

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вернулся к менее волатильной торговле

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 10.09.2025	Значение на 09.09.2025	Изменение, %
KASE	7 104,05	7 111,06	-0,1%
Air Astana (AIRA)	755,00	750,01	0,7%
БЦК (CCBN)	5 515,00	5 520,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	372,33	376,49	-1,1%
Kcell (KCEL)	3 404,89	3 386,25	0,6%
KEGO C (KEGC)	1 443,50	1 443,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 750,00	19 749,99	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	48 800,00	49 102,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	26 162,80	25 993,00	0,7%
Казактелеком (KZTK)	40 100,00	40 218,35	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	815,00	819,90	-0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	654,22	649,68	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 280,01	4 382,00	-2,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.09.2025	Значение на 09.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,49	66,39	1,7%
Медь	461,80	456,95	1,1%
Золото	3 653,10	3 653,30	0,0%
Уран	76,25	76,50	-0,3%
Индексы			
S&P 500	6 532,04	6 512,61	0,3%
Stoxx 600	552,29	552,39	0,0%
DAX	23 632,95	23 718,45	-0,4%
FTSE 100	9 225,39	9 242,53	-0,2%
Hang Seng	26 200,26	25 938,13	1,0%
Nikkei 225	43 837,67	43 459,29	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 307,49	1 295,38	0,9%
Валюта			
USD/KZT	538,25	536,85	0,3%
USD/RUB	84,88	83,76	1,3%
DXU Index	97,78	97,79	0,0%
ГДР			
Народный банк	26,55	26,40	0,6%
Kaspi	85,06	87,24	-2,5%
Казатомпром	48,80	48,85	-0,1%
Air Astana	5,72	5,72	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,05	4,09	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	95,18	94,66	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	80,84	80,78	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос вчера на 0,3% и обновил максимумы, хотя открытие торгов прошло на более высоких значениях, а сам индекс снизился в течение сессии. Индекс цен производителей в августе сократился на 0,1% м/м, при этом июльский показатель был пересмотрен вниз; в годовом выражении рост составил 2,6%. Некоторые компоненты этого индекса учитываются при расчёте предпочтительного для ФРС показателя инфляции (PCE), что особенно важно накануне публикации сегодняшнего отчёта по инфляции. Факт снижения заводской инфляции уменьшает риски неожиданно высоких данных, так как сочетание ослабления рынка труда с ускорением инфляции стало бы крайне негативным сигналом для рынков и серьёзной проблемой для ФРС. Рынки ожидают, что базовый ИПЦ (без учёта цен на продукты питания и топливо) вырастет на 0,3% второй месяц подряд. Если показатель окажется ниже, это усилит ожидания снижения ставки сразу на 0,5% на заседании ФРС на следующей неделе. В Европе индексы продемонстрировали умеренное снижение, а ЕЦБ сегодня, как ожидается, оставит ставки без изменений; аналитики не ждут дальнейшего смягчения в этом цикле. Евросоюз параллельно заявил о планах значительно усилить санкции против России после нарушения воздушного пространства Польши российскими беспилотниками, назвав это «серьёзной эскалацией». В Азии индексы Японии и Кореи растут, а материковый CSI 300 показывает уверенный отскок, несмотря на заявление Мексики о намерении ввести пошлины до 50% на автомобили и автозапчасти из Китая и ряда других стран. Нефть утром немного снижается после трёх сессий роста подряд.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США обновила минимумы с 7 апреля на фоне публикации данных по заводской инфляции, в то время как облигации развивающихся рынков демонстрируют уверенный рост.

Индекс KASE. KASE вернулся к менее волатильной торговле: вчера котировки закрылись с небольшим снижением на 0,1%, а максимальное ценовое отклонение по акциям составило 1,1%. В локальной картине индекс продолжает находиться в фазе консолидации.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера показали акции Народного банка, отскочившие вниз после неудачного теста уровня 380 тенге. Напомним, что 22 сентября пройдёт ВОСА компании, на котором ожидается утверждение дивидендов в размере 21 тенге с датой фиксации на 00:00 23 сентября и началом выплат с 25 сентября. Среди бумаг на внешних биржах сильнее всего снизились акции Kaspi, которые продолжили падение. Однако локально позитивным моментом можно считать то, что на отметке \$83 ADS начали откупать, что может сигнализировать о возможном развороте либо формировании уровня поддержки.

Валюта. Доллар растёт третью сессию подряд и снова тестирует границы канала, однако пока безуспешно. Примечательно, что рубль снижается против доллара четвёртую сессию подряд и торгуется по 85,2 за доллар, в результате чего тенге укрепляется к рублю до 6,28 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **CCBN:** Moody's [повысило](#) рейтинги БЦК до инвестиционного уровня

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	10,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	5,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	5,0%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	27 000	3,9%	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.