

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Дивидендный гэп Казатомпрома потянул индекс вниз

### Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.07.2025	Значение на 11.07.2025	Изменение, %
KASE	6 161,24	6 210,22	-0,8%
Air Astana (AIRA)	717,99	714,61	0,5%
БЦК (CCBN)	3 725,00	3 745,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	331,00	331,44	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 478,00	3 480,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 449,00	1 456,00	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 500,00	17 597,89	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	44 885,00	45 100,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	22 100,00	22 800,00	-3,1%
Казактелеком (KZTK)	39 589,00	39 500,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	812,10	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	620,12	628,08	-1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 872,70	3 806,37	1,7%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 188,00	5 188,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.07.2025	Значение на 11.07.2025	Изменение, %
Нефть	69,05	70,58	-2,2%
Медь	555,05	560,45	-1,0%
Золото	3 342,56	3 364,00	-0,6%
Уран	72,30	72,15	0,2%
Индексы			
S&P 500	6 268,55	6 259,74	0,1%
Stoxx 600	546,99	547,35	-0,1%
DAX	24 160,64	24 255,31	-0,4%
FTSE 100	8 998,07	8 941,13	0,6%
Hang Seng	24 203,32	24 139,57	0,3%
Nikkei 225	39 459,40	39 569,46	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 232,87	1 229,13	0,3%
Валюта			
USD/KZT	524,45	524,00	0,1%
USD/RUB	78,10	77,87	0,3%
DXU Index	98,10	97,86	0,2%
ГДР			
Народный банк	24,80	25,00	-0,8%
Kaspi	80,87	81,47	-0,7%
Казатомпром	43,40	44,30	-2,0%
Air Astana	5,58	5,58	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,44	4,42	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	91,77	91,76	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,09	80,03	0,1%

**Данияр Оразбаев, CFA**  
Аналитик  
(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

**Внешний фон.** Американские фондовые индексы вчера показали небольшое восстановление на фоне ожиданий инвесторами сезона отчетностей и макроданных. Индекс S&P 500 вырос на 0,14%, а Nasdaq на 0,27%. И это всё несмотря на более активное давление Трампа в торговых переговорах на выходных, когда президент США объявил о введении 30-процентной таможенной пошлины для Европейского союза и Мексики с 1 августа. ЕС, в свою очередь, продлил паузу по ответным мерам до начала августа. Сегодня, во вторник, начнется сезон отчетностей: традиционно стартуют бумаги из банковской сферы. Еще одним важным для рынка событием станет публикация данных по инфляции за июнь. Ожидается, что годовая инфляция покажет рост с 2,4% до 2,7%. Европейские индексы, в свою очередь, показали небольшое снижение, вероятнее всего из-за заявления Трампа касательно 30% таможенных пошлин в сторону ЕС. Основное снижение показал европейский автомобильный сектор, чувствительный к пошлинам. В Европе сезон отчетностей начнется в среду – отчитывается важный для рынка полупроводников нидерландский ASML. Нефть вчера торговалась примерно на уровне \$69, снизившись на 2% из-за того, что Трамп дал России отсрочку в 50 дней для внедрения новых санкций покупателям российской нефти, если мир так и не будет заключён.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США немного выросла и составила 4,44%. Облигации развивающихся рынков практически не изменились в цене.

**Индекс KASE.** Индекс KASE снизился на 0,8% в понедельник. Несмотря на кажущуюся серьезность снижения, большая часть падения произошла из-за дивидендного гэпа Казатомпрома. В целом это снижение можно рассматривать в качестве технической коррекции на фоне нахождения индекса в зоне перекупленности последние пару недель. Общая же картина тренда роста кардинально не изменилась.

**Акции индекса.** Основным фактором снижения стал Казатомпром, последним показавший дивидендный гэп в основном дивидендном сезоне. В Лондоне снижение цены было не таким значительным — всего 2%. При этом тамошние инвесторы активно покупали бумагу в течение всей сессии, несмотря на снижение цены в пределах -6% на открытии торгов. Казмунайгаз второй день подряд показал заметное снижение от исторических максимумов на фоне падения цен на нефть. Также на 0,5% упали котировки БЦК, вновь показывая относительно повышенные объемы. В числе лидеров оказались акции Эйр Астаны, которые немного отскочили недалеко от своих минимумов и горизонтальной поддержки.

**Валюта.** USDKZT вчера после достижения апрельских максимумов ещё немного вырос. В случае дальнейшего роста сегодня можно ожидать скорого возвращения курса к историческим максимумам.

### Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Казатомпром намерен [поставлять](#) уран для АЭС Словакии

(+) **KMGZ:** Казахстан [нарастил](#) добычу нефти в январе-июне 2025г на 11,6%

(+) **Макро:** Рост ВВП Казахстана в январе-июне 2025г [составил](#) 6,2%, выше ожиданий экспертов

# 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	5,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	2,3%	<b>Покупать</b>
Каспи.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,9%	<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.