

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк в лидерах роста после новости о дивидендах

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.07.2026	Значение на 14.07.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 707,82	7 663,91	0,6%
Air Astana (AIRA)	687,49	677,60	1,5%
БЦК (CCBN)	4 498,84	4 490,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	379,00	365,98	3,6%
Kcell (KCEL)	3 210,07	3 214,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 441,96	1 440,01	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 300,00	34 250,13	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	41 888,87	42 268,99	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	32 370,00	32 300,00	0,2%
Казхтелком (KZTK)	41 400,01	41 400,01	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 159,00	1 143,99	1,3%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	8,55	8,60	-0,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	745,00	746,67	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.07.2026	Значение на 14.07.2026	Изменение, %
Нефть	88,27	84,23	4,8%
Медь	626,50	634,20	-1,2%
Золото	4 018,80	3 992,10	0,7%
Уран	85,65	85,65	0,0%
Индексы			
S&P 500	7 457,69	7 533,77	-1,0%
Stoxx 600	641,54	643,73	-0,3%
DAX	24 830,98	24 915,49	-0,3%
FTSE 100	10 600,38	10 572,24	0,3%
Hang Seng	24 562,25	25 008,60	-1,8%
Nikkei 225	64 140,90	66 835,54	-4,0%
Валюта			
USD/KZT	470,88	470,95	0,0%
USD/RUB	78,20	78,08	0,1%
DXY Index	100,75	100,76	0,0%
ГДР			
Народный банк	32,15	30,65	4,9%
Kaspi	87,91	87,48	0,5%
Казатомпром	66,80	66,10	1,1%
Air Astana	5,80	5,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,54	4,55	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	95,53	95,59	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,65	79,80	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера упал на 1%, снова во многом из-за акций технологического сектора и компаний с мегакапитализацией. Помимо продолжающейся коррекции на фоне вновь всплывших опасений относительно отдачи инвестиций в сферу ИИ, дополнительное давление на настроения оказал прорыв китайского стартапа Moonshot после запуска модели Kimi K3, поставившей под сомнение лидерство американских компаний в сфере искусственного интеллекта. Также заметно выросли акции Alibaba после публикации модели Qwen3.8 Max, которую компания назвала второй по возможностям после Anthropic Fable 5. На этом фоне Apple сумела обогнать Nvidia и стать самой дорогой компанией в мире. Акции Netflix упали после того, как компания второй квартал подряд снизила прогноз по темпам роста продаж. Тем временем потребительские настроения в США выросли в начале июля до пятимесячного максимума на фоне снижения цен на бензин. Производство в США застопорилось в июне из-за сокращения выпуска товаров длительного пользования. Зампред ФРС Филип Джефферсон предположил, что центральному банку следует рассмотреть вопрос о повышении процентных ставок, если инфляция в ближайшее время не снизится. Сегодня с утра в Азии наблюдается разнонаправленная динамика: корейский Kospi падает на 4,5%, тогда как китайские и гонконгские индексы растут. Майкл Берри заявил, что фондовый рынок Гонконга предлагает привлекательные возможности для инвестиций после того, как отстал от глобального роста рынка ИИ. Нефть сегодня растет до \$89,7 (\$91,5 в пике), что является максимумом с 11 июня. Фьючерсы на индекс S&P 500 сегодня находятся в небольшом плюсе, прибавляя 0,15%.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE вырос на 0,6%, а сегодня на открытии прибавляет еще 0,5%. Несмотря на это, тест уровней сопротивления, где проходят границы текущей консолидации, еще не начался.

Акции индекса. Мы полагаем, что, несмотря на затянувшийся боковой тренд на местном рынке, инвесторам стоит рассмотреть возможность роста волатильности после его завершения. Текущая консолидация рынка представляет собой сужающийся треугольник, который после бычьей динамики обычно указывает на продолжение тренда. Однако если рассматривать динамику с начала 2026 года, то паттерн движения уже больше напоминает фигуру «бриллиант», когда предыдущая волна роста (с конца ноября по конец января), наоборот, создает медвежьи сигналы на рынке. Лидером на рынке стали акции Народного банка, которые подскочили после новости о рекомендации выплаты вторых дивидендов в этом году. В совокупности выплаты составят 58,2 тенге, что с учетом цены закрытия в пятницу соответствует дивидендной доходности 15,3% и совпадает с нашими ожиданиями. Помимо них также выросли акции Air Astana на 1,5%, достигнув максимумов с 21 апреля. КазТрансОйл прибавил 1,3%, однако техническая картина не изменилась. Сегодня на открытии торгов HSBK прибавляет еще 1,9%, а KZTO теряет 0,9%.

Валюта. USDKZT остается выше отметки 470 тенге на момент написания обзора, хотя в течение сессии поднимался до 473,6 тенге. Рубль же продолжает слабеть по отношению к доллару и почти достиг минимумов с 26 июня.

Ключевые новости рынка

(-) Нефть: Погрузка нефти на терминале КТК [приостановлена](#) после атаки дронов — 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	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	7,7%	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	43 000	3,9%	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	1,4%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	28,1	20 августа	26 августа	30,10	7,4%
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	4,0%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,8%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,2%

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.