

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть сдержанно реагирует на расширение конфликта на Ближнем Востоке

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
KASE	5 992,27	6 020,07	-0,5%
Air Astana (AIRA)	749,47	790,00	-5,1%
БЦК (CCBN)	3 310,89	3 257,00	1,7%
Халык Банк (HSBK)	307,97	310,50	-0,8%
Kcell (KCEL)	3 317,90	3 331,53	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 462,48	1 463,85	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 799,00	16 849,90	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 200,00	45 390,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	22 649,00	22 675,00	-0,1%
Казхителеком (KZTK)	40 694,98	40 641,50	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	805,00	806,60	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	599,62	601,10	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 327,00	3 305,00	0,7%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
Нефть	77,01	78,85	-2,3%
Медь	488,45	485,80	0,5%
Золото	3 368,10	3 364,70	0,1%
Уран	77,00	75,00	2,7%

Индексы

Название	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
S&P 500	5 967,84	5 980,87	-0,2%
Stoxx 600	536,53	535,86	0,1%
DAX	23 350,55	23 057,38	1,3%
FTSE 100	8 774,65	8 791,80	-0,2%
Hang Seng	23 530,48	23 237,74	1,3%
Nikkei 225	38 403,23	38 488,34	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 189,85	1 177,31	1,1%

Валюта

	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
USD/KZT	521,41	519,52	0,4%
USD/RUB	78,50	78,42	0,1%
DXY Index	98,71	98,91	-0,2%

ГДР

	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
Народный банк	23,60	24,05	-1,9%
Kaspi	81,20	82,95	-2,1%
Казатомпром	43,30	43,45	-0,3%
Air Astana	5,92	6,10	-3,0%

Облигации

	Значение на 20.06.2025	Значение на 19.06.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,38	4,39	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	91,14	91,02	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,80	79,55	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу открылся ростом, однако почти сразу начал корректироваться и закрылся с результатом -0,2%. На карте индекса просели акции производителей полупроводников и компаний с мегакапитализацией после новости о возможной отмене налоговых льгот для союзников с заводами по производству полупроводников в Китае. Кристофер Уоллер из ФРС сообщил CNBC, что центральный банк может снизить процентные ставки уже в следующем месяце. Денежные рынки немного повысили вероятность сентябрьского снижения ставки ФРС. Уже на выходных стало известно, что США нанесли авиаудары по трём ядерным объектам в Иране, фактически вступив в войну Израиля с Тегераном, несмотря на обещания президента Дональда Трампа избегать новых иностранных конфликтов. Йеменские хуситы выступили с новыми угрозами в адрес американских коммерческих и военных судов. По данным Citi, цена на нефть марки Brent может достичь \$90 за баррель в случае закрытия Ормузского пролива, однако банк добавил, что длительная остановка маловероятна. Иран заявил, что «оставляет за собой все варианты» ответа. По данным Bloomberg, Китай накопил рекордные запасы нефти в размере 1,18 млрд баррелей, что защищает его нефтеперерабатывающие заводы от возможных перебоев поставок с Ближнего Востока. В Европе в пятницу больше всех вырос индекс DAX (+1,3%), сегодня на фьючерсах он снижается на 0,5%. Ранним утром фьючерсы на индекс S&P 500 падали на 0,9%, однако отсутствие немедленных ответных мер со стороны Ирана способствовало сокращению потерь до 0,3%. Нефть аналогично сначала росла на 4,2%, но затем развернулась и в моменте прибавляет лишь 1,1%. Цена за баррель Brent составляет \$77,8.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась на 0,4%. Корпоративные облигации немного выросли.

Индекс KASE. Индекс KASE впервые снизился после семи сессий непрерывного роста. Снижение было общерыночным, что указывает на локальную усталость «быков» после мощной волны роста, позволившей рынку обновить максимумы. После нападения США на Иран мы ожидали роста котировок на нефть и снижения ведущих индексов, однако общая реакция инвесторов с утра выглядит сдержанной.

Акции индекса. Наибольшее снижение в пятницу было зафиксировано у акций Air Astana в связи с фиксацией реестра акционеров. Наибольший рост показал БЦК, который продолжил обновлять максимумы. Все крупные ГДР и ADS снизились в пятничную сессию, однако бумаги Казатомпрома были близки к нейтральному результату. Обращаем внимание на то, что котировки на уран выросли до \$77 за фунт. Вероятным триггером стало сообщение о захвате уранового рудника французского ядерного гиганта Orano военной хунтой Нигера, что, вероятно, отпугнёт инвестиции в регион. Тем не менее эта новость не оказала положительного эффекта на урановые компании в пятницу. В случае, если реализуется сценарий негативной сессии в США и роста цен на нефть, под удар могут попасть акции Kaspi, тогда как котировки Казмунайгаза, напротив, могут вырасти.

Валюта. USDKZT в пятницу достигал уровня локального сопротивления (523,7), но далее отступил обратно. С утра доллар делает еще одну попытку росту и достигает отметки 522,7 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Проект расширения на Тенгизе [вышел](#) на полную мощность

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	10,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	3,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	17 900	6,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (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 дивдоходность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,73
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,07
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,93
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,64
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,36
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,57
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,07
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.