

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспи восстанавливает позиции

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.08.2025	Значение на 06.08.2025	Изменение, %
KASE	6 428,03	6 435,40	-0,1%
Air Astana (AIRA)	749,89	748,04	0,2%
БЦК (CCBN)	3 720,90	3 706,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	340,88	336,99	1,2%
Kcell (KCEL)	3 340,00	3 377,90	-1,1%
KEGOC (KEGC)	1 448,00	1 447,90	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 771,00	19 951,00	-0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	48 100,00	48 459,99	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	23 400,00	23 297,00	0,4%
Казателеком (KZTK)	40 800,02	41 194,00	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	807,88	807,00	0,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	633,07	632,29	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 265,00	4 289,00	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.08.2025	Значение на 06.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,42	66,89	-0,7%
Медь	439,85	441,30	-0,3%
Золото	3 453,70	3 380,00	2,2%
Уран	72,15	72,15	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 339,99	6 345,06	-0,1%
Stoxx 600	546,06	541,07	0,9%
DAX	24 192,50	23 924,36	1,1%
FTSE 100	9 100,78	9 164,31	-0,7%
Hang Seng	25 081,63	24 910,63	0,7%
Nikkei 225	41 059,10	40 794,86	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 255,36	1 244,43	0,9%
Валюта			
USD/KZT	538,61	537,50	0,2%
USD/RUB	79,25	79,90	-0,8%
DXY Index	98,05	98,18	-0,1%
ГДР			
Народный банк	24,95	24,75	0,8%
Kaspi	91,77	88,77	3,4%
Казатомпром	44,35	44,40	-0,1%
Air Astana	5,68	5,68	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,23	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	93,38	93,24	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,21	80,29	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 начал сессию в плюсовой зоне, однако затем снизился и закрылся с результатом -0,1%. На карте индекса отмечалось снижение финансового сектора, рост производителей полупроводников и падение акций разработчиков программного обеспечения. На рынке усилились разговоры о возможной коррекции после последней волны роста, особенно с учётом того, что август и сентябрь исторически считаются двумя худшими месяцами для индекса S&P 500. По данным Bloomberg, за последние три десятилетия в этот период индекс терял в среднем 0,7% в месяц по сравнению со средним ростом на 1,1% в остальные месяцы — это объясняется тем, что управляющие активами в это время года пересматривают свои портфели. Появилась информация, что член совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер стал главным кандидатом на пост председателя Центробанка среди советников президента Трампа, которые ищут замену Джерому Пауэллу. В Европе континентальные индексы Stoxx 600 и DAX выросли на 0,9–1,1%. Сегодня с утра отмечается уверенный рост японских индексов — Nikkei 225 подскочил на 1,85%. Представитель Японии на торговых переговорах заявил, что США согласились прекратить так называемое накопление универсальных пошлин и снизить автомобильные сборы. Золото подскочило на 1,2% после сообщений о том, что слитки могут быть обложены пошлинами со стороны США. Трамп заявил, что он «очень близок к соглашению» с Китаем. В геополитических новостях Нетаньяху получил одобрение кабинета министров на военный захват города Газа. Нефть снижается уже седьмую сессию подряд (включая текущую), что является худшей серией с 2021 года. Трейдеры считают, что усилия США по прекращению войны в Украине не повлияют на общий объём поставок.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США медленно восстанавливается после недавнего снижения. Облигации развивающихся рынков показывают себя немного лучше американских.

Индекс KASE. Индекс KASE провёл сдержанную сессию с умеренной коррекцией примерно половины акций из списка. Однако сегодня с открытием котировки демонстрируют уверенный отскок вверх.

Акции индекса. Сегодня лидером роста становятся акции Kaspi.kz, которые повторяют динамику ADS с биржи Nasdaq. Там бумаги полностью оправались от последнего снижения и вышли на максимумы с 9 мая. Триггером предыдущего снижения, по нашему мнению, стала распродажа перед публикацией отчёта, а причиной текущего роста — покупки после выхода отчёта. Иными словами, опасения инвесторов по поводу слабых финансовых показателей за второй квартал не оправдались, несмотря на то что руководство компании не планирует выплачивать дивиденды в текущем году. Также интересным нам кажется рост бумаг БЦК, что может перерасти в новую волну роста котировок. Восстанавливаются акции Народного банка, однако в общей картине они пока остаются в фазе локальной консолидации.

Валюта. Сегодня пара USDKZT на фьючерсе торгуется по 539,4 тенге, что соответствует уровню торгов на KASE. Котировки продолжают двигаться в рамках описанного нами вчера канала роста доллара против тенге и находятся у его нижней границы. Рубль укрепился против доллара до 79,6.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana планирует [нарастить](#) флот до 84 самолетов

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	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	356	4,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	51 700	7,5%	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.