

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Котировки USDKZT продолжают расти

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 15.07.2025	Значение на 14.07.2025	Изменение, %
KASE	6 205,70	6 161,24	0,7%
Air Astana (AIRA)	727,00	717,99	1,3%
БЦК (CCBN)	3 724,96	3 725,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	330,99	331,00	0,0%
Kcell (KCEL)	3 475,00	3 478,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 454,00	1 449,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 434,00	17 500,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	44 999,99	44 885,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	23 000,00	22 100,00	4,1%
Казахтелеком (KZTK)	39 315,02	39 589,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	812,90	814,00	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	627,29	620,12	1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 905,00	3 872,70	0,8%
AIIX Qazaq Index Note (QZP)	5 188,00	5 188,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.07.2025	Значение на 14.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,16	69,05	-1,3%
Медь	557,75	555,05	0,5%
Золото	3 336,70	3 342,56	-0,2%
Уран	72,30	72,30	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 243,77	6 268,55	-0,4%
Stoxx 600	544,96	546,99	-0,4%
DAX	24 060,29	24 160,64	-0,4%
FTSE 100	8 938,32	8 998,07	-0,7%
Hang Seng	24 590,12	24 203,32	1,6%
Nikkei 225	39 677,80	39 459,40	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 240,62	1 232,87	0,6%
Валюта			
USD/KZT	525,45	524,45	0,2%
USD/RUB	78,07	78,10	0,0%
DXY Index	98,63	98,10	0,5%
ГДР			
Народный банк	25,00	24,80	0,8%
Kaspi	84,08	80,87	4,0%
Казатомпром	43,90	43,40	1,2%
Air Astana	5,44	5,58	-2,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,49	4,44	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	91,52	91,77	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,85	80,09	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера рос на открытии сессии, но по её итогу закрылся снижением на 0,2%. В центре внимания были мягкие данные по инфляции, которые, тем не менее, помогли рынку лишь в начале торгов. Базовая инфляция в США в июне выросла на 0,2% по сравнению с маем, что меньше, чем ожидалось. Данные указали на то, что компании начали более осмысленно перекладывать некоторые издержки, связанные с тарифами, на потребителей. Этот отчёт и сильные июньские данные по занятости побудили трейдеров снизить вероятность смягчения ставок в сентябре до 50%. Месячный опрос VofA показал, что управляющие фондами рекордными темпами возвращаются в рискованные активы на фоне оптимизма относительно экономического роста и высоких прибылей корпораций. В Европе котировки ведущих индексов снизились на 0,4–0,7%. Фьючерсы на данные индексы с утра показывают дальнейшее снижение на 0,3–0,6%. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте показывают -0,3%. Трамп заявил, что, вероятно, введёт пошлины на фармацевтические препараты уже в конце месяца. Также вскоре могут быть введены пошлины и на полупроводники, вместе с широкими «взаимными» ставками, которые должны вступить в силу с 1 августа. На азиатских рынках с утра умеренно-негативная картина – котировки росли в начале сессии, но ушли в минусовую зону. Нефть сегодня торгуется по \$68 за баррель.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вышла на максимумы с 9–11 июня. Корпоративные бонды снижаются, а доллар растёт.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос, почти отыграв предыдущее снижение на 0,8%. Вероятнее всего, котировки «сбрасывают» с себя перекупленность путём вхождения в локальную консолидацию после волны роста. Это довольно частое явление в среднесрочные периоды роста индекса KASE, и в последний раз мы наблюдали такую динамику между 19 и 30 июня.

Акции индекса. Лидером роста вчера стали акции Казатомпрома, которые не только отыграли дивидендный гэп, но ещё и прибавили в цене относительно 11 июля, что позволило котировкам обновить исторический максимум. Ввиду того, что объёмы торгов вчера были высокими, мы считаем это хорошим результатом, поскольку это напрямую указывает на интерес инвесторов к бумаге, которые решили воспользоваться просадкой цен, чтобы купить акции. Обычно при меньшем интересе инвесторов акции не выкупаются сразу на второй день после дивидендного гэпа. Сегодня с открытием котировки теряют 1,3% и возвращаются в локальный боковой тренд, который сформировался ранее. Интересный рост вчера показали ADS Kaspi на Nasdaq. Бумаги снова тестируют нисходящий тренд, и мы снова наблюдаем на случай пробоя.

Валюта. Мы весной делали прогноз роста USDKZT до 530 тенге в максимуме до середины лета — подведя итоги, мы можем сказать, что по большей части прогноз был исполнен, поскольку мы зафиксировали рост доллара после майского налогового периода. Судя по тому, как котировки USDKZT вышли вверх из локального треугольника, можно сказать, что у доллара всё ещё есть шансы достичь 530 тенге до конца месяца, пока не начался августовский налоговый период.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Fitch [подтвердило](#) рейтинг Казахстана на уровне BBB

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	13,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	350	5,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	2,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,7%	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
Казахтелеком	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.