

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## БЦК растет на 66% с начала года

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.07.2025	Значение на 08.07.2025	Изменение, %
KASE	6 160,74	6 126,19	0,6%
Air Astana (AIRA)	718,20	723,51	-0,7%
БЦК (ССВН)	3 632,00	3 588,50	1,2%
Халык Банк (HSBK)	330,10	330,02	0,0%
Kcell (KCEL)	3 464,43	3 410,33	1,6%
KEGO C (KEGC)	1 454,20	1 450,05	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 370,00	17 079,22	1,7%
Kaspi.kz (KSPI)	45 020,01	45 021,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	22 600,00	22 620,00	-0,1%
Казхтелком (KZTK)	39 987,94	40 049,91	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	814,99	813,00	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	620,00	625,00	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 509,40	3 337,00	5,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 188,00	5 188,99	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.07.2025	Значение на 08.07.2025	Изменение, %
Нефть	70,19	70,15	0,1%
Медь	548,65	568,55	-3,5%
Золото	3 321,00	3 316,90	0,1%
Уран	72,15	73,75	-2,2%
Индексы			
S&P 500	6 263,26	6 225,52	0,6%
Stoxx 600	549,96	545,71	0,8%
DAX	24 549,56	24 206,91	1,4%
FTSE 100	8 867,02	8 854,18	0,1%
Hang Seng	23 892,32	24 148,07	-1,1%
Nikkei 225	39 821,28	39 688,81	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 227,87	1 231,54	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	518,81	519,53	-0,1%
USD/RUB	77,98	78,47	-0,6%
DXY Index	97,56	97,52	0,0%
ГДР			
Народный банк	25,00	25,00	0,0%
Kaspi	82,85	83,58	-0,9%
Казатомпром	42,95	42,85	0,2%
Air Astana	5,40	5,50	-1,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,33	4,40	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	92,38	91,73	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	80,21	79,99	0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вырос на 0,6% после двух сессий снижения подряд. На карте индекса вверх пошли в основном акции компаний мегакапитализации и технологического сектора. Сообщается, что капитализация Nvidia ненадолго достигла 4 триллионов долларов. Индекс страха и жадности CNN теперь сигнализирует о «крайней жадности», что указывает на бычий настрой рынка. Со стороны Трампа поступили новые тарифные новости: на этот раз он объявил о введении 50% пошлины на бразильские товары с августа — это резкий скачок по сравнению с 10%, установленными в апреле, сославшись на «вопиющую несправедливость нынешнего режима», который обвиняет бывшего президента страны в попытке госпереворота. Помимо этого Трамп объявил дату введения 50%-ного тарифа на медь — с 1 августа, после «твёрдой оценки национальной безопасности», что немного снизило курс доллара. Опубликованные протоколы ФРС показали разлад во мнениях чиновников относительно перспектив процентных ставок, в основном из-за разных оценок влияния тарифов. В Европе индексы неплохо выросли: Stoxx 600 оттолкнулся от своей 50-дневной скользящей средней, DAX вырос на 1,4% и обновил максимумы. Сегодня с утра фьючерсы на европейские индексы растут на 0,3%, S&P 500 — снижаются на 0,25%. Азиатские индексы в моменте показывают разнонаправленное движение, наибольший рост отмечен в корейском Kospi, который растёт на 1,6%, обновляя максимумы с 2021 года. Нефть Brent торгуется чуть выше отметки в \$70 за баррель. По данным EIA, запасы сырой нефти в США выросли на 7,1 миллиона баррелей на прошлой неделе — это самый большой рост с января. По данным Citi, ОПЕК+ может вернуть на рынок не менее 1 миллиона баррелей в день в течение следующих трёх месяцев благодаря растущему спросу.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США резко снизилась после недавней волны роста. Облигации развивающихся рынков начали восстанавливаться.

**Индекс KASE.** Индекс KASE продолжает опровергать все негативные прогнозы и растёт вверх. Вчерашняя сессия стала восьмой по счёту в текущей серии. Чуть больше чем за месяц котировки поднялись почти на 11%.

**Акции индекса.** Три основные акции вчера обеспечили рост индекса — БЦК, Kcell и Казмунайгаз. Kcell реализовала все намёки на рост, которые появились после ухода выше отметки в 3360 тенге. Далее котировки встречают сопротивление на уровне 3480 тенге. БЦК же продолжает свой стремительный рост с результатом около +66% с начала года, что может в очередной раз сделать её самой доходной акцией года. Тем временем акции Казмунайгаза обновляют исторические максимумы, уйдя выше предыдущего максимума от 23 июня. Примечательно, что данные вершины не соответствуют вершинам, которые ставила нефть (\$77 — 23 июня и \$70 — сегодня). На LSE наибольшее снижение было у Air Astana, однако изменений в технической картине мы не заметили. Цены на уран продолжают снижаться, что может в ближайшие сессии повлиять на котировки Казатомпрома.

**Валюта.** USDKZT с утра торгуется по 518,2 тенге. Технической картине больших изменений все еще не наблюдается.

## Ключевые новости рынка

(=) KASE/AIX: Объединение KASE и AIX [приостановлено](#), биржи сохраняют текущую структуру и функционал

**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
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	14,9%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	350	6,0%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	3,1%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
<b>KASE</b>						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,88
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,66
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,90
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,73
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казактелеком	<b>Утвержден</b>	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,76
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	<b>Утвержден</b>	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.