

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Картина на местном рынке остается неизменной

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
KASE	7 130,11	7 056,26	1,0%
Air Astana (AIRA)	745,11	747,80	-0,4%
БЦК (CCBN)	5 767,95	5 435,00	6,1%
Халык Банк (HSBK)	367,90	366,90	0,3%
Kcell (KCEL)	3 377,00	3 398,00	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 442,50	1 440,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 945,00	20 044,86	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	50 050,00	50 587,99	-1,1%
Казатомпром (KZAP)	24 850,00	24 600,00	1,0%
Казхателеком (KZTK)	40 700,00	40 954,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	810,04	810,00	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	642,64	636,15	1,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 326,00	4 300,00	0,6%

Товарные рынки

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,60	69,14	-2,2%
Медь	463,00	464,10	-0,2%
Золото	3 606,10	3 562,90	1,2%
Уран	76,40	76,15	0,3%

Индексы

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
S&P 500	6 448,26	6 415,54	0,5%
Stoxx 600	546,78	543,17	0,7%
DAX	23 594,80	23 487,33	0,5%
FTSE 100	9 177,99	9 116,69	0,7%
Hang Seng	25 343,43	25 496,55	-0,6%
Nikkei 225	41 938,89	42 310,49	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 267,00	1 265,44	0,1%

Валюта

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
USD/KZT	539,90	539,58	0,1%
USD/RUB	80,98	80,67	0,4%
DXY Index	98,14	98,40	-0,3%

ГДР

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
Народный банк	25,60	26,05	-1,7%
Kaspi	90,17	91,01	-0,9%
Казатомпром	45,85	45,55	0,7%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%

Облигации

Название	Значение на 03.09.2025	Значение на 02.09.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,22	4,26	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	93,76	93,36	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,61	80,39	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,5% после двух сессий снижения на 0,6–0,7%. Настроения рынка задал один из вторичных отчетов по рынку труда, предшествующий основному релизу в пятницу: количество вакансий по программе JOLTS в США в июле сократилось сильнее ожиданий, до 7,18 млн — минимума за последние 10 месяцев. По данным MBA, число заявок на ипотеку на прошлой неделе уменьшилось на 1,2%. Эти показатели подтолкнули трейдеров почти полностью заложить в цены снижение ставки ФРС в сентябре и прогнозировать как минимум два снижения в 2025 году. Член Совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер заявил, что регулятору следует начать снижать ставку уже в сентябре и продолжить в ближайшие месяцы, тогда как Бостик подтвердил целесообразность одного снижения в этом году. Тем временем «Бежевая книга» ФРС зафиксировала «незначительные или нулевые изменения» в экономической активности США за последние недели. В Европе индексы показали аналогичный рост на 0,5–0,7%, но после более глубокой коррекции по сравнению с S&P 500. Сегодня утром отмечается падение китайского CSI 300: по данным Bloomberg, власти КНР рассматривают меры по ограничению спекуляций на фондовом рынке на фоне опасений перегрева, что ранее уже имело негативные последствия. Нефть вчера снизилась на 2,2% после сообщения Reuters о том, что ОПЕК+ на встрече в воскресенье может рассмотреть возможность нового раунда увеличения добычи.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера снизилась до 4,21%. Согласно опросу клиентов JP Morgan, на прошлой неделе был зафиксирован один из самых значительных недельных сдвигов в сторону «медвежьих» позиций в казначейских облигациях за последние пять лет.

Индекс KASE. KASE вчера вырос ещё на 1%. В целом картина практически не изменилась, лишь к числу растущих бумаг добавился Казатомпром.

Акции индекса. Акции БЦК выросли ещё на 6,1%, показав за месяц невероятный результат в +62% при рыночной капитализации \$1,94 млрд. На этот раз поддержку индексу оказали и бумаги Казатомпрома, прибавившие 1%, однако этот рост носил скорее нейтральный характер и не привёл к техническому прорыву на KASE — котировки продолжают консолидироваться под уровнем 25 000 тенге. На LSE бумаги подорожали на 0,7%. На местном рынке наибольшее снижение показали акции Kaspi (-1,1%), что не выглядит критичным, тогда как на LSE сильнее всего пострадал Народный банк: его ГДР вышли из локальной консолидации и опустились к уровню поддержки \$25. Сегодня на открытии торгов картина сохраняется: БЦК растёт на 3,5%, остальные бумаги демонстрируют умеренную динамику.

Валюта. По мере приближения к верхней границе фигуры «флаг» наблюдается замедление роста доллара против тенге. Это повышает вероятность отскока вниз, однако полностью не исключает сценария дальнейшего укрепления американской валюты. Важно следить за ключевыми уровнями.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** За полгода Kcell [вложил](#) 59,5 млрд тенге в развитие инфраструктуры

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 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.