

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк сменил БЦК в лидерах роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.09.2025	Значение на 04.09.2025	Изменение, %
KASE	7 075,32	7 099,85	-0,3%
Air Astana (AIRA)	747,45	745,50	0,3%
БЦК (CCBN)	5 479,98	5 628,89	-2,6%
Халык Банк (HSBK)	378,00	368,80	2,5%
Kcell (KCEL)	3 389,90	3 389,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 443,61	1 447,76	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 759,00	19 970,00	-1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	50 005,00	49 852,01	0,3%
Казатомпром (KZAP)	24 770,00	24 873,62	-0,4%
Казателеком (KZTK)	40 602,00	40 700,01	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	817,00	815,00	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	649,00	646,00	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 360,00	4 300,26	1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 05.09.2025	Значение на 04.09.2025	Изменение, %
Нефть	65,66	66,99	-2,0%
Медь	455,10	455,85	-0,2%
Золото	3 653,30	3 577,30	2,1%
Уран	76,15	76,40	-0,3%
Индексы			
S&P 500	6 481,51	6 502,08	-0,3%
Stoxx 600	549,22	550,09	-0,2%
DAX	23 596,98	23 770,33	-0,7%
FTSE 100	9 208,22	9 216,87	-0,1%
Hang Seng	25 417,98	25 058,51	1,4%
Nikkei 225	43 018,70	42 580,27	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 276,05	1 261,56	1,1%
Валюта			
USD/KZT	535,87	539,90	-0,7%
USD/RUB	81,29	81,34	-0,1%
DXY Index	97,74	98,35	-0,6%
ГДР			
Народный банк	26,70	26,60	0,4%
Kaspi	88,62	91,09	-2,7%
Казатомпром	46,95	45,00	4,3%
Air Astana	5,72	5,60	2,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,09	4,16	-1,7%
Emerging Markets Bond ETF	94,76	94,13	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	80,87	80,83	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу поднялся к историческим максимумам, а затем скорректировался и закрылся с результатом – 0,3%. Триггером колебаний стали данные по рынку труда в Северной Америке. Рост числа рабочих мест в США оказался значительно слабее прогнозов: в августе было создано лишь 22 тыс. новых рабочих мест, а уровень безработицы поднялся до 4,3% — максимума с 2021 года. Это усилило ожидания снижения ставки ФРС в конце месяца: рынки начали закладывать в сценарий три снижения в текущем году, а Barclays теперь прогнозирует их на каждом из оставшихся заседаний. Рост рынка в начале торгов, вероятно, был реакцией на эти данные, однако затем эйфория сменилась уходом в защитные активы: доходность 10-летних гособлигаций снизилась до 4,09%, а золото обновило исторический максимум. Сокращение числа рабочих мест наблюдалось и в Канаде: уровень безработицы вырос до 7,1%, зафиксировав падение занятости второй месяц подряд; в августе рынок труда потерял 65,5 тыс. рабочих мест, что превысило даже самые пессимистичные прогнозы. В Европе динамика напоминала американскую: индексы Stoxx и DAX сначала росли, но затем ушли в минус, а промышленный сектор получил дополнительный удар из-за неожиданного падения заказов на промышленные товары в Германии на 2,9% в июле — крупнейшее снижение с января. Сегодня утром на азиатских рынках наблюдается спокойная торговля, при этом японский Nikkei 225 растёт на 1,4% после заявления премьер-министра о намерении уйти в отставку после второй подряд неудачи на выборах. На сырьевом рынке нефть отыгрывает пятничное снижение: ОПЕК+ согласовала новый раунд увеличения добычи, добавив около 137 тыс. баррелей в сутки с октября. По данным Bloomberg Intelligence, это решение может привести к снижению цен ниже \$60 за баррель.

Облигации. Среди корпоративных облигаций весьма неплохой рост показывают бонды развивающихся рынков.

Индекс KASE. KASE в пятницу снизился на 0,3%. Народный банк сменил БЦК на позиции лидера дневного роста, поддержав рынок на фоне снижения акций ССВН. С другой стороны темпы коррекции, похоже, замедляются, что может быть позитивно для рынка.

Акции индекса. Народный банк прибавил 2,5% и сделал рывок к преодолению локальных уровней сопротивления и обновления исторических максимумов. Предыдущие максимумы лежат на отметке 380 тенге, однако уровень сопротивления может находиться на 390 тенге. Среди ГДР наибольший рост был у Казатомпрома – сразу на 4,3%. Другие акции урановой промышленности не показали сильной реакции на новость о том, что Трамп освобождает урана (и ряд других металлов) от национальных пошлин. ADS Kaspi снизились на 2,7% и вернулись к минимумам с 6 августа.

Валюта. Доллар в пятницу закрылся ниже отметки 536 тенге, что подтверждает движение котировок USDKZT в рамках канала, сформированного с июльских максимумов. Сегодня тенге продолжает укрепляться и торгуется на уровне 534,8 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Казахстан [нарастит](#) добычу нефти в октябре

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	10,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	4,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	5,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	26 030	5,1%	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.