

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE обновил исторические максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.08.2025	Значение на 27.08.2025	Изменение, %
KASE	6 872,26	6 809,92	0,9%
Air Astana (AIRA)	745,07	741,20	0,5%
БЦК (CCBN)	4 878,35	4 699,00	3,8%
Халык Банк (HSBK)	366,40	366,19	0,1%
Kcell (KCEL)	3 338,00	3 343,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 439,00	1 439,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 081,99	19 786,00	1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	50 100,01	49 900,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	24 068,67	24 177,02	-0,4%
Казхтелеком (KZTK)	41 022,00	41 105,01	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	811,96	806,02	0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	646,00	645,95	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 180,29	4 164,00	0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.08.2025	Значение на 27.08.2025	Изменение, %
Нефть	68,62	68,05	0,8%
Медь	453,90	449,55	1,0%
Золото	3 445,80	3 404,60	1,2%
Уран	74,80	74,45	0,5%
Индексы			
S&P 500	6 501,86	6 481,40	0,3%
Stoxx 600	553,67	554,76	-0,2%
DAX	24 039,92	24 046,21	0,0%
FTSE 100	9 216,82	9 255,50	-0,4%
Hang Seng	24 998,82	25 201,76	-0,8%
Nikkei 225	42 828,79	42 520,27	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 261,26	1 269,11	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	537,69	538,55	-0,2%
USD/RUB	80,62	80,35	0,3%
DXY Index	97,81	98,23	-0,4%
ГДР			
Народный банк	26,25	26,40	-0,6%
Kaspi	93,00	92,48	0,6%
Казатомпром	44,65	45,40	-1,7%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,20	4,23	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	94,26	93,71	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	81,01	80,97	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера прибавил 0,32% и обновил исторические максимумы. Данные по ВВП показали, что экономика США выросла больше, чем первоначально предполагалось. Теперь внимание инвесторов сосредоточено на публикации дефлятора PCE — предпочтительного ценового индикатора ФРС. Ожидается, что показатель за июль может продемонстрировать ускорение инфляции: медианный прогноз предполагает рост на 0,3%, что в годовом выражении составит 2,9% против 2,8% в июне. Из новостей ФРС стоит отметить заявление Уоллера о готовности поддержать снижение ставки на четверть пункта в следующем месяце, а также его сигнал о дальнейшем смягчении в течение ближайших трёх-шести месяцев. Тем временем Лиза Кук подала в суд на Дональда Трампа: её адвокаты утверждают, что причиной увольнения стала непреднамеренная «техническая ошибка» в ипотеке 2021 года. Она назвала давление Трампа попыткой узурпации власти в ФРС. В Европе индексы показали умеренное снижение: Stoxx 600 потерял 0,2%, тогда как DAX закрылся почти нейтрально. ЕС предложил отменить пошлины на американские промышленные товары и предоставить сельхозпродукции из США преференциальный доступ. На азиатских площадках сегодня утром наблюдается смешанная динамика: гонконгский Hang Seng и материковый китайский CSI 300 растут на 0,8% в преддверии публикации отчётности Alibaba и BYD. Goldman повысил целевой уровень по CSI 300, но Morgan Stanley предупредил о признаках перегрева. Инфляция в Токио в августе резко замедлилась до 2,5% г/г. В эти выходные ожидается встреча Владимира Путина с Моди и Си Цзиньпином, где российский президент, вероятно, попросит Индию сохранить стабильный уровень импорта российской нефти. Brent с утра торгуется по \$67,5 за баррель. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,1%.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает снижаться и приближается к минимумам с 5 августа. Бумаги развивающихся рынков также демонстрируют рост, догоняя динамику американских аналогов.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,9%, закрывшись на новых исторических максимумах. Примечательно, что рост котировок продолжился и на открытии, что указывает на начало пробоя локальных уровней сопротивления.

Акции индекса. Ралли акций БЦК остаётся ключевым драйвером индекса KASE: доля бумаг в нём уже близка к 19%. Помимо роста на 3,8% вчера, сегодня на открытии CCBN прибавляет ещё 3,2%. Также вчера рост показали акции КМГ, хотя со стороны нефти пока нет сильных сигналов для продолжения подъёма. На сегодняшних торгах неплохо выглядят акции Казатомпрома. При этом ГДР на LSE вчера не выросли, однако сам урановый сектор прибавил 2–3,3%. Сообщается, что правительство Швеции предложило снять запрет на добычу урана, чтобы снизить зависимость от импорта и поддержать возрождение ядерной энергетики. Если котировки KZAP сегодня закроются выше 24 300 тенге, это станет техническим сигналом к продолжению роста.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 538,4 тенге. Судя по технической картине, котировки формируют фигуру бычьего флага для доллара.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: Нацбанк [сохранил](#) базовую ставку на уровне 16,5%

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)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	8,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	3,3%	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.