

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вторую сессию растёт на 2%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.08.2025	Значение на 08.08.2025	Изменение, %
KASE	6 698,50	6 563,38	2,1%
Air Astana (AIRA)	760,00	750,00	1,3%
БЦК (CCBN)	4 197,00	3 889,99	7,9%
Халык Банк (HSBK)	351,65	343,79	2,3%
Kcell (KCEL)	3 390,06	3 411,99	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 446,70	1 446,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 280,00	20 595,00	-1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	51 650,00	49 240,00	4,9%
Казатомпром (KZAP)	23 605,00	23 408,76	0,8%
Казателеком (KZTK)	40 763,00	40 800,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	803,50	805,00	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	637,16	650,00	-2,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 090,00	4 098,00	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.08.2025	Значение на 08.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,70	66,31	0,6%
Медь	444,00	447,15	-0,7%
Золото	3 404,70	3 491,30	-2,5%
Уран	72,00	71,90	0,1%
Индексы			
S&P 500	6 373,46	6 389,44	-0,3%
Stoxx 600	546,77	547,09	-0,1%
DAX	24 081,34	24 162,86	-0,3%
FTSE 100	9 129,72	9 095,74	0,4%
Hang Seng	24 906,81	24 858,82	0,2%
Nikkei 225	41 820,41	41 820,41	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 255,98	1 253,79	0,2%
Валюта			
USD/KZT	543,40	540,38	0,6%
USD/RUB	79,48	79,87	-0,5%
DXU Index	98,50	98,26	0,2%
ГДР			
Народный банк	25,30	25,20	0,4%
Kaspi	95,83	94,96	0,9%
Казатомпром	43,45	44,25	-1,8%
Air Astana	5,80	5,76	0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,27	4,29	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	93,50	93,38	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,22	80,22	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,25% вчера. Замедление восстановления происходит вблизи исторических максимумов. Bloomberg сообщает, что сезон отчётности за второй квартал практически завершился, что стало поводом для инвесторов занять выжидательные позиции и сосредоточиться на экономических данных и сигналах ФРС относительно будущих решений по ставкам. Особое значение будет иметь отчёт по инфляции, который будет опубликован сегодня до открытия рынка США. По среднему прогнозу экономистов, опрошенных Bloomberg, ожидается рост базового индекса потребительских цен в июле на 0,3% по сравнению с 0,2% в июне, а по основному показателю — 2,8% в годовом выражении. Трамп продлил приостановку действия пошлин на китайские товары ещё на 90 дней: срок перемирия продлён до 10 ноября, а повышение пошлин, запланированное на вторник, отложено, при этом, по словам Трампа, «все остальные элементы соглашения» останутся прежними. Этот шаг практически не повлиял на динамику рынка. По словам двух представителей администрации, на должность председателя ФРС рассматриваются Мишель Боуман, Филип Джефферсон и президент ФРБ Далласа Лори Логан. В Европе индексы завершили сессию умеренно: DAX снизился на 0,3%, FTSE 100 вырос на 0,4%. Сегодня с утра фьючерсы на S&P 500 торгуются почти без изменений, а европейские индексы прибавляют 0,2%. Наибольший рост в Азии показывает японский Nikkei 225 (+2,3%), обновляя исторические максимумы. Китай призвал местные компании не использовать процессоры H20 компании Nvidia Corp. Нефть вчера выросла после семи сессий снижения подряд и сегодня торгуется на уровне \$66,9.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного отступила назад. Корпоративные бонды остаются нейтральными.

Индекс KASE. Индекс KASE вторую сессию подряд растёт более чем на 2%, что является довольно редким событием. В последний раз подобная динамика наблюдалась 13–14 октября 2021 года.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции БЦК, взлетевшие на 7,9%. Триггером стала новость о том, что банк досрочно и полностью погасил госпомощь, что потенциально открывает дорогу для выплаты дивидендов. На втором месте по приросту оказался Kaspi, который догонял свои ADS с американского рынка. Обращаем внимание, что ADS дают ранние сигналы замедления роста. Риски могут не реализоваться, однако мы пока переводим локальную рекомендацию в формат «держать». Весьма неплохо вырос Народный банк, пробив уровни сопротивления и обновив исторические максимумы. Кроме того, мы обновили оценку акций Air Astana, установив целевую цену в 960 тенге после умеренно позитивного отчёта за второй квартал 2025 года. Компания показала заметное ускорение роста квартальной выручки на фоне увеличения парка воздушных судов и развития новых направлений.

Валюта. Доллар вчера поднялся до уровня 543 тенге, но пробить локальные уровни сопротивления против тенге не смог. Сегодня с утра USDKZT откатывается к 542 тенге. Это замедляет рост американской валюты, но пока технически не отменяет возможности её дальнейшего укрепления.

Ключевые новости рынка

(+) CCBN: БЦК [вернул](#) Казахстану 30 млрд тенге госпомощи

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	8,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	367	4,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	2,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 700	0,1%	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 дивдоходность
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.