

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Касpi взлетел на торгах в США

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
KASE	6 359,08	6 390,90	-0,5%
Air Astana (AIRA)	738,00	736,99	0,1%
БЦК (CCBN)	3 690,00	3 700,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	337,40	344,79	-2,1%
Kcell (KCEL)	3 380,00	3 423,90	-1,3%
KEGOC (KEGC)	1 448,00	1 448,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 730,00	19 790,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	47 777,77	46 660,00	2,4%
Казатомпром (KZAP)	22 301,00	22 698,00	-1,7%
Казателеком (KZTK)	40 703,00	40 390,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	808,00	808,01	0,0%
<b>ETF / ПФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	626,76	624,38	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 300,00	4 348,66	-1,1%

### Товарные рынки

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
Нефть	68,69	69,51	-1,2%
Медь	443,75	443,55	0,0%
Золото	3 426,40	3 399,80	0,8%
Уран	71,30	71,40	-0,1%

### Индексы

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
S&P 500	6 329,93	6 238,00	1,5%
Stoxx 600	540,61	535,80	0,9%
DAX	23 757,69	23 425,97	1,4%
FTSE 100	9 128,31	9 068,59	0,7%
Hang Seng	24 733,45	24 507,81	0,9%
Nikkei 225	40 290,65	40 799,55	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 243,51	1 233,39	0,8%

### Валюта

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
USD/KZT	540,15	542,42	-0,4%
USD/RUB	79,81	79,87	-0,1%
DXY Index	98,73	98,68	0,1%

### ГДР

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
Народный банк	24,70	24,55	0,6%
Касpi	86,67	76,16	13,8%
Казатомпром	42,10	42,20	-0,2%
Air Astana	5,48	5,40	1,5%

### Облигации

Название	Значение на 04.08.2025	Значение на 01.08.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,20	4,22	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	93,18	92,72	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	80,25	79,98	0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчерашняя сессия оказалась противоположной пятничной — инвесторы активно откупали просадку, и S&P 500 вырос на 1,5%. Из большой тройки индексов больше всего прибавил Nasdaq — на 1,95%, поскольку техногиганты показывали преимущество над остальными секторами. Экономически чувствительный индекс компаний малой капитализации Russell 2000 подскочил на 2,2% на фоне роста ожиданий снижения ставок. Мэри Дейли из ФРБ Сан-Франциско заявила, что приближается время снижения ставок, учитывая растущее количество свидетельств ослабления рынка труда и отсутствие признаков устойчивой инфляции, вызванной тарифами. По данным Bloomberg, прибыль компаний из индекса S&P 500 во втором квартале превзошла ожидания — рост составил 9,1%, что в три раза выше предсезонного прогноза и является самым высоким показателем с 2021 года. На тарифном фронте Трамп заявил, что «существенно повысит» пошлины на индийский экспорт в США в связи с закупками этой страной российской нефти. В Европе индексы выросли на 0,7–1,4%. С утра на азиатских рынках растут Hang Seng и Nikkei 225 на 0,6%, а Kaspi прибавляет 1,5%. Нефть перестала снижаться после трёх сессий падения, где негативным фактором служил рост добычи со стороны ОПЕК. Теперь инвесторы оценивают возможное влияние на поставки нефти из России после намерения Трампа «наказать» Индию за её покупки. С утра котировки Brent находятся на уровне \$68,8.

**Облигации.** Доходность гособлигаций США достигла 4,2% вчера. На этой неделе инвесторы готовятся к аукциону новых трёх-, десяти- и 30-летних облигаций на сумму 125 миллиардов долларов. Облигации развивающихся рынков вышли на максимумы с октября 2024 года.

**Индекс KASE.** Индекс снизился третью сессию подряд, в общей сложности потеряв 1,7% от исторических максимумов, достигнутых 28 июля. Сегодня мы ожидаем отыгрыша части позиций на фоне мощного роста ADS Kaspi на американской бирже.

**Акции индекса.** Отчёт Kaspi вчера оказался в центре внимания. В целом его можно охарактеризовать как нейтральный: доходы компании продолжают расти, но чистая прибыль увеличилась незначительно. Процентные доходы во втором квартале 2025 года составили рекордные 381 млрд тенге, увеличившись на 53% в годовом и на 16% в квартальном выражении. Наибольший рост вновь показал сегмент Marketplace — его доходы выросли на 172% год к году, во многом благодаря включению в структуру компании турецкого маркетплейса Hepsiburada. В итоге квартальная чистая прибыль Kaspi.kz составила 259 млрд тенге, увеличившись на 6,6% в годовом и на 1,8% в квартальном выражении. С другой стороны, компания исполняет свои прогнозы и в некоторых сегментах даже их перевыполняет — в частности, в направлениях платежей и транзакций, а число активных пользователей выросло на 6,8% год к году. Суммарная квартальная стоимость проданных товаров превысила прогноз на 15–20%. Вчера лидером роста на местном рынке стал Kaspi, а наибольшее снижение показали акции Народного банка. Тем не менее снижение пока не критично — котировки формируют локальный треугольник.

**Валюта.** Налоговый период уже начал позитивно влиять на тенге, который сегодня укрепляется до 537 за доллар. Как мы и ожидали, август приносит большую стабильность для нацвалюты.

## Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [отчитался](#) за второй квартал 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	11,8%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	356	5,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	5,1%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	51 700	8,2%	<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	ждать	-	-	<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.