

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР и ADS показали снижение

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
KASE	6 797,41	6 836,53	-0,6%
Air Astana (AIRA)	744,98	750,00	-0,7%
БЦК (CCBN)	4 560,00	4 575,88	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	373,50	380,23	-1,8%
Kcell (KCEL)	3 380,00	3 368,99	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 443,00	1 444,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 800,01	19 808,11	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	50 651,00	50 600,42	0,1%
Казатомпром (KZAP)	23 600,01	24 026,50	-1,8%
Казателеком (KZTK)	41 199,80	41 050,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	803,40	806,82	-0,4%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	643,53	640,17	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 215,00	4 215,99	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,84	65,79	1,6%
Медь	451,05	448,85	0,5%
Золото	3 343,40	3 313,40	0,9%
Уран	73,20	73,20	0,0%

Индексы

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
S&P 500	6 395,78	6 411,37	-0,2%
Stoxx 600	559,09	557,81	0,2%
DAX	24 276,97	24 423,07	-0,6%
FTSE 100	9 288,14	9 189,22	1,1%
Hang Seng	25 165,94	25 122,90	0,2%
Nikkei 225	42 888,55	43 546,29	-1,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 259,88	1 270,73	-0,9%

Валюта

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
USD/KZT	538,36	538,62	0,0%
USD/RUB	80,52	80,65	-0,2%
DXU Index	98,22	98,27	0,0%

ГДР

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
Народный банк	25,90	26,65	-2,8%
Kaspi	90,31	94,07	-4,0%
Казатомпром	43,00	43,65	-1,5%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%

Облигации

Название	Значение на 20.08.2025	Значение на 19.08.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,29	4,31	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	93,83	93,98	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,35	80,38	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 на открытии ушёл в пике, после чего всю сессию восстанавливался. В итоге индекс снизился на 0,24%. Наибольшее давление вновь исходило от технологических компаний-мегакапитализаций: Apple, Amazon, Tesla и Google потеряли 1,1–2%. Индекс Magnificent 7 от Bloomberg упал более чем на 1%. Примечательным стало высказывание соучредителя Oaktree Говарда Маркса о том, что американские акции находятся «на ранних этапах» формирования пузыря, хотя он отметил, что пока не бьёт тревогу и критическая точка для коррекции ещё не наступила. Трамп вновь обрушился с критикой на ФРС: президент призвал главу Федеральной резервной системы Лизу Кук уйти в отставку из-за пары ипотечных кредитов, оформленных в 2021 году и сопровождающихся подозрениями в подделке документов. Далее рынок ожидает публикацию данных по индексам деловой активности PMI в четверг и выступление председателя ФРС Джерома Пауэлла в Джексон-Хоуле. Протокол заседания ФРС за прошлый месяц показал, что большинство руководителей посчитали инфляционные риски более значимыми, чем опасения по рынку труда. В Европе индексы двигались разнонаправленно: британский FTSE 100 заметно вырос, Stoxx 600 прибавил скромные 0,2%, тогда как DAX снизился на 0,6%. Сегодня утром в Азии активно растут технологические компании, включая Taiwan Semiconductor и Samsung. Японский Nikkei 225 и гонконгский Hang Seng снижаются на 0,5–0,6%. Нефть дорожает до \$67,3 — максимума с 6 августа, после того как еженедельный отчёт Управления энергетической информации США показал сокращение запасов на 6 млн баррелей.

Облигации. 10-летняя доходность трежериз США опустилась до 4,29%.

Индекс KASE. KASE демонстрирует небольшую коррекцию, снимая локальную перекупленность рынка. Индекс относительной силы (RSI) опустился до 76,7 пункта, что всё ещё соответствует зоне перекупленности, но уже заметно ниже 87 пунктов, зафиксированных 15 августа. В последней аналогичной ситуации KASE потерял 1,8%, прежде чем RSI снизился до 65 пунктов и рынок вновь начал расти.

Акции индекса. Коррекция индекса проявляется на фоне отсутствия тяжёлых растущих бумаг. Вчера Казатомпром и Народный банк потеряли по 1,8%, сегодня снижение может продолжиться у акций HSBK, к которым присоединятся котировки Kaspi.kz. На LSE и Nasdaq вчера все наши бумаги (кроме Air Astana) закрылись в минусе. Наиболее заметную коррекцию переживают акции Kaspi: котировки остаются достаточно волатильными и торгуются в основном крупными волнами роста и откатов. Мы обновили оценку Народного банка, повысив целевую цену с 390 до 460 тенге. По итогам анализа последнего отчёта мы пришли к выводу, что результаты оказались умеренно позитивными на фоне сохранения существенного роста квартальных процентных доходов и чистой прибыли в годовом выражении. С другой стороны, заметно некоторое замедление темпов роста квартал к кварталу.

Валюта. Котировки USDKZT вновь низковолатильны и торгуются по 537,7 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Нацфонд:** Средства Нацфонда будут [инвестировать](#) в инфляционные облигации

Ансар Абуев

Аналитик

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

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	10,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	6,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,7%	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.