

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE медленно движется к предыдущим максимумам

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 26.08.2025	Значение на 25.08.2025	Изменение, %
KASE	6 772,18	6 748,97	0,3%
Air Astana (AIRA)	755,84	746,98	1,2%
БЦК (ССВН)	4 548,00	4 475,00	1,6%
Халык Банк (HSBK)	365,00	371,50	-1,7%
Kcell (KCEL)	3 348,97	3 340,44	0,3%
KEGOC (KEGCS)	1 438,51	1 438,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 806,00	19 750,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 150,01	50 350,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	23 800,10	23 500,00	1,3%
Казателеком (KZTK)	41 500,00	40 999,00	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	805,91	806,96	-0,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	642,94	644,20	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 190,00	4 125,01	1,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.08.2025	Значение на 25.08.2025	Изменение, %
Нефть	66,68	68,19	-2,2%
Медь	445,95	447,75	-0,4%
Золото	3 433,00	3 373,80	1,8%
Уран	74,55	74,60	-0,1%
Индексы			
S&P 500	6 465,95	6 439,32	0,4%
Stoxx 600	554,21	558,82	-0,8%
DAX	24 152,87	24 273,12	-0,5%
FTSE 100	9 265,79	9 321,40	-0,6%
Hang Seng	25 524,92	25 829,91	-1,2%
Nikkei 225	42 394,35	42 807,82	-1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 272,90	1 285,46	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	535,55	535,19	0,1%
USD/RUB	80,49	80,72	-0,3%
DXY Index	98,21	98,43	-0,2%
ГДР			
Народный банк	25,90	26,40	-1,9%
Kaspi	91,33	92,52	-1,3%
Казатомпром	45,25	44,20	2,4%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,26	4,28	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	93,82	93,84	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,87	80,69	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся ростом на 0,4%. Росту не помешали попытки Трампа отстранить одну из управляющих Федеральной резервной системы Лизу Кук, что усилило опасения по поводу независимости регулятора и инфляционных рисков. Очевидно, Трамп стремится обеспечить себе поддерживающее большинство в Совете управляющих, что произойдёт в случае её отстранения. Тем не менее, в отличие от Совета, президент пока не имеет полномочий назначать членов Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC), которые непосредственно отвечают за установление процентных ставок. На рынке существует мнение, что нападки Трампа на ФРС могут привести к росту доходности облигаций, что, по сути, является обратным эффектом его целей. S&P Global Ratings недавно предупредило, что кредитный рейтинг США может «оказаться под давлением, если политические события будут подрывать прочность американских институтов». Сегодня в центре внимания инвесторов будет отчёт Nvidia после закрытия торгов: компания занимает около 8% веса в индексе S&P 500 и оказывает значительное влияние на рынок. Из экономических данных стало известно, что заказы на бизнес-оборудование в США в июле выросли сильнее прогнозов, что указывает на продолжение реализации инвестиционных планов компаний. С другой стороны, потребительская уверенность в США немного снизилась: индекс Conference Board упал в августе на 1,3 пункта, до 97,4. В Европе ситуация была слабее: ведущие индексы потеряли 0,5–0,8% на фоне роста опасений по поводу инфляции и увеличивающегося бюджетного дефицита во Франции и Великобритании. В Азии с утра снижаются Hang Seng (-1,4%) и CSI 300 (-1,5%). Нефть опустилась до \$66,5.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США торгуется по 4,26% - на минимуме с 14 августа.

Индекс KASE. KASE вчера прибавил ещё 0,3%. Так как с открытия сегодня индекс растёт на 0,4%, мы предполагаем третью подряд сессию закрытия в плюсовой зоне. Это подтверждает наш локальный прогноз на движение к уровням сопротивления, которые одновременно являются историческими максимумами.

Акции индекса. Стоит отметить, что местный рынок сейчас движется по собственному локальному техническому пути и пока игнорирует негативные сигналы с европейских и азиатских рынков. Рост продолжают акции БЦК, на которые мы вчера обращали внимание. Сегодня с открытия торгов котировки почти достигли предыдущих максимумов, что создаёт риск замедления у уровней сопротивления. В целом неплохо выглядит Казатомпром, который сегодня пытается закрепиться на своих исторических максимумах. На LSE его котировки достигли \$45,4 — это максимум с мая 2024 года.

Валюта. Вчера доллар развернулся в течение сессии и сегодня вновь торгуется по 537 тенге. Тем не менее это является точным сигналом для отмены предыдущего прогноза снижения USD до 532 тенге. Есть вероятность, что котировки доллара ретестируют уровень сопротивления 537 и далее отскочат вниз, наблюдаем.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО «КазТрансОйл» [сообщает](#) о финансовых результатах за 1 полугодие 2025 года

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	9,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	8,5%	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	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.