

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Доллар начал отступать

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.07.2025	Значение на 17.07.2025	Изменение, %
KASE	6 261,76	6 242,93	0,3%
Air Astana (AIRA)	745,10	733,13	1,6%
БЦК (CCBN)	3 714,00	3 700,10	0,4%
Халык Банк (HSBK)	331,45	331,85	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 477,85	3 479,60	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 452,00	1 450,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 600,00	17 600,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	46 980,00	45 899,99	2,4%
Казатомпром (KZAP)	23 000,00	23 178,00	-0,8%
Казателеком (KZTK)	39 799,98	39 699,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	811,00	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	633,10	628,08	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 964,58	3 914,00	1,3%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.07.2025	Значение на 17.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,47	69,53	-1,5%
Медь	560,45	551,25	1,7%
Золото	3 358,30	3 345,30	0,4%
Уран	71,15	71,25	-0,1%
Индексы			
S&P 500	6 296,78	6 297,35	0,0%
Stoxx 600	547,01	547,22	0,0%
DAX	24 289,51	24 370,93	-0,3%
FTSE 100	8 992,11	8 972,65	0,2%
Hang Seng	24 825,66	24 498,95	1,3%
Nikkei 225	39 818,89	39 900,97	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 249,38	1 244,55	0,4%
Валюта			
USD/KZT	532,18	532,39	0,0%
USD/RUB	78,38	78,04	0,4%
DXY Index	98,46	98,61	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,80	24,80	0,0%
Kaspi	85,96	86,63	-0,8%
Казатомпром	43,75	43,90	-0,3%
Air Astana	5,82	5,76	1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,43	4,46	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	91,89	91,69	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,25	80,14	0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 в пятницу закрылся нейтрально, несмотря на благоприятный новостной фон для макроэкономической ситуации в США и усиление риторики ФРС в пользу снижения ставки. Управляющий Федеральной резервной системы Кристофер Уоллер заявил о необходимости снижения процентной ставки в июле. Он также отметил отсутствие признаков роста инфляционных ожиданий, что позволяет ФРС продолжать курс на смягчение политики. Дополнительно вышли данные по потребительским настроениям от Мичиганского университета: индекс вырос до пятимесячного максимума в начале июля, поскольку ожидания по экономике и инфляции улучшились. Потребители ожидают, что в следующем году цены вырастут на 4,4% в годовом выражении по сравнению с 5% месяцем ранее. В Европе ведущие индексы также закрылись вблизи нулевых отметок. На этой неделе представители ЕС планируют встретиться, чтобы разработать план действий на случай отсутствия торгового соглашения с президентом США Дональдом Трампом. В Азии с утра основные индексы показывают небольшой рост. Японский рынок закрыт, однако ожидается повышенная волатильность после того, как правящая коалиция потеряла большинство в верхней палате парламента — впервые с 1955 года премьер-министр будет управлять страной, не имея большинства хотя бы в одном из законодательных органов. Фьючерсы на индекс S&P 500 с утра прибавляют 0,1%, Stoxx 600 снижается на 0,2%, DAX — на 0,3%. Нефть торгуется по \$68,6 за баррель Brent.

**Облигации.** Доходность 10-леток США в пятницу снизилась до 4,43%. Корпоративные облигации растут после волны снижения.

**Индекс KASE.** Индекс KASE продолжил движение вверх после выхода из локальной консолидации. Однако некоторая слабость рынка проявилась в оставшейся на дневной свечке тени, что указывает на разворот внутри сессии.

**Акции индекса.** Бумага, которая в наибольшей степени повлияла на внутрисуточную динамику индекса, — Казмунайгаз. На прошлой сессии котировки закрылись нейтрально, однако внутри дня поднимались до 18 018 тенге. Такое отступление, вероятно, связано с возвращением нефти ниже отметки \$70 за баррель. Наибольший рост среди акций индекса показал Kaspi, который остаётся нашим локальным фаворитом с момента пробоя нисходящего тренда 15–16 июля на Nasdaq. Также рост продемонстрировали бумаги Air Astana, которые возвращаются к середине бокового диапазона между уровнями 700 и 800 тенге. На LSE и Nasdaq значимых движений, кроме AIRA, не зафиксировано, при этом динамика акций в Лондоне схожа с поведением бумаг на KASE. Сегодня с открытия торги сопровождаются снижением котировок Kcell, ранее упершихся в уровни сопротивления. Небольшой рост и схожую динамику демонстрируют акции БЦК и Народного банка, пытаясь выйти вверх из локальной консолидации.

**Валюта.** Доллар начал разворачиваться ещё в пятничную сессию, а сегодня и вовсе снижается до 528,4 тенге. До конца месяца может сохраниться негативная волатильность, однако в августе мы ожидаем стабилизации торгов и появления большей поддержки для тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **Отбасы:** Fitch [подтвердило](#) рейтинги Отбасы банка со стабильным прогнозом.

**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	10,7%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	350	5,6%	<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	2,2%	<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.