

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге начал укрепляться против рубля

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 28.07.2025	Значение на 25.07.2025	Изменение, %
KASE	6 468,75	6 463,06	0,1%
Air Astana (AIRA)	740,70	741,75	-0,1%
БЦК (CCBN)	3 712,98	3 719,99	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	346,48	347,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 433,17	3 449,98	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 447,61	1 448,10	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 920,00	19 840,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	47 982,33	48 100,02	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	23 438,38	23 395,00	0,2%
Казхателеком (KZTK)	39 355,01	39 311,10	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	807,80	809,00	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	637,57	634,45	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 289,95	4 220,28	1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.07.2025	Значение на 25.07.2025	Изменение, %
Нефть	70,04	68,44	2,3%
Медь	561,55	578,50	-2,9%
Золото	3 310,00	3 335,60	-0,8%
Уран	72,35	71,05	1,8%
Индексы			
S&P 500	6 389,77	6 388,64	0,0%
Stoxx 600	548,76	549,95	-0,2%
DAX	23 970,36	24 217,50	-1,0%
FTSE 100	9 081,44	9 120,31	-0,4%
Hang Seng	25 562,13	25 388,35	0,7%
Nikkei 225	40 998,27	41 456,23	-1,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 255,44	1 257,78	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	542,63	545,04	-0,4%
USD/RUB	81,73	79,51	2,8%
DXY Index	98,63	97,65	1,0%
ГДР			
Народный банк	25,00	24,75	1,0%
Kaspi	85,90	85,00	1,1%
Казатомпром	43,95	43,75	0,5%
Air Astana	5,78	5,78	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,41	4,39	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	92,66	92,72	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,45	80,49	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально. Главной новостью стало заключение соглашения между США и ЕС, а также рост оптимизма относительно возможного продления пошлинного перемирия между США и Китаем. Лютник заявил, что окончательное решение по перемирию будет принимать Трамп. При этом США запретили президенту Тайваня сделать остановку в Нью-Йорке по пути в Центральную Америку после того, как Пекин выразил возражения против этого визита, что намекает на нежелание США усугублять отношения после первого из двух дней переговоров. Европейский союз защитил сделку после критики со стороны немецкой промышленности, которая назвала соглашение «неадекватным компромиссом» блока. Евро в понедельник упал на 1,3% на фоне опасений по поводу влияния соглашения на экономику Европы. Трамп заявил, что ЕС согласился закупить американские энергоносители на сумму \$750 млрд и инвестировать \$600 млрд в США в рамках торгового соглашения. Далее внимание инвесторов сосредоточено на макроданных: ожидается улучшение индекса потребительского доверия Conference Board в июле, а также сокращение числа вакансий почти на 270 000 в июне по сравнению с маем. Сегодня начинается двухдневное заседание ФРС по ставке. В Европе Stoxx 600 потерял 0,2%, а DAX — 1%. В Азии сегодня работают китайский и гонконгский рынки. Нефть вчера выросла, но не смогла преодолеть уровень \$70 за баррель. Медь снижается на фоне переговоров Чили с США об освобождении от планируемого 50%-ного тарифа. Нефтетрейдеры ожидают, что ОПЕК+ одобрит увеличение суточной добычи на 548 000 баррелей в сентябре.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера сложилась на уровне 4,41%. Корпоративные бонды были нейтральны.

Индекс KASE. KASE вчера закрылся нейтрально, подтверждая наши ожидания по формированию локальной консолидации.

Акции индекса. Большинство бумаг вчера закрылось без значительной волатильности. Исключением стали акции КазМунайГаза, которые в течение сессии опускались почти до круглой отметки в 19 000 тенге. Медленный рост отмечен у акций Казатомпрома, причём котировки растут уже пятую сессию подряд и продолжают подниматься сегодня с открытия торгов, обновляя исторические максимумы. Вчера на LSE выросли ГДР Народного банка, однако без изменений в пределах локального бокового тренда. Kaspi восстановил 1,1% на Nasdaq после двух сессий снижения. Сегодня с открытием торгов растут акции КМГ (+0,55%), Казатомпрома (+0,5%) и Air Astana (+0,6%). Ожидаем от KASE умеренно позитивной сессии.

Валюта. Доллар сегодня показывает небольшой рост после вчерашнего снижения до 541,9 тенге. Интересное движение наблюдается в котировках USDRUB — рубль в моменте снижается до отметки 82 за доллар после заявления Трампа о том, что у России есть около 10–12 дней, чтобы достичь перемирия с Украиной, что сокращает окно для выполнения условий примерно на три недели, иначе ей грозят «вторичные санкции». Курс RUBKZT также начал снижаться — последняя сделка на KASE прошла по 6,58 тенге, что на 3,9% ниже уровня закрытия в пятницу (6,85).

Ключевые новости рынка

(+) Экономика: Азиатский банк развития [улучшил](#) прогноз роста ВВП Казахстана на 2025–2026 годы

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
KASE				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	11,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	356	2,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 000	0,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,82
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,83
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	17,07
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	Утвержден	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.