

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## БЦК все еще остается лидером роста

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
KASE	6 809,92	6 772,18	0,6%
Air Astana (AIRA)	741,20	755,84	-1,9%
БЦК (CCBN)	4 699,00	4 548,00	3,3%
Халык Банк (HSBK)	366,19	365,00	0,3%
Kcell (KCEL)	3 343,00	3 332,79	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 439,00	1 438,51	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 786,00	19 806,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	49 900,00	50 150,01	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	24 177,02	23 954,56	0,9%
Казателеком (KZTK)	41 105,01	41 455,06	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	806,02	805,91	0,0%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	645,95	642,94	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 164,00	4 190,00	-0,6%

### Товарные рынки

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
Нефть	68,05	67,22	1,2%
Медь	449,55	453,30	-0,8%
Золото	3 404,60	3 388,60	0,5%
Уран	74,45	74,55	-0,1%

### Индексы

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
S&P 500	6 481,40	6 465,94	0,2%
Stoxx 600	554,76	554,20	0,1%
DAX	24 046,21	24 152,87	-0,4%
FTSE 100	9 255,50	9 265,80	-0,1%
Hang Seng	25 201,76	25 524,92	-1,3%
Nikkei 225	42 520,27	42 394,40	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 269,11	1 274,21	-0,4%

### Валюта

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
USD/KZT	538,55	536,05	0,5%
USD/RUB	80,35	80,50	-0,2%
DXY Index	98,23	98,23	0,0%

### ГДР

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
Народный банк	26,40	25,90	1,9%
Kaspi	92,48	91,33	1,3%
Казатомпром	45,40	45,25	0,3%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%

### Облигации

Название	Значение на 27.08.2025	Значение на 26.08.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,23	4,26	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	93,71	93,82	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,97	80,87	0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера показал рост на 0,24%, однако основное внимание инвесторов было приковано к событиям после завершения торгов. Отчёт Nvidia отразил замедление роста и прохладный прогноз продаж на уровне около 54 млрд долларов в текущем квартале, что значительно ниже самых оптимистичных оценок. Компания также отметила, что план Дональда Трампа сократить продажи ИИ-чипов в Китай на 15% может повлечь юридические риски. По словам Хуанга, Китай способен обеспечить Nvidia заказы на 50 млрд долларов в этом году. На постмаркете акции компании снизились на 3,14%, при этом ещё большие потери были сдержаны объявлением о дополнительном выкупе акций на сумму 60 млрд долларов. На текущий момент, с учётом данного снижения, фьючерсы на индекс S&P 500 опускаются лишь на 0,16%. В Европе Stoxx600 прервал двухдневное падение, закрывшись нейтрально. Сообщается, что ЕС рассматривает возможность введения дополнительных санкций, чтобы воспрепятствовать третьим странам помогать России обходить ограничения. В Азии с утра наблюдается снижение Гонконгского Hang Seng, тогда как остальные основные индексы региона демонстрируют рост. Нефть торгуется по \$68,9 за баррель. Запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 2,39 млн баррелей, что выше прогнозируемых 2 млн. Citi ожидает, что цены на нефть в четвёртом квартале будут снижаться, поскольку избыток предложения начнёт оказывать всё более заметное давление, и понизил прогноз по стоимости нефти марки Brent.

**Облигации.** Доходность 10-леток США продолжила медленно снижаться и достигла 4,23%. При этом облигации США неинвестиционного рейтинга показывают бодрый рост.

**Индекс KASE.** KASE растёт третью сессию подряд, двигаясь в сторону локальных уровней сопротивления, расположенных вблизи предыдущих исторических максимумов. Пока динамика рынка развивается в соответствии с ожиданиями, однако по мере приближения к уровням сопротивления встанет вопрос о пробое вверх либо о продолжении бокового тренда.

**Акции индекса.** Среди акций индекса ярко выделяется БЦК. Котировки вчера выросли ещё на 3,3% и обновили исторические максимумы. Мы пересмотрели оценку акций компании после отчёта за второй квартал, который оказался умеренно позитивным. Банк показал рекордные процентные доходы в размере 226 млрд тенге, увеличившись на 29% г/г и на 5,3% к/к, в основном за счёт предоставленных ссуд. Чистая квартальная прибыль также заметно выросла — на 21% к/к и 16% г/г, достигнув рекордных 12,1 млрд тенге. В итоге новая целевая цена акции БЦК составила 4100 тенге, что предполагает переоценённость на уровне -10%. Фундаментальная рекомендация с горизонтом 6–12 месяцев — «Держать». Среди ГДР и ADS неплохой рост вчера показали бумаги Народного банка и Kaspi.kz. Тем не менее обе бумаги на данный момент демонстрируют локальный боковой тренд.

**Валюта.** Доллар вернулся в рамки ранее сформированного бокового тренда после ложного пробоя уровней поддержки на графике USDKZT. В данный момент валюта торгуется по 538 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ [обсуждает](#) возобновление поставок нефти по трубопроводу Баку-Тбилиси-Джейхан

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
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	11,3%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	<b>Покупать</b>	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	396	8,1%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,8%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
<b>KASE</b>						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	11,82
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,83
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	17,07
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	<b>Утвержден</b>	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.