

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар отступает к 537 тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.08.2025	Значение на 11.08.2025	Изменение, %
KASE	6 725,66	6 698,50	0,4%
Air Astana (AIRA)	772,77	760,00	1,7%
БЦК (CCBN)	4 260,00	4 197,00	1,5%
Халык Банк (HSBK)	351,00	351,65	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 394,70	3 390,06	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 445,00	1 446,70	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 225,14	20 280,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	51 700,00	51 650,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	23 689,00	23 605,00	0,4%
Казхтелерайон (KZTK)	41 498,00	40 763,00	1,8%
КазТрансОйл (KZTO)	809,00	803,50	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	640,00	637,16	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 133,33	4 090,00	1,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.08.2025	Значение на 11.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,12	66,63	-0,8%
Медь	458,50	449,95	1,9%
Золото	3 348,90	3 353,10	-0,1%
Уран	72,25	72,00	0,3%
Индексы			
S&P 500	6 445,76	6 373,45	1,1%
Stoxx 600	547,89	546,76	0,2%
DAX	24 024,78	24 081,34	-0,2%
FTSE 100	9 147,81	9 129,71	0,2%
Hang Seng	24 969,68	24 906,81	0,3%
Nikkei 225	42 718,17	41 820,41	2,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 257,27	1 255,65	0,1%
Валюта			
USD/KZT	541,16	543,93	-0,5%
USD/RUB	79,50	79,53	0,0%
DXY Index	98,10	98,52	-0,4%
ГДР			
Народный банк	25,95	25,30	2,6%
Kaspi	97,17	95,83	1,4%
Казатомпром	43,85	43,45	0,9%
Air Astana	5,82	5,80	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,28	0,1%
Emerging Markets Bond ETF	93,68	93,50	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,40	80,22	0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американский рынок показал хороший отскок, обновив исторические максимумы и полностью завершив восстановление после падения 1 августа. S&P 500 вырос на 1,1%, Nasdaq — на 1,3%, а индекс компаний малой капитализации Russell 2000 — на 3%. Триггером роста стал отчет по индексу потребительских цен, который, хотя и зафиксировал ускорение базовой инфляции в США до максимума с начала года, показал, что умеренный рост цен на товары смягчил опасения относительно давления со стороны тарифов. Показатель составил 0,3%, что соответствует прогнозам экономистов, как и общий индекс потребительских цен в месячном выражении. Участники рынка восприняли динамику инфляции как более комфортную, чем ожидалось ранее. В совокупности с ослаблением рынка труда это усилило ожидания снижения ставок ФРС: рынок свопов оценивает вероятность понижения на 0,25% в сентябре в 90% против 80% ранее. Бессент в интервью Fox даже предложил рассмотреть снижение на 0,5% в следующем месяце. Трамп заявил, что может подать иск на Пауэлла из-за реконструкции штаб-квартиры ФРС. В Европе индексы снова оказались нейтральными: в Великобритании рынок труда стабилизировался после сокращения, а в Германии индекс экономических ожиданий ZEW резко снизился до 34,7 с 52,7 месяцем ранее. Сегодня утром азиатские площадки демонстрируют уверенный рост, особенно индексы Hang Seng и Nikkei 225. Индекс MSCI All Country World прибавил 0,2%, обновив исторический максимум, а индекс волатильности Cboe VIX опустился до минимума с декабря. Нефть торгуется по \$66, ОПЕК повысила прогноз спроса на нефть на 2026 год и снизила темпы роста поставок за пределами картеля, что указывает на ужесточение баланса спроса и предложения; прогноз ОПЕК заметно более оптимистичен, чем у отрасли в целом.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США осталась почти неизменной на уровне 4,29%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вновь обновил максимумы, однако в третий раз не смог показать рост на 2%. На дневной свечке индекса заметна тень, указывающая на возможность взятия паузы в росте.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции Air Astana, которые продолжили подъем после публикации квартального отчета и формируют новую локальную волну роста в рамках сохраняющегося бокового тренда. Акции БЦК прибавили 1,5%, однако темпы их роста, как и у всего индекса, замедляются. Сейчас эти бумаги занимают 16,4% в структуре KASE, что делает их наиболее значимыми для динамики индекса. Акции Казхтелерайона выросли на 1,8%, наметнув на возможный выход из консолидации вверх. На LSE ГДР Народного банка прибавили 2,6%, пробив уровни сопротивления, выйдя из бокового тренда и обновив максимумы. ADS Kaspi выросли на 1,4%, зафиксировав четвертый рост подряд.

Валюта. Доллар утром снижается к 537 тенге, пробивая вверх трендовую линию на графике USDKZT. Это движение, вероятно, сигнализирует о переходе в более глубокую фазу бокового тренда после неудачной попытки преодолеть уровень сопротивления на 544 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** АО "Эйр Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 06 по 11 августа 2025 года

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	6,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	367	4,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	2,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 700	0,0%	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	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.