

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Количество сессий непрерывного роста достигло девяти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.07.2025	Значение на 09.07.2025	Изменение, %
KASE	6 216,57	6 160,74	0,9%
Air Astana (AIRA)	715,05	718,20	-0,4%
БЦК (ССВН)	3 728,03	3 632,00	2,6%
Халык Банк (HSBK)	331,85	330,10	0,5%
Kcell (KCEL)	3 465,00	3 464,43	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 454,01	1 454,20	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 739,00	17 370,00	2,1%
Kaspi.kz (KSPI)	45 169,00	45 020,01	0,3%
Казатомпром (KZAP)	22 799,98	22 600,00	0,9%
Казателеком (KZTK)	39 863,50	39 987,94	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	814,94	814,99	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	628,22	620,00	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 656,50	3 509,40	4,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 188,00	5 188,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.07.2025	Значение на 09.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,64	70,19	-2,2%
Медь	559,10	548,65	1,9%
Золото	3 325,70	3 321,00	0,1%
Уран	71,75	72,15	-0,6%
Индексы			
S&P 500	6 280,46	6 263,26	0,3%
Stoxx 600	552,93	549,96	0,5%
DAX	24 456,81	24 549,56	-0,4%
FTSE 100	8 975,66	8 867,02	1,2%
Hang Seng	24 028,37	23 892,32	0,6%
Nikkei 225	39 646,36	39 821,28	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 231,26	1 227,87	0,3%
Валюта			
USD/KZT	519,25	518,81	0,1%
USD/RUB	74,10	77,98	-5,0%
DXY Index	97,65	97,56	0,1%
ГДР			
Народный банк	25,10	25,00	0,4%
Kaspi	83,37	82,85	0,6%
Казатомпром	43,95	42,95	2,3%
Air Astana	5,56	5,40	3,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,35	4,33	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	92,24	92,38	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,13	80,21	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 обновил рекорды, закрывшись лишь немного выше результата 3 июля. Трамп ввел 35%-ный тариф на товары из Канады с 1 августа и планирует ввести единые пошлины в размере 15% или 20% для большинства торговых партнёров. Эти новости практически не оказали негативного влияния на рынок, что подтвердил глава JPMorgan Chase, заявив, что рынки относятся к тарифам безразлично. Мэри Дейли из ФРС заявила, что два снижения ставки являются «вероятным результатом» в этом году. Мусалем считает, что пока рано говорить о том, окажут ли пошлины устойчивое влияние на инфляцию. Тем временем кандидат на пост председателя ФРС Кевин Хассетт раскритиковал центральный банк за «отставание» в вопросе снижения ставок. В Европе индексы двигались разнонаправленно — Stoxx 600 рос 4-ю сессию подряд, тогда как DAX отступил от исторических максимумов. В Азии с утра заметен неплохой рост гонконгской биржи, тогда как индексы Японии и Кореи показали небольшое снижение. Goldman повысил свой 12-месячный целевой показатель индекса MSCI Asia Pacific ex-Japan, что предполагает 9%-ную доходность в долларовом выражении. Нефть вчера снизилась ниже отметки в \$69 за баррель Brent. ОПЕК заявила, что мировое потребление нефти вырастет примерно на 19% и достигнет почти 123 миллионов баррелей в день к 2050 году. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте снижаются на 0,3%, в Европе — на 0,3–0,5%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера немного подросла и составила 4,35%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,9%, что является наилучшим результатом за текущую волну и серию роста, которая уже составляет 9 сессий подряд. Объёмы торгов увеличились до максимумов с 30 июня.

Акции индекса. Добравшись до уровней сопротивления, акции Kcell вчера закрылись нейтрально. На рынке остались два основных локомотива роста — бумаги БЦК и КМГ. Невероятное ралли акций ССВН вчера продолжилось: котировки обновили максимумы, а объёмы торгов вышли на максимумы с марта прошлого года. На этом фоне происходил бум других акций банковского сектора, не входящих в индекс — ForteBank. Поскольку данные бумаги не входят в наше аналитическое покрытие, мы не можем дать полноценный анализ и прогноз по акциям, однако, судя по мультипликаторам, бумаги выглядят перекупленными сейчас. Особенно бросаются в глаза высокие значения цены акций к балансовой стоимости, что нетипично для банковского сектора. На 2,1% выросли бумаги КМГ, также обновив максимумы. Котировки близки к нашей фундаментальной оценке в 17 900 тенге, поэтому на текущий момент мы склонны к локальной рекомендации «держаться». На LSE неплохо выросли ГДР Казатомпрома, однако мы пока не можем сказать, что они вышли из локальной консолидации. При этом отмечаем слабую реакцию на снижение цен на уран.

Валюта. USDKZT растёт к 520,8 тенге. Это вновь даёт намёки на отскок доллара вверх и выход из локальной консолидации. Вчера рубль показал повышенную волатильность после новостей об ужесточении санкций против России.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** ОПЕК+ [обсуждает](#) приостановку наращивания добычи с октября - СМИ

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	15,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	350	5,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	0,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,3%	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 дивдоходность
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.