

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Касpi вновь тестирует важные уровни сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.06.2025	Значение на 25.06.2025	Изменение, %
KASE	5 990,38	5 951,35	0,7%
Air Astana (AIRA)	735,00	735,95	-0,1%
БЦК (CCBN)	3 378,00	3 330,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	312,48	311,79	0,2%
Kcell (KCEL)	3 328,54	3 332,98	-0,1%
KEGO C (KEGC)	1 453,50	1 458,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 585,00	16 394,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 078,33	44 715,00	0,8%
Казатомпром (KZAP)	22 588,00	22 399,99	0,8%
Казахтелеком (KZTK)	39 809,00	39 305,50	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	807,45	810,00	-0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	618,12	608,96	1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 330,30	3 337,17	-0,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 380,88	5 000,00	7,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.06.2025	Значение на 26.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,77	67,73	0,1%
Медь	512,30	512,05	0,0%
Золото	3 287,60	3 333,50	-1,4%
Уран	78,90	78,50	0,5%
Индексы			
S&P 500	6 173,07	6 141,02	0,5%
Stoxx 600	543,63	537,48	1,1%
DAX	24 033,22	23 649,30	1,6%
FTSE 100	8 798,91	8 735,60	0,7%
Hang Seng	24 284,15	24 325,40	-0,2%
Nikkei 225	40 150,79	39 584,58	1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 228,53	1 226,95	0,1%
Валюта			
USD/KZT	519,23	518,37	0,2%
USD/RUB	78,65	78,63	0,0%
DXY Index	97,40	97,15	0,3%
ГДР			
Народный банк	24,25	24,00	1,0%
Kaspi	86,17	83,61	3,1%
Казатомпром	42,90	42,50	0,9%
Air Astana	5,60	5,50	1,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,24	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,10	92,18	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,34	80,38	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,5% в пятницу на фоне ожиданий снижения ставок, впервые с 19 февраля обновив исторические максимумы. Таким образом, рынок полностью отыграл падение, вызванное началом агрессивной внешней торговой политики Трампа. Нил Кашкари из ФРС заявил, что ожидает два снижения ставки в этом году, но предупредил, что тарифы могут оказать отсроченное влияние на инфляцию. На макроэкономическом фронте потребительские настроения резко выросли до четырёхмесячного максимума, а инфляционные ожидания заметно улучшились. Базовый показатель PCE увеличился на 0,2% в мае — немного выше прогнозов, но всё ещё указывает на необходимость снижения ставки ФРС. Потребительские расходы в США снизились наиболее сильно с начала года, однако отдельные данные по настроениям показали резкий рост в июне. Президент Дональд Трамп отметил прогресс в торговых переговорах, в то время как Скотт Бессент заявил, что сделки могут быть завершены к 1 сентября, что подразумевает продолжение переговоров за пределами крайнего срока в июле. ЕС и США считают, что смогут заключить некую форму соглашения до дедлайна 9 июля. На Ближнем Востоке Иран опроверг планы по возобновлению ядерных переговоров с США, несмотря на то, что Трамп предположил возможность сделки уже на следующей неделе. В Европе индексы выросли на 0,7–1,6%, продолжив отскок от 50-дневных скользящих средних. Во Франции цены выросли на 0,8% в июне, в Испании — на 2,2%. В Азии утренняя торговля проходит умеренно, лидирует японский Nikkei 225 с ростом на 0,8%. Общая инфляция в Токио замедлилась до 3,1% в годовом выражении при прогнозе в 3,3%. Нефть остаётся стабильной. Согласно рынку опционов, трейдеры теперь оценивают вероятность серьёзного сбоя в Ормузском проливе менее чем в 4%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного подросла, однако в целом остаётся в рамках нисходящего тренда.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу вырос на 0,7%, частично восстановив позиции, что укрепляет его в рамках локальной консолидации. Выход из неё означал бы пробой локального уровня сопротивления — исторического максимума на отметке 6030 пунктов.

Акции индекса. В пятницу три акции выросли более чем на 1% — БЦК, КазМунайГаз и Казахтелеком. Наибольший прирост показали бумаги ССВН, что позволило им продолжить ралли и обновить исторические максимумы. Рост акций KZTK и KMGZ не оказал существенного влияния на техническую картину. На LSE и Nasdaq наши бумаги также показали хороший результат: ADS Kaspi прибавили 3,1%, пробив вверх 50-дневную скользящую среднюю и снова тестируют нисходящий тренд. ГДР Народного банка тестируют уровень \$24,5 — несмотря на отдельные закрытия выше, именно этот уровень чаще всего сдерживал рост с конца апреля.

Валюта. Курс USDKZT сегодня торгуется на уровне 519,8 тенге, немного выше нисходящей трендовой линии. При этом доллар на мировой арене продолжает снижаться: индекс DXY находится на трехлетнем минимуме.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Инфляция в Казахстане в июне [ускорится](#) до 11,6–12,3% – аналитики

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)	Покупать	320	2,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	7,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	6,5%	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	12,55
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,14
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,96
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,66
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казактелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,93
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
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.