

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Котировки нефти резко развернулись

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 23.06.2025	Значение на 20.06.2025	Изменение, %
KASE	6 026,73	5 992,27	0,6%
Air Astana (AIRA)	751,88	749,47	0,3%
БЦК (CCBN)	3 312,00	3 310,89	0,0%
Халык Банк (HSBK)	309,19	307,97	0,4%
Kcell (KCEL)	3 317,00	3 317,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 462,48	1 462,48	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 370,00	16 799,00	3,4%
Kaspi.kz (KSPI)	44 943,00	45 200,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	22 699,99	22 649,00	0,2%
Казхотелеком (KZTK)	40 499,00	40 694,98	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	808,00	805,00	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	595,31	599,62	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 332,00	3 327,00	0,2%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 23.06.2025	Значение на 20.06.2025	Изменение, %
Нефть	71,48	77,01	-7,2%
Медь	490,25	488,45	0,4%
Золото	3 377,70	3 368,10	0,3%
Уран	77,75	77,00	1,0%

Индексы

Название	Значение на 23.06.2025	Значение на 20.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 025,17	5 967,84	1,0%
Stoxx 600	535,03	536,53	-0,3%
DAX	23 269,01	23 350,55	-0,3%
FTSE 100	8 758,04	8 774,65	-0,2%
Hang Seng	23 689,13	23 530,48	0,7%
Nikkei 225	38 354,09	38 403,23	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 182,25	1 189,85	-0,6%

Валюта

USD/KZT	521,62	521,41	0,0%
USD/RUB	78,50	78,50	0,0%
DXY Index	98,42	98,71	-0,3%

ГДР

Народный банк	24,20	23,60	2,5%
Kaspi	79,72	81,20	-1,8%
Казатомпром	43,10	43,30	-0,5%
Air Astana	5,82	5,92	-1,7%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,35	4,38	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	91,40	91,14	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,95	79,80	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Нефть, которая активно росла вчера ранним утром, к обеду опустилась до нейтральных значений на фоне отсутствия ответных действий Ирана на атаку США (за исключением символической атаки на базу США в Катаре). Уже с началом торговой сессии в США фьючерсы на сорт Brent и вовсе ушли в минусовую зону после заявления Трампа о том, что Израиль и Иран договорились о прекращении огня. Сам Тегеран сообщил, что соглашение достигнуто не было, однако страна прекратит боевые действия, если Израиль остановится. Позже поступило сообщение о возобновлении работы иранской ПВО. Индекс S&P 500 поднялся сразу на 1% после заявлений Трампа. По словам стратегов Morgan Stanley, распродажи, вызванные геополитическими событиями, как правило, кратковременны. Производство в США росло устойчивыми темпами в июне: индекс деловой активности в промышленности S&P Global составил 52, а два инфляционных показателя ускорились до наивысших значений с июля 2022 года. Далее инвесторы ожидают выступления Пауэлла перед правительством США сегодня вечером и в среду. Мишель Боуман из ФРС заявила, что поддержит снижение ставок уже в июле. Сегодня нефть теряет ещё 2,4%, опускаясь до \$68,6 за баррель Brent. На азиатских рынках с утра наблюдаются позитивные настроения: Hang Seng растёт на 1,7%, Nikkei 225 — на 1,2%. Фьючерсы на S&P 500 прибавляют почти 0,8%, приближая рынок США к максимумам.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась на 0,6%. Корпоративные облигации выросли.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,6% и ещё раз обновил исторические максимумы — весьма неплохой результат, учитывая, что нефть в течение открытой торговой сессии в Казахстане торговалась нейтрально, а после закрытия и вовсе упала на 7,2%. По результатам последних трёх торговых дней, прошедших в диапазоне 5990–6030 пунктов, мы видим намёки на формирование локальной консолидации — что лучше, чем сценарий с началом коррекции после сильной волны роста.

Акции индекса. Несмотря на то, что и фондовые рынки, и нефть показали нейтральные результаты в рабочие часы местного рынка, бумаги КМГ подскочили на 3,4%, будто нефть показала рост. Если учесть падение нефти в вечерние часы, это может сыграть злую шутку с теми, кто вчера покупал акции Казмунайгаза. К тому же снижение индекса KASE на текущей сессии из-за нефти вписывается в текущую консолидацию, которую показывает рынок. Несмотря на рост рынка США, ADS Kaspi вчера снизились на 1,8% — возможно, в рамках коррекционной волны, запущенной после неудачного теста нисходящей трендовой линии 13 июня. В настоящий момент бумаги находятся у уровня поддержки и могут вскоре показать отскок. Неплохой рост на 2,5% показали ГДР Народного банка, однако техническая картина не изменилась — котировки всё ещё формируют фигуру треугольника. Замедлился рост в акциях Банка ЦентрКредит. Формирования дивергенции на дневном графике мы пока не наблюдаем, однако она может сформироваться в ближайшие сессии.

Валюта. USDKZT вчера достигал 524 тенге, но сегодня откатывается к 519, несмотря на падение нефти. Триггером может выступать снижение индекса доллара DXY.

Ключевые новости рынка

(=) KASE: Инвесторов на KASE [освободят](#) от ИПН с дивидендов и прироста стоимости ценных бумаг

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	9,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	3,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	3,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,8%	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	12,68
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	2,83
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,67
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,34
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,65
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,04
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.