

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Новости по дивидендам задают тон рынку

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 02.05.2025	Значение на 01.05.2025	Изменение, %
KASE	5 714,47	5 640,44	1,3%
Air Astana (AIRA)	725,00	721,98	0,4%
БЦК (CCBN)	2 869,00	2 898,97	-1,0%
Халык Банк (HSBK)	288,00	290,90	-1,0%
Kcell (KCEL)	3 328,00	3 323,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 487,50	1 483,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 044,00	15 065,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	48 994,99	46 741,00	4,8%
Казатомпром (KZAP)	18 168,00	17 639,87	3,0%
Казахтелеком (KZTK)	58 044,79	50 505,01	14,9%
КазТрансОйл (KZTO)	853,20	829,18	2,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	565,84	561,00	0,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 309,99	3 280,55	0,9%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 095,10	4 720,95	7,9%

Товарные рынки

Название	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
Нефть	60,23	61,29	-1,7%
Медь	469,90	467,30	0,6%
Золото	3 322,30	3 243,30	2,4%
Уран	69,80	69,60	0,3%

Индексы

Название	Значение на 05.05.2025	Значение на 02.05.2025	Изменение, %
S&P 500	5 650,38	5 686,67	-0,6%
Stoxx 600	537,31	536,43	0,2%
DAX	23 344,54	23 086,65	1,1%
FTSE 100	8 596,35	8 596,35	0,0%
Hang Seng	22 504,68	22 504,68	0,0%
Nikkei 225	36 830,69	36 830,69	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 139,59	1 133,27	0,6%

Валюта

USD/KZT	516,62	516,70	0,0%
USD/RUB	80,50	82,81	-2,8%
DXY Index	99,83	100,03	-0,2%

ГДР

Народный банк	22,90	22,90	0,0%
Kaspi	90,36	90,26	0,1%
Казатомпром	33,75	33,75	0,0%
Air Astana	5,84	5,84	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,34	4,31	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	89,18	89,36	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,51	78,54	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 прервал свою невероятную по длине серию из 9 сессий роста подряд. Котировки снизились на 0,6%, но остаются выше уровня 50-дневной скользящей средней. Последние экономические данные, похоже, успокоили опасения рынка по поводу рецессии. Индекс деловой активности в секторе услуг PMI вырос на 0,8 пункта, до 51,6, ускорившись в апреле, в то время как показатель цен, уплачиваемых предприятиями за материалы и услуги, достиг самого высокого уровня за более чем два года, что свидетельствует о нарастании инфляционного давления. Далее инвесторы будут размышлять над действиями ФРС в среду. Трейдеры облигаций снижают ожидания на ослабление политики. В Европе Stoxx 600 закрылся нейтрально, но вырос DAX на 1,1%. Примечательно, что немецкий индекс первым из ведущих мировых бенчмарков полностью восстановился в V-образной форме после апрельского разгрома мировых рынков. Котировкам остается подрасти более чем на 0,3%, чтобы обновить исторические максимумы, но фьючерсы на европейские индексы в моменте показывают небольшое снижение. На азиатских рынках с утра работают только индексы Hang Seng, который растет на 0,7%, и материковый CSI 300 — с приростом на 0,9%. Фьючерсы на индекс KASE снижаются на 0,3%. Нефть сегодня торгуется по \$61,3, прибавляя 1,6%.

Облигации. Доходность 10- и 2-леток США продолжает расти из-за снижения ожиданий по смягчению ДКП ФРС.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл яркую сессию, выйдя на максимумы с 27 января текущего года. Мощный толчок дали акции «Казахтелекома» и Kaspi.kz.

Акции индекса. Акции «Казахтелекома» взлетели на 15% после объявления рекомендации в материалах ГОСА, которое пройдёт 15 мая. По указанной информации, инвесторам будет предложено 6741,14 тенге, что составляет 100% чистой прибыли за 2024 год. К этой цифре прибавится 19923,74 тенге из нераспределённой прибыли. В итоге общий размер составит 26664,88 тенге, что равно 52,8% дивидендной доходности на день до публикации материалов. Фиксация назначена на 00:00 второго воскресенья после ГОСА, то есть в ночь с субботы 24 мая на воскресенье 25 мая. Напомним, что решение ещё не принято, а «Казахтелеком» — компания, акционеры которой нередко переносят либо отменяют выплаты дивидендов. Помимо этого, мы считаем, что позитив от данной новости краткосрочен: несмотря на то, что не все 100% прибыли от продажи Altel/Tele2 будут выплачены, и часть всё же пойдёт на развитие компании, это — единовременное событие, после которого цена может достаточно сильно просесть, учитывая снижение доходов «Казахтелекома» после продажи двух прибыльных операторов. Из других акций можно отметить скачок бумаг Kaspi.kz на 4,8%, часть прибыли по которым сегодня отыгрывается снижением на 2,3%. «Казахтелеком» сегодня с открытия растёт ещё на 8,54%.

Валюта. Доллар вчера резко развернулся против тенге в течение сессии. Котировки USDKZT, изначально показывавшие рост до почти 520 тенге, по итогу сессии опустились до 516 тенге, а сегодня с утра торгуются по 514,3 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Совет директоров "КазМунайГаза" [рекомендовал](#) выплатить дивиденды за 2024г в 491,71 тенге за одну простую акцию

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	13,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	52 132	6,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	19 200	5,7%	Покупать
Казактелеком (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	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	22,44
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	10,88
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,27
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	6,94
Казатомпром	Рекомендация	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	6,68
Казахтелеком	Рекомендация	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	3,61
КазТрансОйл	Рекомендация	86	22 мая	-	65	7,62
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.