

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Доллар снова обновляет максимумы против тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.07.2025	Значение на 21.07.2025	Изменение, %
KASE	6 330,41	6 283,72	0,7%
Air Astana (AIRA)	738,00	744,10	-0,8%
БЦК (CCBN)	3 700,00	3 722,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	331,52	332,37	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 470,94	3 433,98	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 446,58	1 446,01	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	18 695,12	18 209,99	2,7%
Kaspi.kz (KSPI)	47 600,00	46 650,00	2,0%
Казатомпром (KZAP)	23 050,00	23 001,00	0,2%
Казателеком (KZTK)	39 850,00	39 613,83	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	809,55	811,50	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	627,86	632,61	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 134,00	4 061,55	1,8%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.07.2025	Значение на 21.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,59	69,21	-0,9%
Медь	572,15	563,75	1,5%
Золото	3 443,70	3 406,40	1,1%
Уран	71,45	71,15	0,4%
Индексы			
S&P 500	6 309,62	6 305,60	0,1%
Stoxx 600	544,34	546,58	-0,4%
DAX	24 041,90	24 307,80	-1,1%
FTSE 100	9 023,81	9 012,99	0,1%
Hang Seng	25 130,03	24 994,14	0,5%
Nikkei 225	39 774,92	39 774,70	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 248,05	1 253,46	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	534,77	530,66	0,8%
USD/RUB	78,58	78,21	0,5%
DXY Index	97,39	97,85	-0,5%
ГДР			
Народный банк	24,95	24,90	0,2%
Kaspi	87,44	87,80	-0,4%
Казатомпром	43,40	44,20	-1,8%
Air Astana	5,76	5,58	3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,34	4,38	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,40	92,24	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,50	80,36	0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вновь закрылся нейтрально на фоне ожиданий публикации отчетов ключевых компаний. В минусовую зону вчера ушли технологические компании, преимущественно производители микросхем и полупроводников. В рост пошли акции финансового сектора, здравоохранения, коммунальных услуг и недвижимости. Это отразилось на результатах Dow Jones (+0,4%) и Russell 2000 (+0,8%), которые обогнали широкий рынок. По данным Bloomberg Intelligence, ожидается, что компании «великолепной семерки» зафиксируют совокупный рост прибыли во втором квартале на 14%, тогда как прибыль остальных компаний, входящих в эталонный индекс акций США, по прогнозам, останется относительно стабильной. Тем временем Microsoft оказалась в неприятной ситуации после кибератаки: уязвимость в SharePoint привела к утечкам по всему миру и, по слухам, затронула даже Агентство по ядерному оружию США. Крупная тарифная новость пришла с востока — Япония и США достигли торгового соглашения, включающего инвестиции в США на сумму \$550 млрд и 15%-ную пошлину на японский импорт, что ниже ранее ожидаемых 25%. Сообщается, что в рамках соглашения Япония приобретет 100 самолётов Boeing, увеличит закупки риса и расходы на оборону совместно с американскими компаниями. В Европе DAX снизился на 1,1%, опустившись до 50-дневной скользящей средней. В Азии с утра активно растёт японский Nikkei 225 — на 3,7% после новостей о соглашении. Гонконгский Hang Seng прибавляет 1,2% и находится на максимумах с ноября 2021 года. Нефть с утра немного снижается до \$68,5; поддержка проходит на уровне \$68,1 — это соответствует 50-дневной скользящей средней.

**Облигации.** Доходность 10-леток США продолжила снижение и составила 4,34%. Корпоративные бонды растут.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вырос четвёртую сессию подряд, в 11-й раз обновив исторический максимум в июле

**Акции индекса.** КазМунайГаз вчера вырос ещё на 2,7%, что, вероятнее всего, связано с экспортной ориентированностью компании и долларовой выручкой на фоне усиления падения тенге. С момента IPO акции уже прибавили 122%. К росту КазМунайГаза присоединились и акции Kaspi, показавшие рост на 2%, однако на рынке США они закрылись нейтрально — там вторую сессию подряд наблюдается затишье. Акции Kcell выросли на 1,1%, однако уровни сопротивления пробиты не были. На LSE Казатомпром снизился на 1,8%, но остался в пределах локальной консолидации. Сегодня с открытием сессии индекс показывает рост ещё на 0,4%, и большинство акций находятся в плюсе — включая КМГ (+1%) и Народный банк (+1%). Последнее выглядит особенно интересно, поскольку акции HSBK подаёт сигнал на продолжение роста.

**Валюта.** Доллар вчера закрылся выше наших ожиданий, что придало импульс рынку сегодня. Утром котировки USDKZT достигают 540 тенге, где сталкиваются с сопротивлением, возможно организованным с целью сдержать столь стремительный рост доллара. По сравнению с прошлой неделей ситуация явно ухудшилась: наблюдается повышенный спрос на инвалюту, что может потребовать вмешательства Нацбанка

## Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Казахстан намерен [увеличить](#) нефтеперерабатывающие мощности к 2040г более чем вдвое

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	11,8%	<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	-	-	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	49 000	2,9%	<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 дивдоходность
<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.