

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК тянет нейтральный рынок вверх

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 02.09.2025	Значение на 29.08.2025	Изменение, %
KASE	7 056,26	6 993,05	0,9%
Air Astana (AIRA)	747,80	746,00	0,2%
БЦК (CCBN)	5 435,00	5 121,00	6,1%
Халык Банк (HSBK)	366,90	367,70	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 398,00	3 397,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 440,00	1 441,90	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 044,86	20 100,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 587,99	50 485,17	0,2%
Казатомпром (KZAP)	24 600,00	24 896,00	-1,2%
Казхтелеком (KZTK)	40 954,00	41 149,99	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	810,97	-0,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	636,15	644,29	-1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 300,00	4 242,25	1,4%

Товарные рынки

Название	Значение на 02.09.2025	Значение на 01.09.2025	Изменение, %
Нефть	69,14	68,15	1,5%
Медь	464,10	459,05	1,1%
Золото	3 562,90	3 487,20	2,2%
Уран	76,15	76,40	-0,3%

Индексы

S&P 500	6 415,54	6 460,26	-0,7%
Stoxx 600	543,17	551,43	-1,5%
DAX	23 487,33	24 037,33	-2,3%
FTSE 100	9 116,69	9 196,34	-0,9%
Hang Seng	25 496,55	25 617,42	-0,5%
Nikkei 225	42 310,49	42 188,79	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 265,44	1 266,58	-0,1%

Валюта

USD/KZT	539,58	538,53	0,2%
USD/RUB	80,67	80,71	-0,1%
DXY Index	98,40	97,77	0,6%

ГДР

Народный банк	26,05	26,30	-1,0%
Kaspi	91,01	93,96	-3,1%
Казатомпром	45,55	46,00	-1,0%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,26	4,23	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	93,36	94,12	-0,8%
US High Yield Corp Bond ETF	80,39	80,86	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 начал сентябрь со снижения, оправдывая репутацию самого слабого месяца для американского рынка. Основное давление пришло со стороны европейских облигаций, доходности которых росли на фоне возобновившихся опасений по поводу бюджетов развитых стран. Индекс волатильности VIX закрылся на отметке 17,16, однако в течение сессии поднимался до 19,38 пункта. Данные по активности в производственном секторе США за август показали сокращение шестой месяц подряд: индекс ISM составил 48,7, а индекс промышленного производства группы снизился до 47,8, вернувшись в зону спада. В конце текущей недели инвесторы ждут отчёт по рынку труда: медианный прогноз опроса Bloomberg предполагает создание около 75 тыс. рабочих мест при уровне безработицы 4,3%. Из корпоративных новостей выделяется рост акций Google на 7,1% после закрытия рынка — на фоне решения федерального судьи, согласно которому компания не обязана продавать браузер Chrome. В Европе индексы активно снижались: Stoxx 600 опустился к минимумам с 7 августа, а DAX потерял 2,3%, вернувшись к минимумам с 1 августа. Негативным фактором стало ускорение инфляции в еврозоне до 2,1%, а также усилившееся давление на премьер-министра Британии Кира Стармера в связи с необходимостью управления бюджетом. В Азии индексы умеренно снизились, за исключением корейского Kospi. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте показывают рост на 0,1%. Нефть подорожала и утром торгуется по \$68,8 за баррель.

Облигации. Доходность гособлигаций США выросла вслед за европейскими бумагами: в Великобритании доходность долгосрочных облигаций достигла максимума с 1998 года, а доходность 30-летних трежерис США приблизилась к отметке 5%.

Индекс KASE. KASE продолжает расти после преодоления отметки в 7000 пунктов, однако позитивная динамика вчера обеспечивалась исключительно за счёт акций БЦК, поскольку ни одна из других ведущих бумаг не показала заметного роста. Сегодня на открытии торгов эта картина сохраняется.

Акции индекса. Вчера акции БЦК выросли на 6,1%, а сегодня прибавляют ещё 5,2%. Помимо CCBN рост демонстрируют и бумаги Казатомпрома (+0,5%), однако значительно слабее. Вчера на Nasdaq ADS Kaspi снизились на 3%, вероятно под давлением негативных настроений на американском рынке, а ГДР Народного банка и Казатомпрома потеряли по 1%. Все эти сигналы указывают на то, что общая картина рынка выглядит умеренно-негативной либо нейтральной, тогда как основной рост обеспечивается за счёт бурной динамики акций Банка ЦентрКредит. Мы также обновили оценку акций КазТрансОйла, повысив целевую цену с 1040 до 1110 тенге после умеренно позитивного отчёта за второй квартал: квартальная выручка выросла и достигла новых рекордов на фоне повышения тарифов при сохранении объёмов транспортировки нефти на прежнем уровне.

Валюта. Доллар с утра достигает верхней границы фигуры «флаг» на графике USDKZT, и возможный пробой этого уровня может сигнализировать о дальнейшем укреплении доллара. Нацбанк вчера [сообщил](#) о намерении продать в сентябре \$400–500 млн.

Ключевые новости рынка

(+) **KEGC:** S&P подтвердило рейтинги KEGOC, [изменило](#) прогноз на позитивный.

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	10,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	7,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	3,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	26 030	5,8%	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 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.