

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## ГДР и ADS показали заметный рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.08.2025	Значение на 04.08.2025	Изменение, %
KASE	6 402,38	6 359,08	0,7%
Air Astana (AIRA)	738,90	738,00	0,1%
БЦК (ССВН)	3 694,00	3 690,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	333,00	337,40	-1,3%
Kcell (KCEL)	3 384,00	3 380,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 447,99	1 448,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 095,00	19 730,00	1,8%
Kaspi.kz (KSPI)	48 100,00	47 777,77	0,7%
Казатомпром (KZAP)	22 998,00	22 301,00	3,1%
Казхтелком (KZTK)	41 056,50	40 703,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	805,00	808,00	-0,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	629,85	626,76	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 290,00	4 300,00	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 05.08.2025	Значение на 04.08.2025	Изменение, %
Нефть	67,67	68,69	-1,5%
Медь	438,60	443,75	-1,2%
Золото	3 434,70	3 426,40	0,2%
Уран	71,55	71,30	0,4%
Индексы			
S&P 500	6 299,20	6 329,93	-0,5%
Stoxx 600	541,41	540,61	0,1%
DAX	23 846,07	23 757,69	0,4%
FTSE 100	9 142,74	9 128,31	0,2%
Hang Seng	24 902,53	24 733,45	0,7%
Nikkei 225	40 549,49	40 290,65	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 241,57	1 243,51	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	536,84	540,15	-0,6%
USD/RUB	79,99	79,81	0,2%
DXY Index	98,75	98,73	0,0%
ГДР			
Народный банк	24,70	24,70	0,0%
Kaspi	89,11	86,67	2,8%
Казатомпром	43,65	42,10	3,7%
Air Astana	5,60	5,48	2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,20	4,20	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	93,18	93,18	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,21	80,25	0,0%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 начал сессии с роста, однако почти сразу перешёл в отрицательную зону и в итоге закрылся с результатом -0,5%. Сектор услуг США оказался в стадии стагнации: компании, столкнувшись с низким спросом и растущими издержками, сократили численность персонала. Индекс ISM снизился до 50,1 пункта — минимального значения с октября 2022 года и ниже прогнозов аналитиков. Потребительские расходы с поправкой на инфляцию практически не выросли. Стагнация в секторе услуг, слабые данные по занятости и нестабильная инфляция становятся факторами, на фоне которых рынок ожидает снижения ставок ФРС в сентябре. Тем временем стратеги HSBC повысили целевой показатель индекса S&P 500 на конец года с 5600 до 6400 пунктов, сославшись на высокие корпоративные прибыли и снижение политической неопределённости. Скотт Бессент заявил, что не планирует выдвигать свою кандидатуру на пост председателя ФРС вместо Джерома Пауэлла. Трамп сообщил, что тарифы США на импорт полупроводников и фармацевтической продукции будут объявлены «примерно в течение следующей недели». После завершения сессии AMD опубликовала более сильный, чем ожидалось, прогноз продаж, но предупредила, что её доступ на важнейший китайский рынок остаётся неопределённым. В Европе индексы показали рост на 0,1–0,4%. В Азии с утра наблюдается скромный рост основных индексов. Фьючерсы на S&P 500 прибавляют 0,4%, DAX — 0,7%, Stoxx 600 — 0,5%. Трамп заявил, что «очень близок к соглашению» с Китаем, а Индия готовится к его угрозам. Нефть растёт на 0,6%, достигая \$68 после пяти сессий подряд снижения.

**Облигации.** Рынок облигаций вчера практически не изменился. Доходности 10-летних гособлигаций США остались на уровне 4,2% несмотря на крупный аукцион по размещению госбумаг.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера ожидаемо вырос на 0,7%. Примечательно, что в лидерах роста были акции Казатомпрома и КМГ, а не Kaspi, несмотря на его недавний рост на американском рынке.

**Акции индекса.** Вероятнее всего, отсутствие мощного роста акций Kaspi связано с их меньшим падением по сравнению с аналогами на Nasdaq. Даже учитывая, что ADS вчера прибавили ещё 2,8%, курсовая разница с обыкновенными акциями на KASE сейчас практически отсутствует. По итогу отчёта за второй квартал 2025 года мы подняли целевую цену бумаг с \$102 до \$109. Тем временем рост ГДР Казатомпрома на 3,7% уже оказал влияние на местные котировки, которые вчера прибавили 3,1%. У ГДР и акций этот рост не вызвал изменений в технической картине бумаг, но котировки приблизились к важным уровням сопротивления. ГДР Air Astana за две сессии вернулись к уровням от 23 июля, в то время как на местном рынке динамика остаётся более скромной. Сегодня с открытия рынка растут акции Казатомпрома на 1,5%, а также Kaspi и Народного банка — на 0,9%.

**Валюта.** Тенге укрепляется, что является типичной динамикой для начала месяца с налоговым периодом. На момент написания обзора доллар торгуется по 536,6 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz обозначил срок [завершения](#) сделки по приобретению турецкого банка

# 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	11,7%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	356	6,9%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	3,2%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	51 700	7,5%	<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.