

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Активность на рынке акций снизилась

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.07.2025	Значение на 29.07.2025	Изменение, %
KASE	6 467,47	6 466,36	0,0%
Air Astana (AIRA)	748,93	750,97	-0,3%
БЦК (CCBN)	3 712,50	3 713,84	0,0%
Халык Банк (HSBK)	343,75	343,80	0,0%
Kcell (KCEL)	3 433,79	3 430,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 448,01	1 454,27	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 930,00	19 820,02	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	48 401,18	48 480,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	23 404,00	23 548,99	-0,6%
Казхителем (KZTK)	39 994,93	39 360,01	1,6%
КазТрансОйл (KZTO)	807,50	805,92	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	636,57	636,13	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 339,90	4 348,00	-0,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.07.2025	Значение на 29.07.2025	Изменение, %
Нефть	73,24	72,51	1,0%
Медь	558,60	562,55	-0,7%
Золото	3 295,80	3 324,00	-0,8%
Уран	71,10	71,15	-0,1%

Индексы

S&P 500	6 362,90	6 370,86	-0,1%
Stoxx 600	550,24	550,36	0,0%
DAX	24 262,22	24 217,37	0,2%
FTSE 100	9 136,94	9 136,32	0,0%
Hang Seng	25 176,93	25 524,45	-1,4%
Nikkei 225	40 654,70	40 674,55	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 252,47	1 252,31	0,0%

Валюта

USD/KZT	543,18	543,67	-0,1%
USD/RUB	80,71	81,11	-0,5%
DXY Index	99,82	98,89	0,9%

ГДР

Народный банк	24,70	24,70	0,0%
Kaspi	81,98	85,96	-4,6%
Казатомпром	42,80	43,50	-1,6%
Air Astana	5,56	5,60	-0,7%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,37	4,32	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	92,85	93,01	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,33	80,50	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся без изменений. ФРС оставила ставку без изменений, и Пауэлл не стал делать намёков на будущие снижения, заявив, что решение о смягчении денежно-кредитной политики в сентябре пока не принято. При этом управляющие Уоллер и Боуман проголосовали против данного решения — это первый случай несогласия двух членов комитета с 1993 года. На постмаркете акции META выросли на 11,5% после того, как компания представила более сильный, чем ожидалось, прогноз выручки на третий квартал. Microsoft прибавляет 8,3% после публикации данных о более высоких темпах роста облачного бизнеса. Предварительные данные по ВВП с учётом инфляции показали рост на 3% в годовом выражении. Отчёт ADP по рынку труда сообщил, что в июле американские компании создали 104 000 рабочих мест при прогнозе в 75 000. Сегодня ожидаются официальные данные по занятости и числу новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США. В Европе все основные индексы закрылись нейтрально. С утра в Азии снижаются китайский и гонконгский рынки на 1,4–1,5%, тогда как японский Nikkei 225 растёт на фоне позитивного отчёта по промышленному производству. Производственная активность в Китае, напротив, неожиданно снизилась в июле до трёхмесячного минимума. Сообщается, что Трамп заключил торговое соглашение с Южной Кореей, предусматривающее 15%-ную ставку пошлин и инвестиции США на сумму \$350 млрд. Неожиданная динамика наблюдается на рынке меди — котировки упали на 21% после того, как Трамп освободил медные катоды от импортных пошлин. Нефть с утра немного снижается и торгуется по \$72,3 за баррель.

Облигации. Неоднозначность ФРС по поводу ближайших решений по ставкам заставило вырасти 10-летнюю доходность до 4,37%.

Индекс KASE. Ещё одна нейтральная сессия в копилку индекса KASE, который консолидируется уже четвертую сессию подряд. Волатильность акций оставалась невысокой, а объёмы торгов снизились до уровней 28 апреля.

Акции индекса. Наибольший рост показали акции Казхителекома, прибавив 1,6%, что не изменило общей динамики бумаг — котировки остаются в устойчивом боковом тренде с 10 июня. Акции КМГ выросли на 0,6% и, как и остальной рынок, начали консолидироваться. Волатильность ГДР и ADS была выше: Kaspi на Nasdaq упал сразу на 4,6%, сведя на нет весь рост с 15 июля, поскольку котировки вернулись к стартовым уровням. Казатомпром снизился ещё на 1,6%, но ГДР всё ещё удерживаются в пределах бокового тренда.

Валюта. Мощный разворот USDKZT произошёл на вчерашней сессии. Котировки доллара без каких-либо сопровождающих новостей начали расти вплоть до 549,6 тенге. Мы посчитали это нелогичным, и, по всей видимости, Нацбанк тоже — регулятор официально [заявил](#) о проведении валютных интервенций. В результате динамика валютной пары USDKZT снова перешла в боковой тренд, что представляется нам уместным после недавней сильной вспышки волатильности. На момент написания обзора последняя сделка прошла на отметке 542,15 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ [опубликовал](#) производственные результаты за 1 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
KASE				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	10,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	356	3,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,1%	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	Покупать		-	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.