

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК продолжает активно расти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.08.2025	Значение на 12.08.2025	Изменение, %
KASE	6 829,96	6 751,90	1,2%
Air Astana (AIRA)	759,00	768,00	-1,2%
БЦК (CCBN)	4 500,00	4 255,00	5,8%
Халык Банк (HSBK)	368,01	363,41	1,3%
Kcell (KCEL)	3 373,99	3 369,05	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 444,50	1 444,70	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 130,00	20 200,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	51 870,00	52 000,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	23 915,00	23 605,00	1,3%
Казателеком (KZTK)	41 486,00	41 460,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	808,49	805,98	0,3%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	643,40	644,19	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 202,40	4 151,00	1,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.08.2025	Значение на 12.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,90	65,63	1,9%
Медь	447,95	449,75	-0,4%
Золото	3 383,20	3 358,70	0,7%
Уран	72,55	72,50	0,1%
Индексы			
S&P 500	6 468,53	6 466,58	0,0%
Stoxx 600	553,87	550,85	0,5%
DAX	24 377,50	24 185,59	0,8%
FTSE 100	9 177,24	9 165,23	0,1%
Hang Seng	25 519,32	25 613,67	-0,4%
Nikkei 225	42 649,21	43 274,67	-1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 269,57	1 276,97	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	538,13	538,33	0,0%
USD/RUB	80,09	79,57	0,6%
DXU Index	98,20	97,84	0,4%
ГДР			
Народный банк	26,65	26,85	-0,7%
Kaspi	95,91	97,71	-1,8%
Казатомпром	44,75	44,45	0,7%
Air Astana	5,62	5,62	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,23	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	93,93	94,14	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,40	80,61	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся нейтрально после двух сессий роста. В июле оптовая инфляция в США ускорилась сильнее всего за три года, что свидетельствует о переключении компаниями на себя более высоких импортных издержек, связанных с пошлинами. Индекс цен производителей вырос на 0,9% по сравнению с предыдущим месяцем и на 3,3% в годовом выражении. Стоимость услуг увеличилась на 1,1% в прошлом месяце. Напомним, что ранее на неделе индекс потребительских цен показал обратную динамику и был относительно низким. Далее в центре внимания — пятничный отчет о розничных продажах и ключевой показатель потребительских настроений. Из корпоративных новостей можно отметить скачок акций Intel на фоне сообщений о возможном обсуждении США приобретения доли в производителе микросхем. В Европе индексы показали неплохой рост, сокращая отставание от S&P 500. В Азии с утра наблюдается падение гонконгского Hang Seng на 1%. Сообщается, что в июле экономика Китая замедлилась по всем направлениям: активность в промышленности, инвестиции и розничные продажи разочаровывают, что указывает на негативное влияние побочных эффектов от пошлин Дональда Трампа. Nikkei 225 прибавляет 1,7% после публикации данных о том, что во втором квартале экономика Японии неожиданно выросла на 1,3% при прогнозе 0,7%, чему способствовал устойчивый внутренний спрос. Нефть вчера поднималась почти до \$67, но с утра откатывается до \$66,6. Фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют 0,27%, что в случае сохранения результата к открытию торгов сулит индексу новые максимумы.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США выросла до 4,29% после публикации данных о ценах производителей, оставаясь волатильной в течение сессии.

Индекс KASE. Индекс KASE прибавил 0,4%, вновь обновив исторический максимум. Однако темпы роста в последние две сессии остаются умеренными.

Акции индекса. Основную долю роста индекса вчера обеспечили акции БЦК. Напомню, котировки продолжили активно расти после новости о том, что банк досрочно погасил правительственный заем на 60 млрд тенге, выданный в 2017 году в качестве госпомощи. Это указывает на возможность выплаты дивидендов в следующем году. Помимо этого, рост показали акции Народного банка и Казатомпрома. ГДР Казатомпрома на LSE демонстрируют интересную динамику: чаще всего консолидация котировок происходит в сужающемся треугольнике, однако у KAP она сопровождается расширением волатильности. Вчера ГДР закрылись на уровне \$44,75, а минимум сессии составил \$41. Также отметим разворот в котировках ГДР Народного банка и ADS Kaspi — не советуем локально покупать эти бумаги, пока не определится дальнейшая динамика: коррекция либо консолидация.

Валюта. Доллар продолжает двигаться в боковом тренде против тенге: вчера котировки USDKZT закрылись нейтрально, а сегодня доллар показывает небольшой рост, что указывает на углубление консолидации.

Ключевые новости рынка

(=) **Валюта:** Объем торгов рублями на KASE [вырос](#) в 2,5 раза

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	8,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	380	3,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	3,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	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 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.