёл волатильную сессию с глубокой тенью на дневном графике. Снижение акций Народного банка на 6,2% оказалось меньше наших ожиданий. Сегодня с открытия котировки индекса растут на 0,4%.

Акции индекса. Народный банк показал весьма неплохие результаты, потеряв лишь 6,2%. Сегодня с открытия котировки растут на 1,8%, что, на наш взгляд, является очень хорошим результатом, если, конечно, акции удержат этот рост до конца сессии. На LSE ГДР снизились на день позже из-за отсутствия выходного дня в четверг. ГДР Казатомпрома упали на 3,8%, но с открытием торгов в Лондоне отыгрывают почти все потери. Обращаем внимание на то, что котировки урана растут с 14 апреля и с тех пор прибавили уже почти 7%. В случае продолжения этой динамики мы полагаем, что ГДР могут пробить свою 50-дневную скользящую среднюю, которая находится на отметке \$34,5. Сегодня Air Astana опубликовала финансовые результаты за первый квартал 2025 года — предварительно отчёт можно назвать позитивным на фоне роста выручки.

Валюта. Котировки USDKZT растут сегодня вслед за вчерашним ростом индекса DXY — в моменте доллар достигает 517,2 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **AIRA:** Финансовые и операционные [результаты](#) за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

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	15,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМұнайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	3,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	8,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
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	Рекомендация	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,30
Kcell	Прогноз	0	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,95
Казмунайгаз	Прогноз	573	-	-	491,71	3,32
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	7,27
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,95
Казахтелеком	Прогноз	от 500 до 46,5 тысяч	15 мая	-	2096,6	4,17
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,94
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.