

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казмунайгаз тянет индекс вверх

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.07.2025	Значение на 18.07.2025	Изменение, %
KASE	6 283,72	6 261,76	0,4%
Air Astana (AIRA)	744,10	745,10	-0,1%
БЦК (ССВН)	3 722,00	3 714,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	332,37	331,45	0,3%
Kcell (KCEL)	3 431,00	3 477,85	-1,3%
KEGOC (KEGC)	1 446,01	1 452,00	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	18 209,99	17 600,00	3,5%
Kaspi.kz (KSPI)	46 650,00	46 980,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	23 001,00	23 000,00	0,0%
Казателеком (KZTK)	39 607,90	39 799,98	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	811,50	810,00	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	632,61	633,10	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 061,55	3 964,58	2,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.07.2025	Значение на 18.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,24	68,47	-0,3%
Медь	563,75	560,45	0,6%
Золото	3 406,40	3 358,30	1,4%
Уран	71,15	71,15	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 305,59	6 296,78	0,1%
Stoxx 600	546,59	547,01	-0,1%
DAX	24 307,80	24 289,51	0,1%
FTSE 100	9 012,99	8 992,11	0,2%
Hang Seng	24 994,14	24 825,66	0,7%
Nikkei 225	39 818,89	39 818,89	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 248,54	1 249,38	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	529,87	532,18	-0,4%
USD/RUB	78,18	78,38	-0,3%
DXY Index	97,84	98,46	-0,6%
ГДР			
Народный банк	24,90	24,80	0,4%
Kaspi	87,80	85,96	2,1%
Казатомпром	44,20	43,75	1,0%
Air Astana	5,58	5,82	-4,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,37	4,43	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	92,24	91,89	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,36	80,25	0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 рос до новых исторических максимумов, однако затем развернулся, оставив тень на дневной свечке. Доходность облигаций резко снизилась, хотя в новостном потоке не нашлось ярких триггеров для этого. Вероятнее всего, фактором давления снова стали торговые опасения. На карте индекса наибольший рост показали акции сектора коммуникационных услуг — Google, Meta и сотовые провайдеры. В центре внимания на этой неделе — разгар сезона отчётности; уже в среду свои результаты опубликуют Tesla и Google. По словам Кристофера Харви из Wells Fargo Securities, индекс S&P 500 ожидает двузначный рост во второй половине года, чему будет способствовать устойчивая сила американских технологических гигантов. В Morgan Stanley считают, что положительное операционное плечо и экономия на налогах остаются недооценёнными попутными ветрами для американских акций. Из тарифных новостей стоит отметить заявление пресс-секретаря Ливитт о том, что Трамп может направить дополнительные односторонние письма о тарифах до 1 августа. Она добавила, что до истечения срока могут быть достигнуты и новые торговые соглашения. В Европе котировки также показали около нейтральную динамику; лучше всех выглядел британский FTSE 100, который вышел на исторические максимумы. С утра на азиатских рынках растёт гонконгский Hang Seng, тогда как корейский Kospi снижается. Японский Nikkei 225 демонстрирует волатильность на фоне внутренней политической неопределённости. Нефть сегодня снижается до \$68,6, показывая третью сессию подряд в минусе. Фьючерсы на индекс S&P 500 — нейтральны.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера резко снизилась вторую сессию подряд, что говорит о спросе на защитные активы. Корпоративные облигации также выросли.

**Индекс KASE.** Индекс KASE продолжает рост, начав новую серию роста, которая, на текущий момент, состоит из трех торговых дней.

**Акции индекса.** Потянул индекс вверх Казмунайгаз, показав рост на 3,5%. Примечательно, что мы не заметили новостей, которые могли бы быть триггерами к данному росту, особенно учитывая, что акции с открытием торгов сегодня растут ещё на 2,15%. Таким образом, вчера котировки KMGZ достигли нашей целевой оценки в 17 900 тенге, показав рост на 22% с 4 июня. Kcell вчера снизился на 1,3%, но сегодня с открытием торгов растёт на 13,3%. Поддержку рынку также сегодня оказывает Kaspi с приростом на 2,4%. Таким образом, с поддержкой 8 из 10 акций индекса KASE в моменте растёт на 0,9%, продолжая своё ралли. На зарубежных рынках мы вчера наблюдали за ростом ADS Kaspi, которые могли показать до +4,6%, но разворот американского рынка в середине сессии также сказался на бумагах финтех. Тем не менее Kaspi продолжает отыгрывать пробои важных уровней сопротивления.

**Валюта.** Доллар растёт после вчерашнего снижения по отношению к тенге. В моменте USDKZT торгуется на уровне 531,7. Мы видим вероятность формирования бокового тренда и консолидации вокруг отметки 530 тенге за доллар.

## Ключевые новости рынка

(=) KZTO: АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) результаты производственной деятельности за первое полугодие 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
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	10,9%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	350	5,3%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	49 000	5,0%	<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.