

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос шестую сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.07.2025	Значение на 03.07.2025	Изменение, %
KASE	6 113,14	6 072,24	0,7%
Air Astana (AIRA)	728,00	725,10	0,4%
БЦК (CCBN)	3 520,00	3 477,00	1,2%
Халык Банк (HSBK)	329,96	321,90	2,5%
Kcell (KCEL)	3 389,00	3 368,80	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 455,30	1 453,02	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 931,00	17 030,75	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	45 601,00	45 481,20	0,3%
Казатомпром (KZAP)	22 619,99	22 498,99	0,5%
Казателеком (KZTK)	40 238,00	40 094,90	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	812,00	810,10	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	620,01	620,01	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,00	3 337,18	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.07.2025	Значение на 03.07.2025	Изменение, %
Нефть	69,03	68,80	0,3%
Медь	502,60	514,15	-2,2%
Золото	3 342,80	3 342,90	0,0%
Уран	74,90	77,40	-3,2%
Индексы			
S&P 500	6 229,98	6 279,35	-0,8%
Stoxx 600	543,50	543,76	0,0%
DAX	24 073,67	23 934,13	0,6%
FTSE 100	8 806,53	8 823,20	-0,2%
Hang Seng	23 887,83	24 069,94	-0,8%
Nikkei 225	39 587,68	39 785,90	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 226,19	1 236,97	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	519,49	519,46	0,0%
USD/RUB	78,61	78,97	-0,5%
DXY Index	97,48	97,18	0,3%
ГДР			
Народный банк	25,15	24,45	2,9%
Kaspi	82,50	84,64	-2,5%
Казатомпром	42,80	43,50	-1,6%
Air Astana	5,56	5,42	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,38	4,35	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,02	92,49	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	80,10	80,37	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 не торговался в пятницу, а в понедельник открылся сразу со снижением. Негативные новости для рынка снова поступили от Трампа: президент США заявил, что любая страна, присоединившаяся к «антиамериканской» политике БРИКС, столкнется с дополнительным 10% тарифом. Уже после закрытия рынка Трамп обнародовал письма 12–15 странам, в которых содержалась угроза введения более высоких тарифных ставок для ключевых торговых партнёров, включая Японию и Южную Корею, с крайним сроком не позднее 1 августа. Скотт Бессент дал понять, что некоторые страны, не заключившие соглашения к крайнему сроку в среду, могут получить трёхнедельную отсрочку для переговоров. Европейский союз заявил, что приближается к рамкам торгового соглашения с США. Параллельно снижению рынка акций выросли доходности облигаций и подорожал доллар. Среди интересных корпоративных новостей было падение акций Tesla на 7,3% после того, как Маск заявил, что сформировал новую «Партию Америки», а Трамп назвал эти усилия смешными. Европейские индексы за две торговые сессии проторговались смешанно. В понедельник Stoxx 600 и DAX показали рост, видимо, после обнадеживающих сообщений ЕС о приближении к торговому соглашению с США. Тем не менее напряжённость ЕС усилилась в отношении Китая: Пекин заявил, что исключит компании из ЕС из китайских государственных закупок определённых медицинских приборов. Немецкое промышленное производство неожиданно выросло на 1,2% в мае. В понедельник нефть упала, однако затем отыграла потери. Сообщается, что ОПЕК+ неожиданно приняло решение увеличить добычу нефти на 548 000 баррелей в сутки в следующем месяце, что превзошло ожидания. Данное решение, как ожидается, приведёт к избытку в конце этого года и окажет давление на цены для производителей. В Goldman Sachs высказали мнение о том, что картель может ещё больше увеличить добычу в сентябре.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США растёт четвертую сессию подряд. Корпоративные бонды снижаются.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает непрерывную серию роста — в пятницу в копилку была добавлена шестая подряд сессия. При этом индекс относительной силы вырос до 75,81 пункта и всё ещё может перерасти в нисходящую дивергенцию в случае снижения индекса.

Акции индекса. Наибольший рост был у акций Народного банка — котировки чувствуют себя хорошо после того, как вышли вверх из формации треугольника. Противоположная ситуация происходит с ADS Kaspi, которые в очередной раз не смогли пробить вверх нисходящую трендовую линию и опустились вниз на Nasdaq вчера. Рост также продолжается у акций Банка ЦентрКредит, что делает контрастным положение вещей в банковском секторе. Все остальные бумаги в индексе выросли (кроме КМГ), что показывает умеренно позитивные настроения инвесторов.

Валюта. Доллар на KASE в пятницу закрылся без каких-либо изменений. Продолжается формирование фигуры треугольника на графике USDKZT. Возможным триггером для роста валюты США на текущей сессии может стать подъем индекса DXY на вчерашней сессии.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Завод по переработке урана [открылся](#) в Туркестанской области

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	13,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	3 575	1,6%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	350	6,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	5,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	5,3%	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 дивидендность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,88
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,66
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,90
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,73
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казактелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,76
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	7,38

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.