

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспi показывает сигналы на дальнейший рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.07.2025	Значение на 15.07.2025	Изменение, %
KASE	6 203,82	6 205,70	0,0%
Air Astana (AIRA)	726,79	727,00	0,0%
БЦК (CCBN)	3 719,99	3 724,96	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	331,70	330,99	0,2%
Kcell (KCEL)	3 480,00	3 472,78	0,2%
KEGO C (KEGC)	1 452,10	1 454,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 394,00	17 434,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 694,00	44 999,99	1,5%
Казатомпром (KZAP)	22 670,00	23 000,00	-1,4%
Казателеком (KZTK)	39 495,00	39 315,02	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	813,00	812,90	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	625,00	627,29	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 934,00	3 905,00	0,7%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 16.07.2025	Значение на 15.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,52	68,71	-0,3%
Медь	552,60	557,75	-0,9%
Золото	3 359,10	3 336,70	0,7%
Уран	72,05	72,30	-0,3%
Индексы			
S&P 500	6 263,70	6 243,76	0,3%
Stoxx 600	541,84	544,95	-0,6%
DAX	24 009,38	24 060,29	-0,2%
FTSE 100	8 926,55	8 938,32	-0,1%
Hang Seng	24 517,76	24 590,12	-0,3%
Nikkei 225	39 663,40	39 678,02	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 239,53	1 240,45	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	528,71	525,82	0,5%
USD/RUB	78,13	78,02	0,1%
DXY Index	98,39	98,62	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,95	25,00	-0,2%
Kaspi	85,02	84,08	1,1%
Казатомпром	43,90	43,90	0,0%
Air Astana	5,68	5,44	4,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,46	4,48	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	91,59	91,52	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,06	79,85	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера показал рост на 0,3%. Первая половина сессии отметилась повышенной волатильностью после того, как в новостные издания утекли данные о том, что Трамп озвучил намерение уволить Джерома Пауэлла на встрече с конгрессменами-республиканцами. Однако далее президент отрицал такие планы, но тем не менее остался без новых выпадов в сторону председателя ФРС. Сегодня же с утра в центре внимания сообщение Трампа о том, что он направит письма более чем 150 странам, уведомив их о ставках пошлин, «вероятно, 10 или 15%». Блумберг со ссылкой на осведомлённых источники сообщает, что Трамп смягчает тон в отношениях с Китаем в надежде на встречу с Си Цзиньпином и заключение торгового соглашения. Промышленное производство США выросло в прошлом месяце благодаря росту коммунальных услуг и небольшому росту в обрабатывающей промышленности. Чиновники ФРС Уильямс и Бостик высказались за сохранение ставок, указав на то, что эффект от тарифов проявится в ближайшие месяцы (Уильямс) либо не раньше 2026 года (Бостик). Сегодня с утра азиатские рынки показывают умеренный рост, фьючерсы на индекс S&P 500 нейтральны. Нефть снижается четвёртую сессию подряд до отметки \$67,8. Сообщается, что большинство нефтяных компаний в иракском Курдистане приостановили добычу после атак беспилотников.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного снижается после роста в пятницу. С утра показатель находится на отметке 4,48%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся нейтрально, продолжая движение в локальной консолидации. Торговые объемы снизились до минимумов с 27 июня, когда индекс только начинал формировать волну роста.

Акции индекса. В целом сессия была умеренной для большинства акций в индексе. Лидером роста стал Kaspi, что неудивительно, поскольку акции повторяли динамику ADS прошлой сессии. Однако на Nasdaq котировки выросли ещё на 1,1%, что стало пробоем нисходящей трендовой линии и 50-дневной скользящей средней. Это существенно повышает привлекательность и даёт сигналы на возможность дальнейшего роста акций. Напомним, что наша целевая цена по ADS по итогам 1-го квартала находится на отметке \$104, что даёт чуть более 22% потенциала роста к вчерашнему закрытию. Наибольшее снижение было у Казатомпрома, что в целом типично для бумаги, недавно пережившей фиксацию реестра. Ожидаем снижения волатильности в ближайшие сессии.

Валюта. Сегодня с утра USDKZT торгуется по 533 тенге, что практически подтверждает наш майский прогноз о росте доллара до 530 тенге в максимуме до середины лета. Однако этот уровень был достигнут довольно быстро, и, к тому же, мы наблюдаем его пробой и уход тенге к историческим минимумам (до 533,3), что негативно сказывается на технической картине нацвалюты. Из очевидных негативных факторов можно отметить лишь рост индекса доллара DXY, который пока не пробил важный уровень сопротивления — 50-дневную скользящую среднюю, а также пересмотр правительством прогноза курса тенге с 475 до 540 тенге на 2026 год.

Ключевые новости рынка

(=) KASE: KASE начнет [торговать](#) дирхамами ОАЭ осенью 2025 года

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	13,5%	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	2,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	5,0%	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	11,82
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,83
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	17,07
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	7,39

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.