

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Слабый тенге поддержал KASE

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.07.2026	Значение на 09.07.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 674,76	7 636,57	0,5%
Air Astana (AIRA)	658,76	661,02	-0,3%
БЦК (CCBN)	4 502,00	4 500,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	364,99	361,28	1,0%
Kcell (KCEL)	3 218,56	3 238,00	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 443,72	1 441,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 298,99	34 270,22	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	41 899,17	41 400,00	1,2%
Казатомпром (KZAP)	33 399,00	32 900,00	1,5%
Казателеком (KZTK)	40 999,98	40 360,00	1,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 134,50	1 143,00	-0,7%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	8,42	8,33	1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	751,91	750,40	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 160,00	4 160,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.07.2026	Значение на 09.07.2026	Изменение, %
Нефть	76,01	76,30	-0,4%
Медь	628,20	626,55	0,3%
Золото	4 113,70	4 140,80	-0,7%
Уран	85,70	85,30	0,5%
Индексы			
S&P 500	7 575,39	7 543,64	0,4%
Stoxx 600	641,10	640,88	0,0%
DAX	25 067,09	25 118,27	-0,2%
FTSE 100	10 497,29	10 472,45	0,2%
Hang Seng	24 175,12	24 030,18	0,6%
Nikkei 225	68 557,73	67 743,85	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 690,70	1 675,81	0,9%
Валюта			
USD/KZT	476,20	466,15	2,2%
USD/RUB	76,01	76,30	-0,4%
DKY Index	100,95	100,90	0,0%
ГДР			
Народный банк	30,75	31,00	-0,8%
Kaspi	89,67	88,60	1,2%
Казатомпром	69,90	69,30	0,9%
Air Astana	5,50	5,50	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,56	4,55	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	95,99	95,96	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,71	79,75	-0,1%

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

Внешний фон. Пятница завершилась спокойно и с небольшим ростом примерно на 0,4% основных индексов. Главным событием дня стал дебют SK Hynix на Nasdaq: депозитарные акции закрылись примерно на 13% выше цены размещения, а сама компания привлекла рекордную сумму для иностранной компании в США. Также отметим Meta, прибавившую 6% после публикации аналитиков о том, что затраты на ИИ-инфраструктуру могут оказаться примерно вдвое ниже ожиданий. Нефть в пятницу приостановила отскок, хотя по итогам недели котировки прибавили порядка 5% и показали лучший результат с мая. Трафик через Ормузский пролив упал примерно до 13% от нормы. В Европе торги завершились практически без изменений: Stoxx 600 закрылся у нулевой отметки, а немецкий DAX слегка снизился. Во вторник выходит инфляция в США за июнь, и скоро стартуют отчёты крупнейших банков во главе с JPMorgan. Также отчитаются ASML и TSMC, что проверит устойчивость ралли в чипах. С утра азиатские площадки торгуются негативно. KOSPI падает на 7%, а Nikkei на 2%. Фьючерсы на индексы США также указывают на снижение, а нефть Brent вновь приблизилась к \$80.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу показал неплохой рост на 0,5% во многом благодаря эмитентам с двойным листингом, которые неплохо подорожали на фоне резкого ослабления тенге в пятницу на 2,2%. В целом индекс продолжает двигаться в боковике и для дальнейшего роста необходимо уходить выше 7720 пунктов, где проходит граница локального даунтренда.

Акции индекса. Сразу четыре компании показали дневной рост на 1% и выше. Все кроме Казателекома (+1,6%) имеют международный листинг и значительное подорожание доллара в пятницу привело к переоценке тенговых бумаг на KASE. ГДР Казатомпрома продолжили расти вторую сессию подряд и в случае ухода выше \$72 могут показать куда более существенный рост в среднесрочной перспективе. Премия в цене акций Казатомпрома практически полностью исчезла, тогда как по Kaspi разница в ценах уже ушла в дисконт почти на 2% после роста АДР по итогам пятницы на 1,2%. Если бумаги продолжат расти и уйдут выше \$91, то можно ждать ретеста недавних максимумов в \$95. ГДР Народного банка в моменте росли почти до \$32, но пока не смогли пробить июньские максимумы. Акции Казателекома резко развернулись после затяжного падения, пробив даунтренд, и могут восстановиться до уровня в 42800 тенге. Solidcore на AIX продолжил расти и находится у локального горизонтального сопротивления, которое нужно пробить для дальнейшего роста в сторону максимумов на уровне \$9.

Валюта. USDKZT в пятницу показал волатильную динамику, отыграв сценарий снижения до 464 тенге, но затем резко развернувшись к концу торгов после комментариев председателя Нацбанка об отмене обязательной продажи валютной выручки квазигоссектора. Мы ожидаем минимального общего влияния на курс после отмены, опираясь на предыдущий опыт из 2023 года. По теханализу, вероятно, курс попытается вернуться к 480 тенге, откуда будет понятна дальнейшая динамика.

Ключевые новости рынка

(=) USDKZT: Нацбанк Казахстана [отменил](#) обязательную продажу 50% валютной выручки квазигоссектором

(=) Экономика: Международные резервы Казахстана в июне [снизились](#) на 4,6%, с начала года - на 1,5%

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	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	11,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	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 дивдоходность
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	8,2%
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	3,9%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,8%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,4%

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.