

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE показывает мощный дневной рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.08.2025	Значение на 07.08.2025	Изменение, %
KASE	6 563,38	6 428,03	2,1%
Air Astana (AIRA)	750,00	749,89	0,0%
БЦК (CCBN)	3 889,99	3 720,90	4,5%
Халык Банк (HSBK)	343,79	340,88	0,9%
Kcell (KCEL)	3 411,99	3 340,00	2,2%
KEGOC (KEGC)	1 446,00	1 448,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 595,00	19 771,00	4,2%
Kaspi.kz (KSPI)	49 240,00	48 100,00	2,4%
Казатомпром (KZAP)	23 408,76	23 400,00	0,0%
Казхтелеком (KZTK)	40 800,00	40 800,02	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	805,00	807,88	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	650,00	633,07	2,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 098,00	4 265,00	-3,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.08.2025	Значение на 07.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,31	66,42	-0,2%
Медь	447,15	439,85	1,7%
Золото	3 491,30	3 453,70	1,1%
Уран	71,90	72,15	-0,3%
Индексы			
S&P 500	6 389,44	6 339,99	0,8%
Stoxx 600	547,09	546,06	0,2%
DAX	24 162,86	24 192,50	-0,1%
FTSE 100	9 095,74	9 100,78	-0,1%
Hang Seng	24 858,82	25 081,63	-0,9%
Nikkei 225	41 820,41	41 059,10	1,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 253,79	1 255,36	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	540,38	538,61	0,3%
USD/RUB	79,87	79,25	0,8%
DXY Index	98,26	98,05	0,2%
ГДР			
Народный банк	25,20	24,95	1,0%
Kaspi	94,96	91,77	3,5%
Казатомпром	44,25	44,35	-0,2%
Air Astana	5,76	5,68	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,25	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	93,38	93,38	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,22	80,21	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,8%, продолжая восстановление после падения 1 августа, а Nasdaq в это время обновил свои максимумы. Источники сообщают, что США и Россия стремятся достичь соглашения о прекращении войны на Украине, которое закрепит территориальные приобретения России, захваченные в ходе военного вторжения. Трамп заявил, что планирует встретиться с Путиным «в самое ближайшее время». Среди интересных новостей — подготовка правительства США к IPO акций ипотечных гигантов Fannie Mae и Freddie Mac на сумму около \$30 млрд. Из ключевых экономических отчётов на текущей неделе можно отметить данные по инфляции: потребители в США, вероятно, ощутили небольшой рост базовой инфляции в июле, поскольку розничные торговцы повысили цены на товары, подпадающие под более высокие импортные пошлины. По среднему прогнозу экономистов, опрошенных Bloomberg, ожидается рост базового индекса потребительских цен в июле на 0,3% по сравнению с 0,2% в июне. Примечательно, что в соседней Канаде отчёт по рынку труда показал сокращение 40 800 рабочих мест — крупнейшее снижение с января 2022 года. В Европе индексы показали нейтральную динамику, а на азиатских площадках сегодня также наблюдается отсутствие выраженного движения. На сырьевых рынках золото демонстрирует повышенную волатильность: в пятницу котировки закрылись на исторических максимумах после введения пошлин на одноклограммовые и 100-унцевые золотые слитки, однако сегодня утром они откатываются назад. Нефть торгуется на уровне \$66,3, а фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте растут на 0,12%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжает восстанавливаться и достигает 4,29%.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос в пятницу сразу на 2,1%. Такой мощный однодневный рост является максимальным с 24 апреля 2023 года.

Акции индекса. Пятничная сессия оправдала наши ожидания по росту акций Банка ЦентрКредит и Kaspi. Наибольший прирост показал БЦК — сразу на 4,5%. В прошлом обзоре мы отмечали, что бумаги подают признаки возможной новой волны роста, и теперь был сделан первый, причём внушительный шаг. На втором месте по приросту оказались акции КазМунайГаза, что было менее очевидно, учитывая, что нефть снижается уже седьмую сессию подряд, а доллар хоть и растёт, но более медленными темпами, чем в июле. На 2,4% подскочили акции Kaspi — здесь мы видим наиболее органичный с точки зрения технического анализа рост: на Nasdaq бумаги пробрили вверх нисходящую трендовую линию, которая тянулась с июля 2024 года, тем самым дав сигнал к более долгосрочному повышению. Акции Kcell выросли на 2,1%, однако пробоев и новых высот здесь не было — лишь восстановление утерянных позиций.

Валюта. Сегодня пара USDKZT торгуется по 540,9 тенге, полностью соответствуя каналу роста. На уровне 542,75 наблюдается локальное сопротивление, однако направление канала указывает на то, что доллар может вырасти выше, к уровню 550 тенге, после 20 августа.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** Компания казахстанского миллионера [увеличила](#) свою долю в «Казхтелекоме»

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	3,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	0,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	51 700	5,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казактелеком (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.