

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк перехватывает инициативу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.08.2025	Значение на 15.08.2025	Изменение, %
KASE	6 833,97	6 862,78	-0,4%
Air Astana (AIRA)	748,21	755,47	-1,0%
БЦК (CCBN)	4 600,00	4 680,00	-1,7%
Халык Банк (HSBK)	369,00	366,99	0,5%
Kcell (KCEL)	3 377,99	3 378,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 445,00	1 443,90	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 819,03	19 926,03	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	51 373,15	51 500,02	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	24 120,00	24 190,00	-0,3%
Казхителем (KZTK)	41 264,73	41 238,99	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	808,00	806,60	0,2%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	643,10	644,00	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 141,60	4 141,60	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.08.2025	Значение на 15.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,45	65,85	0,9%
Медь	447,10	449,25	-0,5%
Золото	3 378,00	3 336,00	1,3%
Уран	73,20	73,00	0,3%
Индексы			
S&P 500	6 449,16	6 449,80	0,0%
Stoxx 600	554,02	553,56	0,1%
DAX	24 314,77	24 359,30	-0,2%
FTSE 100	9 157,75	9 138,90	0,2%
Hang Seng	25 176,85	25 270,07	-0,4%
Nikkei 225	43 714,26	43 378,31	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 271,25	1 272,43	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	538,38	540,84	-0,5%
USD/RUB	80,50	80,15	0,4%
DXU Index	98,13	97,85	0,3%
ГДР			
Народный банк	26,70	26,70	0,0%
Kaspi	93,67	95,24	-1,6%
Казатомпром	44,15	45,00	-1,9%
Air Astana	5,62	5,62	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,34	4,32	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	93,94	93,85	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,40	80,46	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия на мировых рынках выдалась маловолатильной. S&P 500 практически не изменился за день на фоне ожиданий инвесторов результатов переговоров между США, Украиной и Россией, а также речи Пауэлла на симпозиуме ФРС в Джексон-Хоуле. Ожидается, что в пятницу председатель представит новую концепцию денежно-кредитной политики ФРС — стратегию, которую регулятор будет использовать для достижения целей по инфляции и занятости. Он также может сделать несколько намёков на планы ФРС перед сентябрьским заседанием. Процентные свопы показывают, что вероятность снижения ставки на 25 базисных пунктов в следующем месяце составляет около 80%, при этом два снижения уже полностью заложены в цены до конца года. Что касается встречи лидеров США и Украины, сегодня утром сообщается, что оба президента достигли взаимопонимания, и Зеленский получил от Трампа обязательство присоединиться к гарантиям безопасности для любого мирного соглашения и отложить обсуждение территориальных обменов с Россией. Зеленский назвал встречу «большим шагом вперёд». Тем временем Bloomberg сообщает, что доля компаний, превзошедших прогнозы прибыли, достигла максимума с третьего квартала 2021 года. По данным Goldman Sachs, 60% компаний из индекса S&P 500 превзошли прогнозы по прибыли на акцию более чем на одно стандартное отклонение. В Европе индексы закрылись нейтрально, Stoxx 600 остаётся вблизи максимумов. Сегодня утром фьючерсы на европейские индексы прибавляют 0,1–0,2%, а на S&P 500 снижаются на 0,15%. В Азии наблюдается умеренное снижение, что говорит о сдержанной реакции рынков на промежуточные результаты переговоров. Нефть торгуется по \$66, оставаясь под давлением возможного увеличения поставок из России.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США растет и выходит на максимумы с 1 августа.

Индекс KASE. KASE снизился впервые после шести сессий непрерывного роста. Рынок потерял главный локомотив подъёма — акции БЦК не показали того мощного роста, что наблюдался ранее, и просели на 1,7%.

Акции индекса. Без роста БЦК индекс показал свою реальную локальную динамику. Перекупленность накопилась в ряде бумаг, включая Kaspi, КМГ и БЦК. Мы не видим перспектив существенного отката этих акций, однако допускаем консолидацию или небольшое снижение. На наш взгляд, больше всего коррекция может затронуть ADS Kaspi, поскольку они остаются довольно волатильными на Nasdaq. На местном же рынке бумаги менее подвержены ценовым колебаниям. Тем не менее после вчерашней вялой сессии на KASE сегодня ярким пятном может стать Народный банк — после отчёта и новости о том, что 22 сентября пройдёт ВОСА, на повестке которого стоит вопрос о выплате дивидендов. С открытия рынка ГДР и акции прибавляют 3–3,6%.

Валюта. Доллар сегодня торгуется по 538,6 тенге — без существенных изменений в общей технической картине. Отметим также снижение рубля против доллара на протяжении трёх сессий подряд.

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** Народный Банк [сообщил](#) консолидированные финансовые результаты за шесть месяцев 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	10,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	7,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,6%	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.