

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE смог еще раз обновить максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.07.2025	Значение на 30.06.2025	Изменение, %
KASE	6 040,82	6 018,56	0,4%
Air Astana (AIRA)	729,20	732,20	-0,4%
БЦК (CCBN)	3 450,00	3 400,07	1,5%
Халык Банк (HSBK)	319,80	316,00	1,2%
Kcell (KCEL)	3 348,00	3 333,99	0,4%
KEGO C (KEGC)	1 450,00	1 449,99	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 579,00	16 539,68	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 700,00	45 750,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	22 592,50	22 599,00	0,0%
Казхотелеком (KZTK)	40 299,00	40 500,01	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	806,31	807,48	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	621,56	619,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,20	3 337,18	0,0%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.07.2025	Значение на 30.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,11	67,61	-0,7%
Медь	509,95	508,25	0,3%
Золото	3 349,80	3 307,70	1,3%
Уран	77,70	74,35	4,5%
Индексы			
S&P 500	6 198,01	6 204,95	-0,1%
Stoxx 600	540,25	541,37	-0,2%
DAX	23 673,29	23 909,61	-1,0%
FTSE 100	8 785,33	8 760,96	0,3%
Hang Seng	24 072,28	24 072,28	0,0%
Nikkei 225	39 986,33	40 487,39	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 229,25	1 222,78	0,5%
Валюта			
USD/KZT	518,51	519,59	-0,2%
USD/RUB	78,47	78,31	0,2%
DXY Index	96,82	96,88	-0,1%
ГДР			
Народный банк	24,70	24,55	0,6%
Kaspi	84,43	84,89	-0,5%
Казатомпром	42,95	43,20	-0,6%
Air Astana	5,36	5,50	-2,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,24	4,23	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	92,42	92,62	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,17	80,65	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 не смог обновить максимумы третий день подряд, снизившись на незначительные 0,11%. Последние данные по рынку труда оказались позитивными, что снизило ожидания смягчения денежно-кредитной политики и вызвало рост доходностей гособлигаций. В мае число вакансий неожиданно выросло до 7,77 млн — максимального значения с ноября — тогда как число увольнений сократилось. Представители ФРС последовательно характеризовали рынок труда как сильный в последние недели. Активность в производственном секторе снизилась четвёртый месяц подряд, поскольку заказы и занятость сокращались ускоренными темпами. На этой неделе данные по Non-Farm Payrolls будут опубликованы в четверг, так как в пятницу в США отмечается День независимости. Ожидается, что отчёт покажет замедление роста занятости в несельскохозяйственном секторе и увеличение уровня безработицы. Сегодняшний отчёт ADP, скорее всего, отразит рост числа рабочих мест на 98 тыс. в июне против 37 тыс. в мае. Тем временем налоговый законопроект Трампа принят Сенатом и передан в Палату представителей. Ожидается, что нижняя палата примет эту меру в среду, но исход голосования остаётся неопределённым. В корпоративном секторе позитив пришёл из банков: сообщается, что Goldman, Citi и BofA намерены увеличить дивиденды после прохождения стресс-тестов ФРС. JPMorgan и Morgan Stanley получили одобрение на выкуп акций на \$50 млрд и \$20 млрд соответственно. В Европе немецкий DAX потерял 1%. Инфляция в еврозоне установилась на целевом уровне ЕЦБ — 2% в годовом выражении. Утром в Азии наблюдается умеренная торговля. Трамп заявил, что торговая сделка с Японией маловероятна, однако это не вызвало значительных распродаж в индексе Nikkei 225. Нефть остаётся стабильной, демонстрируя максимальную консолидацию после волатильности середины июня.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США растет после достижения минимумов с 1 мая.

Индекс KASE. Несмотря на наши сдержанные ожидания, котировки индекса KASE вчера смогли уйти выше уровня 6030 пунктов и обновить исторические максимумы. Наблюдаем дальше на случай появления медвежьего выпела либо ложного пробоя.

Акции индекса. Две акции вчера повели индекс вверх — БЦК и Народный банк. Обе бумаги мы отдельно отмечали вчера как показывающие хорошую техническую картину. Напомним, что HSBK пробили уровни сопротивления и вышли из формации треугольника, тогда как CCBN просто продолжает расти с 23 мая. Наибольшее снижение было у акций Казхотелекома и Air Astana. Обе бумаги консолидируются после недавнего всплеска волатильности. Мы полагаем, что котировки AIRA могут найти баланс между отметками 720 и 740 в локальной перспективе. Тем не менее на LSE расписки продолжают снижаться и обновляют минимумы. Казатомпром вчера на LSE потерял 0,6%, что заметно хуже, чем другие акции в секторе.

Валюта. Пара USDKZT сегодня с утра торгуется по 518,3 тенге, что напоминает формирование локального треугольника. При текущей картине у доллара локальная поддержка у отметки 517,8 тенге. Доллар на графике DXY сегодня показывает рост после семи сессий снижения подряд.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Информационное [сообщение](#) по валютному рынку

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	13,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	3 575	3,6%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	333	4,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	8,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	5,0%	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	12,23
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,97
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,69
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.