

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE остался без поддержки акций БЦК

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.09.2025	Значение на 03.09.2025	Изменение, %
KASE	7 099,85	7 130,11	-0,4%
Air Astana (AIRA)	745,50	745,11	0,1%
БЦК (CCBN)	5 628,89	5 767,95	-2,4%
Халык Банк (HSBK)	368,80	367,90	0,2%
Kcell (KCEL)	3 389,00	3 377,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 447,76	1 442,50	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 970,00	19 945,00	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	49 852,01	50 050,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	24 873,62	24 850,00	0,1%
Казхтелерайон (KZTK)	40 700,01	40 700,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	815,00	810,04	0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	646,00	642,64	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 300,26	4 326,00	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.09.2025	Значение на 03.09.2025	Изменение, %
Нефть	66,99	67,60	-0,9%
Медь	455,85	463,00	-1,5%
Золото	3 577,30	3 606,10	-0,8%
Уран	76,40	76,40	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 502,08	6 448,26	0,8%
Stoxx 600	550,09	546,78	0,6%
DAX	23 770,33	23 594,80	0,7%
FTSE 100	9 216,87	9 177,99	0,4%
Hang Seng	25 058,51	25 343,43	-1,1%
Nikkei 225	42 580,27	41 938,89	1,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 261,56	1 267,00	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	539,90	539,90	0,0%
USD/RUB	81,34	80,98	0,4%
DXU Index	98,35	98,14	0,2%
ГДР			
Народный банк	26,60	25,60	3,9%
Kaspi	91,09	90,17	1,0%
Казатомпром	45,00	45,85	-1,9%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,16	4,22	-1,3%
Emerging Markets Bond ETF	94,13	93,76	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,83	80,61	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 показал рост на 0,83%, что позволило индексу отыграть последние потери и закрыться на исторических высотах. Участники рынка готовятся к пятничному отчёту по рынку труда, который, как ожидается, продлит самый слабый период роста занятости в США с начала пандемии и ещё раз подтвердит необходимость снижения ставок ФРС. Экономисты прогнозируют около 75 тыс. созданных рабочих мест в августе и уровень безработицы на отметке 4,3% — максимуме с 2021 года. Это может стать четвёртым месяцем подряд с числом новых рабочих мест ниже 100 тыс. Тем временем недельный отчёт по первичным заявкам на пособие по безработице показал максимум с июня: количество заявок выросло на 8 тыс., до 237 тыс. за неделю, завершившуюся 30 августа. Консенсус-прогноз, по данным Bloomberg, составлял 230 тыс. Согласно опросу 22V Research, 36% респондентов полагают, что реакция на пятничные данные будет «негативной», 35% ожидают «смешанной / незначительной» и 29% — «позитивной». В Европе индексы также показали рост на 0,4–0,7%, однако остаются значительно дальше от обновления максимумов. В Азии сегодня наблюдается рост: после вчерашнего снижения восстанавливают позиции индексы Китая и Гонконга. Японские акции укрепились после того, как президент Дональд Трамп подписал указ о реализации торгового соглашения с Японией. Нефть скорректировалась после достижения \$69 и сейчас Brent торгуется по \$66,7 в преддверии встречи ОПЕК+, на которой группа может одобрить очередное увеличение поставок.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась ниже минимумов 5 августа и достигла минимумов с 1 мая. Такая реакция говорит об ожидании снижения ставок.

Индекс KASE. KASE впервые снизился после семи сессий подряд. Ожидаемый результат учитывая, что на этот раз рынок остался без поддержки акций Банка ЦентрКредит, которые были максимально волатильны вчера.

Акции индекса. В котировках ССВН вчера произошла крупная продажа — по всей видимости, на рынке появился инвестор, пожелавший зафиксировать значительную прибыль от последнего ралли. Судя по тому, что цена была продавлена до 4675 тенге (-19%), сделка проходила крупным объёмом по рынку. Обычно после таких распродаж в стакане образуется большой спред, и достаточно пары сделок, чтобы котировки вернулись к прежним уровням. Однако при этом торги на несколько сессий могут оставаться слабыми из-за удовлетворения значительного числа заявок на покупку. Дополнительно от новых покупок инвесторов может сдерживать страх повторения подобных распродаж, которые зависят от ограниченного круга держателей. Тем временем на LSE акции Народного банка выросли на 3,9%, оттолкнувшись от уровня поддержки \$25,6, о котором мы писали вчера. Тем не менее этот рост пока не позволил бумагам выйти из бокового тренда.

Валюта. Доллар не смог пробить верхнюю границу канала и отступил вниз, о чём мы предупреждали вчера. В моменте котировки USDKZT опустились к 537,2, при этом на уровне 536,8 отмечается локальная поддержка.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Темп роста деловой активности в Казахстане в августе [замедлился](#) до 51,1

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)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	7,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	3,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	26 030	4,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	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.