

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE начинает отыгрывать локальные потери

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.08.2025	Значение на 21.08.2025	Изменение, %
KASE	6 693,93	6 708,71	-0,2%
Air Astana (AIRA)	739,00	740,04	-0,1%
БЦК (CCBN)	4 400,03	4 450,00	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	363,13	367,70	-1,2%
Kcell (KCEL)	3 355,56	3 389,50	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 440,99	1 441,99	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 550,00	19 605,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 393,05	49 722,00	1,3%
Казатомпром (KZAP)	23 456,08	23 300,00	0,7%
Казателеком (KZTK)	40 882,00	40 697,10	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	803,70	803,50	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	646,12	634,82	1,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 180,00	4 185,00	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.08.2025	Значение на 21.08.2025	Изменение, %
Нефть	67,78	67,67	0,2%
Медь	445,90	451,15	-1,2%
Золото	3 418,50	3 336,90	2,4%
Уран	74,25	73,25	1,4%
Индексы			
S&P 500	6 466,92	6 370,17	1,5%
Stoxx 600	561,31	559,07	0,4%
DAX	24 363,09	24 293,34	0,3%
FTSE 100	9 321,41	9 309,20	0,1%
Hang Seng	25 339,14	25 104,61	0,9%
Nikkei 225	42 633,24	42 610,17	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 285,45	1 261,74	1,9%
Валюта			
USD/KZT	537,09	537,67	-0,1%
USD/RUB	80,42	80,51	-0,1%
DXY Index	97,73	98,62	-0,9%
ГДР			
Народный банк	26,40	25,90	1,9%
Kaspi	92,54	91,38	1,3%
Казатомпром	44,20	42,50	4,0%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,26	4,33	-1,6%
Emerging Markets Bond ETF	94,21	93,53	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	80,85	80,20	0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 заметно вырос в пятницу, полностью отыграв потери между 15 и 21 августа. Dow Jones подскочил на 1,9%, обновив исторические максимумы. Индекс Russell 2000 поднялся на 4%. Симпозиум ФРС в Джексон-Хоуле, которого рынок ждал всю прошлую неделю и который в последние годы не приносил ярких сюрпризов, на этот раз оказался богат на мягкие комментарии, подстегнувшие быков к действию. Джером Пауэлл дал понять, что ФРС, возможно, не будет дожидаться идеальных показателей инфляции, прежде чем снижать ставки, поставив во главу угла риски на рынке труда. «Стабильность уровня безработицы и других показателей рынка труда позволяет нам действовать осторожно, рассматривая изменения в нашей политике», — заявил он в пятницу. В предстоящую пятницу рынок ожидает публикации данных по индексу цен на личное потребление без учёта продуктов питания и энергоносителей (предпочтительный показатель базовой инфляции для ФРС): прогноз за июль составляет 2,9% г/г и 0,3% м/м. Ранее, в среду, внимание будет приковано к отчёту Nvidia. В Европе индексы показали более скромный прирост, но удерживаются на высоких уровнях — в частности, общий континентальный Stoxx 600 и британский FTSE 100. В Азии региональный индекс вырос на 0,6%; Hang Seng прибавил 2,2%, CSI 300 — 1,5%, Nikkei 225 — 0,4%, Kospi — 1,3%. При этом стоит отметить, что фьючерсы на индексы США и Европы в моменте снижаются на 0,1–0,4%. Нефть сегодня теряет 0,6% и торгуется по \$67,4 после прошлодневного роста. Золото и уран демонстрируют рост.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась, а их цены выросли. Заметный прирост на 0,8% наблюдается во всех сегментах корпоративных облигаций — как низкорейтинговых, так и высокорейтинговых, а также в бумагах развивающихся рынков.

Индекс KASE. KASE в пятницу снизился на 0,2%. Как и ожидалось, темпы снижения начали замедляться, и сегодня возможен локальный разворот рынка.

Акции индекса. Судя по открытию сессии, индекс растёт на 0,4%, что открывает путь к восстановлению до уровня сопротивления в районе 6850 пунктов. Это формирует границу бокового канала с нижней точкой на 6690 и верхней около 6870. Сегодня, вероятнее всего, мы увидим отыгрыш акций, которые снижались в четверг и пятницу прошлой недели. Это подтверждается и ростом ГДР/ADS на прошлой сессии. Наибольший рост показал Казатомпром: его ГДР прибавили 4%. В отчёте за первое полугодие от 22 августа компания понизила прогноз добычи на 2026 год, отметив, что текущий баланс спроса и предложения, а также существующий неудовлетворённый спрос пока недостаточны для возврата к 100%-ному уровню. Рост в пятницу также показали расписки Народного банка и Kaspi. Сегодня на открытии прибавляют и акции БЦК, которые на прошлой неделе были в числе аутсайдеров.

Валюта. Доллар слабеет против тенге уже шестую сессию подряд (с учётом текущей). Утром USDKZT тестирует уровень поддержки 536,7 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** Финансовые [результаты](#) Казатомпрома за 1П2025

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	11,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	9,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	6,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	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.