

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Экспортеры вырываются вперед

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.07.2025	Значение на 16.07.2025	Изменение, %
KASE	6 242,93	6 203,82	0,6%
Air Astana (AIRA)	733,13	726,79	0,9%
БЦК (ССВН)	3 700,10	3 719,99	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	331,85	331,70	0,0%
Kcell (KCEL)	3 479,60	3 480,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 450,00	1 452,10	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 600,00	17 394,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 899,99	45 694,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	23 178,00	22 670,00	2,2%
Казателеком (KZTK)	39 699,00	39 495,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	811,00	813,00	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	628,08	625,00	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 914,00	3 934,00	-0,5%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.07.2025	Значение на 16.07.2025	Изменение, %
Нефть	69,53	68,52	1,5%
Медь	551,25	552,60	-0,2%
Золото	3 345,30	3 359,10	-0,4%
Уран	71,25	72,05	-1,1%
Индексы			
S&P 500	6 297,35	6 263,70	0,5%
Stoxx 600	547,22	541,84	1,0%
DAX	24 370,93	24 009,38	1,5%
FTSE 100	8 972,65	8 926,55	0,5%
Hang Seng	24 498,95	24 517,76	-0,1%
Nikkei 225	39 900,97	39 663,40	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 244,55	1 239,53	0,4%
Валюта			
USD/KZT	532,39	528,71	0,7%
USD/RUB	78,04	78,13	-0,1%
DXY Index	98,61	98,39	0,2%
ГДР			
Народный банк	24,80	24,95	-0,6%
Kaspi	86,63	85,02	1,9%
Казатомпром	43,90	43,90	0,0%
Air Astana	5,76	5,68	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,46	4,46	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,69	91,59	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,14	80,06	0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 показал рост на 0,5%, тем самым смог обновить исторические максимумы. Из центральных индексов наибольший рост продемонстрировал Russell 2000 — компании малой капитализации чувствительны к позитивным экономическим новостям. Розничные продажи в США в июне продемонстрировали значительный рост, что смягчило опасения по поводу сокращения потребительских расходов. Стоимость розничных покупок без учета инфляции выросла на 0,6% после снижения в предыдущие два месяца. Это превзошло практически все прогнозы экономистов, опрошенных Bloomberg. Параллельно вышли данные по первичным заявкам на безработицу: их количество сократилось пятаю неделю подряд на 7000 до 221 000, достигнув самого низкого уровня с середины апреля, что свидетельствует об устойчивости рынка труда. Средний прогноз экономистов, опрошенных Bloomberg, предполагал 233 000 заявлений. Президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли заявила, что политикам разумно запланировать два снижения ставок в этом году, подчеркнув, что центральному банку не следует слишком долго ждать. В Европе индексы показали бодрый рост, больше всех вырос немецкий DAX — на 1,5% и отыграл половину потерь с 9 июля. В Азии с утра мы видим разнонаправленное движение: рост в Гонконге и небольшое снижение в Японии и Корее. Японский рынок может ожидать волатильность на следующей неделе из-за воскресных выборов в верхнюю палату парламента. По словам участников рынка, потеря правящим блоком большинства грозит дестабилизацией экономической политики. Фьючерсы на индекс S&P 500 с утра растут еще на 0,2%. Нефть растет к отметке \$69.

**Облигации.** Рынок облигаций вчера показал довольно нейтральную сессию. Доходность 10-леток США составила 4,46%.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера вырос на 0,6%, что весьма неплохой результат, дарующий рынку ещё один максимум и технический сигнал на продолжение роста. Лидерами роста стали компании-экспортёры, что, вероятно, было связано с ослаблением тенге.

**Акции индекса.** Казатомпром вырос на 2,2% и обновил максимумы. На наш взгляд, этот рост является следствием ослабления тенге, поскольку на LSE ГДР не показали роста, как и не получили поддержки от котировок урана, которые вчера снизились до \$71,25 за фунт. Тем не менее, локальная покупка акций KZAP вполне оправданна как инвестиция в защитный инструмент против снижения тенге. То же самое можно сказать и об акциях Казмунайгаза, однако тут имеется поддержка роста нефти до \$69 за баррель Brent. Наиболее интересный рост мы сейчас видим в ADS Kaspi, которые продолжили рост вчера, что подтвердило выход из нисходящей трендовой линии. Для бумаг открываются хорошие перспективы для восстановления.

**Валюта.** Вчера тенге побил антирекорды против доллара. С утра на фореке мы видим борьбу покупателей и продавцов, которые давят на котировки USDKZT у отметки 536 тенге. Это напоминает внешнее вмешательство — вероятно, проявление непрямых интервенций Нацбанка, например, увеличения продаж долларов из Нацфонда. Мы полагаем, что прямые интервенции регулятор применит лишь в крайнем случае.

## Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** 06 августа АО "Эйр Астана" [проведет](#) День эмитента

**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	12,5%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	350	5,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	1,7%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	48 000	4,6%	<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	11,82
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,83
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	17,07
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	<b>Утвержден</b>	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.