

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар продолжил слабость

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 25.08.2025	Значение на 22.08.2025	Изменение, %
KASE	6 748,97	6 693,93	0,8%
Air Astana (AIRA)	746,98	739,00	1,1%
БЦК (CCBN)	4 475,00	4 400,03	1,7%
Халык Банк (HSBK)	371,50	363,13	2,3%
Kcell (KCEL)	3 340,44	3 355,56	-0,5%
KEGO C (KEGC)	1 438,00	1 440,99	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 750,00	19 550,45	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	50 350,00	50 393,05	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	23 500,00	23 456,08	0,2%
Казактелеком (KZTK)	40 999,00	40 882,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	806,96	804,22	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	644,20	646,12	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 125,01	4 182,25	-1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.08.2025	Значение на 22.08.2025	Изменение, %
Нефть	68,80	67,73	1,6%
Медь	454,85	452,75	0,5%
Золото	3 373,80	3 374,40	0,0%
Уран	72,45	74,25	-2,4%
Индексы			
S&P 500	6 439,32	6 466,91	-0,4%
Stoxx 600	558,82	561,30	-0,4%
DAX	24 273,12	24 363,09	-0,4%
FTSE 100	9 321,40	9 321,40	0,0%
Hang Seng	25 829,91	25 339,14	1,9%
Nikkei 225	42 807,82	42 633,29	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 285,46	1 266,55	1,5%
Валюта			
USD/KZT	535,19	537,53	-0,4%
USD/RUB	80,72	80,61	0,1%
DXY Index	98,43	97,72	0,7%
ГДР			
Народный банк	26,40	26,40	0,0%
Kaspi	92,52	92,54	0,0%
Казатомпром	44,20	44,20	0,0%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,25	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	93,84	94,21	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,69	80,85	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся снижением на 0,4%. После середины торговой сессии котировки пошли вниз и ускорили падение к закрытию. На карте индекса в минусе оказались почти все сектора, тогда как ростом выделялись лишь отдельные компании-мегакапитализации: Nvidia, Tesla, Google и Netflix прибавили 1–2%. Определённых триггеров снижения не наблюдалось, однако участники рынка отмечали слабость и отсутствие позитивных новостей. Сейчас инвесторы ожидают пятничный отчёт по дефлятору PCE (индекс цен на личные потребительские расходы), который, вероятно, вырос в прошлом месяце на 2,9% г/г. После «голубиной» речи Пауэлла в Джексон-Хоуле ставки на смягчение политики изменились незначительно: ещё до выступления рынок оценивал вероятность снижения ставки ФРС в сентябре в 70%, сейчас показатель вырос до 85%. В четверг выступит управляющий ФРС Кристофер Уоллер. Член совета ФРС Лиза Кук заявила, что не уйдёт в отставку после попытки её смещения президентом Дональдом Трампом, что вновь вызвало опасения за независимость регулятора. В Европе индексы Stoxx 600 и DAX снизились сопоставимо с S&P 500. В Азии индексы сегодня находятся в «красной зоне», теряя 0,5–0,9%. Фьючерсы на S&P 500 показывают снижение на 0,1%, на DAX — на 0,6%, на Stoxx 600 — на 0,4%. Нефть вчера поднялась до \$68,2, но сегодня корректируется до \$67,8. Уран просел на 2,4%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера составила 4,5%. Корпоративные облигации корректировались после сильного отскока в пятницу.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,8%. Вероятнее всего, котировки таким образом обозначили нижнюю границу локального бокового тренда, формирующегося на графике индекса. Мы ожидаем, что в ближайшие сессии рынок продолжит рост, но медленными темпами либо с паузами.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции Народного банка, отыгрававшие пятничный подъём на LSE. Британский рынок вчера был закрыт, поэтому на текущей сессии цена будет формироваться под влиянием ГДР после открытия LSE. С учётом того, что фьючерсы на европейские индексы снижаются, ГДР, вероятнее всего, сегодня также скорректируются. Внимание покупателей может снова сместиться к акциям БЦК, которые росли вчера и прибавляют 1,6% сегодня. Однако стоит учитывать, что сильных технических прорывов котировки пока не демонстрируют, а значимый уровень сопротивления находится выше — в районе 4690–4750 тенге.

Валюта. Вчера ослабление доллара продолжилось и котировки вышли вниз из фигуры треугольника. Это позитивный технический момент для тенге, который теперь может укрепиться до уровня 531–532 за доллар. Это значение соответствует верхней границе консолидации, которая недолго присутствовала в 20-х числах июля.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Инфляция в Казахстане в 2026г [не превысит](#) 10%, в 2027–2028гг составит 6% - вице-премьер

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	10,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	6,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	5,0%	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	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.