

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальное снижение вопреки внешнему позитиву

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.07.2026	Значение на 01.07.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 709,03	7 742,57	-0,4%
Air Astana (AIRA)	657,98	661,99	-0,6%
БЦК (CCBN)	4 592,31	4 600,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	359,00	365,87	-1,9%
Кселл (KCEL)	3 246,42	3 255,96	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 444,00	1 439,07	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 383,00	34 169,00	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	41 910,00	42 028,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	34 095,00	34 369,99	-0,8%
Казхателеком (KZTK)	39 840,00	39 870,01	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 146,00	1 150,00	-0,3%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	8,00	8,00	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	747,00	747,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 680,00	4 620,00	1,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.07.2026	Значение на 01.07.2026	Изменение, %
Нефть	71,57	71,20	0,5%
Медь	616,90	617,95	-0,2%
Золото	4 122,75	4 031,14	2,3%
Уран	85,10	85,85	-0,9%
Индексы			
S&P 500	7 483,25	7 483,22	0,0%
Stoxx 600	648,36	639,32	1,4%
DAX	25 580,88	25 040,28	2,2%
FTSE 100	10 652,88	10 478,33	1,7%
Hang Seng	23 055,04	22 881,02	0,8%
Nikkei 225	68 732,93	70 474,74	-2,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 688,38	1 721,93	-1,9%
Валюта			
USD/KZT	473,80	478,50	-1,0%
USD/RUB	77,50	77,49	0,0%
DXY Index	100,85	101,42	-0,6%
ГДР			
Народный банк	30,00	29,90	0,3%
Kaspi	89,82	88,34	1,7%
Казатомпром	70,50	70,20	0,4%
Air Astana	5,50	5,50	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,49	4,48	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	96,20	96,02	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,71	79,59	0,2%

Данияр Оразбаев, CFA
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@fbroker.kz

Внешний фон. Главным событием четверга стал июньский отчет по рынку труда, вышедший на день раньше из-за праздника, и данные оказались заметно слабее ожиданий: экономика США создала лишь 57 тысяч рабочих мест против консенсуса около 110-115 тысяч, а показатели за апрель и май были пересмотрены вниз в совокупности на 74 тысячи. Безработица снизилась до 4,2%, но в основном за счёт сокращения рабочей силы. Рынок воспринял слабость скорее позитивно: она отодвинула ожидания повышения ставки ФРС, ведь ранее инвесторы закладывали возможное повышение уже в сентябре, а после отчёта основной сценарий сместился на декабрь. При этом внутри рынка усилилась ротация: Dow Jones обновил исторический максимум, прибавив около 1,1% за счёт защитных секторов (коммунальные услуги, здравоохранение и потребительские товары), а также Apple и Microsoft, тогда как технологический Nasdaq снизился примерно на 0,8% на фоне второго подряд дня распродажи производителей чипов. S&P 500 закрылся практически без изменений. Акции Tesla упали почти на 7%, несмотря на сильный отчет по поставкам за второй квартал. Золото подскочило на 2,3% на фоне ослабления опасений по ставке, а нефть также показала небольшой рост. В Европе, в отличие от американского техсектора, индексы закрылись существенным ростом после снижения безработицы в еврозоне до 6,2%, что повторило рекордный минимум. Сегодня с утра активность слабая: рынки США закрыты по случаю Дня независимости. Азиатские площадки отскакивают после вчерашней волатильности в чипах. Kospi растет почти на 3%, Hang Seng на 1,6%, а Nikkei на 0,8%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,43% во многом из-за акций Народного Банка и не получил поддержки от торгуемых на внешних площадках бумаг на фоне заметного укрепления тенге.

Акции индекса. Акции Народного банка оказались главными аутсайдерами четверга. Котировки упали почти на 2% и ушли ниже важного горизонтального уровня поддержки. При этом ГДР на LSE немного выросли в цене, и по большей части снижение в акциях было продиктовано довольно заметным укреплением тенге. Долларовая цена пока что продолжает находиться выше 200-дневной скользящей средней, и пока рано говорить о начале нисходящего тренда. Из других заметных движений отметим снижение акций Казатомпрома на 0,8%. Природа снижения схожа с Народным банком, так как ГДР в Лондоне даже показали рост. Однако в этом случае имелась более высокая премия по акциям в сравнении с ГДР. Из позитивного отметим увеличение цены КазМунайГаза на 0,6%, который продолжает ежедневно и поступательно расти в цене несмотря на снижение цен на нефть и укрепление тенге.

Валюта. USDKZT вчера заметно снизился, а природа укрепления, вероятно, объясняется резким снижением покупок валюты для ЕНПФ в июне. Нацбанк тем самым дал сигнал, что при курсе 485-490 не намерен дальше покупать валюту. Рубль вчера показал нейтральный результат, а курс RUBKZT снизился до 6,11.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Токаев [обсудил](#) с Самесо сотрудничество с Казатомпромом

(+) **Банки:** АРРФР и Нацбанк [перенесли](#) снижение предельной ГЭСВ по ипотеке до 20% на 1 января 2027г

(=) **KMG:** Оренбургский ГПЗ сейчас [принимает](#) 28% газа от нормы с Карачаганак — глава минэнерго Казахстана

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	-	-	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 200	13,2%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	13,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	38 000	11,5%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендная доходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	9,92	28 мая	24 июня	53,70	1,5%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	30,1	23 апреля	30 апреля	21,00	8,4%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81,0	21 апреля	12 мая	80,90	5,6%
Казмунайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,7%
Kaspi.kz	Утвержден	850,0	11 июня	10 июня	850	2,0%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,8%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,8%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,3%

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.