

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE не сбавляет обороты своего ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.07.2025	Значение на 22.07.2025	Изменение, %
KASE	6 379,65	6 330,41	0,8%
Air Astana (AIRA)	741,00	738,00	0,4%
БЦК (ССВН)	3 718,80	3 700,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	338,90	331,52	2,2%
Kcell (KCEL)	3 457,99	3 470,94	-0,4%
KEGO C (KEGC)	1 450,00	1 446,58	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	18 944,99	18 695,12	1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	47 900,00	47 600,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	23 198,76	23 050,00	0,6%
Казателеком (KZTK)	39 640,00	39 850,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	811,00	809,55	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	632,77	627,86	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 162,27	4 134,00	0,7%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.07.2025	Значение на 22.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,51	68,59	-0,1%
Медь	581,95	572,15	1,7%
Золото	3 397,60	3 443,70	-1,3%
Уран	72,40	71,45	1,3%
Индексы			
S&P 500	6 358,91	6 309,62	0,8%
Stoxx 600	550,22	544,34	1,1%
DAX	24 240,82	24 041,90	0,8%
FTSE 100	9 061,49	9 023,81	0,4%
Hang Seng	25 538,07	25 130,03	1,6%
Nikkei 225	41 171,32	39 774,92	3,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 265,16	1 248,05	1,4%
Валюта			
USD/KZT	539,05	534,77	0,8%
USD/RUB	78,40	78,58	-0,2%
DXY Index	97,21	97,39	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,90	24,95	-0,2%
Kaspi	89,10	87,44	1,9%
Казатомпром	43,70	43,40	0,7%
Air Astana	5,54	5,76	-3,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,38	4,34	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,44	92,40	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,54	80,50	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вырос на 0,8%, обновив исторические максимумы. Триггером к росту стало торговое соглашение, которое утром подняло японский Nikkei 225 на 3,5%. Параллельно поступали поддерживающие рынок новости о потенциальном соглашении с ЕС: европейские дипломаты сообщили, что ЕС и США продвигаются к соглашению, предусматривающему 15%-ные пошлины на большинство товаров — по аналогии с пактом США и Японии. Американская сторона, однако, была менее оптимистичной и указала на нестабильность переговоров. Говард Лютник заявил, что обещание Японии о крупных инвестициях в США «может стать» моделью для ЕС. Акция Google на постмаркете выросла на 1,8% после публикации отчёта: компания сообщила о выручке выше ожиданий, но предупредила, что капитальные затраты превысят прогноз. Результаты Tesla, как и ожидалось, оказались слабыми — бумаги упали на 4,4% после завершения основной сессии. Тем временем на рынке США вновь вспыхнул интерес к так называемым «мем-акциям»: ранее резко выросли акции Kohl's, затем Krispy Kreme и Beyond Meat. В Европе индексы также показали рост — Stoxx 600 прибавил 1,1%, оттолкнувшись от 50-дневной скользящей средней. С утра на азиатских рынках сохраняется позитивное настроение: Nikkei 225 растёт на 1,7%, Hang Seng — на 0,6%. Также сообщается, что Центральный банк Турции готов впервые снизить ставку после политического кризиса в марте. Нефть сегодня в плюсе впервые за четыре сессии подряд — запасы сырой нефти в США сократились на 3,17 млн баррелей, согласно данным EIA.

**Облигации.** Доходность 10-леток США выросла вместе с подъемом фондового рынка. Корпоративные облигации были нейтральны.

**Индекс KASE.** Ралли индекса KASE продолжается — инициативу перехватывают акции Народного банка, однако сегодня вперёд вырывается КазМунайГаз. Котировки бенчмарка вчера выросли на 0,8%, а сегодня с открытием прибавляют ещё 1,4%.

**Акции индекса.** Лидером роста вчера стали акции Народного банка после новостей о том, что группа продала 49% своего дочернего банка в Узбекистане узбекской цифровой платёжной системе Click. Клиентская база Click превышает 20 миллионов человек, а её доля на рынке мобильных платежей составляет 38%. Банк рассчитывает охватить аудиторию свыше 32,1 млн человек. Сегодня с открытием рынка акции прибавляют ещё 2,7%. Напомним, что вчера мы отмечали: бумаги HSBK подаёт сигналы на выход из локальной консолидации. Также на старте текущей сессии наблюдаются продолжение мощного ралли акций КМГ, которые приближаются к отметке 20 000 тенге. Вчера на Nasdaq ADS Kaspi выросли на 1,9%, что означает продолжение отскока после пробоя уровней сопротивления. Интересная, на наш взгляд, новость поступила вчера от Трампа: он призвал к увеличению энергоснабжения центров обработки данных, чтобы помешать Китаю получить преимущество в области ИИ. Это потенциально позитивный фактор для Казатомпрома, поскольку крупные компании могут нарастить спрос на атомную энергетику.

**Валюта.** Вчера доллар был жёстко сдержан уровнем 540 тенге. Сегодня торги открываются на уровне 538 тенге. Вероятно, формируется ещё одна локальная консолидация под этой отметкой.

## Ключевые новости рынка

(+) HSBK: Halyk Bank [станет](#) совладельцем Click

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	11,3%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	356	5,0%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	20 000	5,6%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	49 000	2,3%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казактелеком (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.