

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжил укрепление на фоне роста нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.07.2026	Значение на 21.07.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 719,41	7 698,49	0,3%
Air Astana (AIRA)	685,00	687,30	-0,3%
БЦК (CCBN)	4 489,99	4 489,95	0,0%
Халык Банк (HSBK)	380,96	382,10	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 212,50	3 224,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 441,95	1 438,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 339,99	34 101,01	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	41 707,00	41 334,12	0,9%
Казатомпром (KZAP)	32 800,00	32 489,90	1,0%
Казахтелеком (KZTK)	41 400,00	41 450,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 136,99	1 137,14	0,0%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	8,61	8,57	0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	746,00	747,01	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.07.2026	Значение на 21.07.2026	Изменение, %
Нефть	95,49	91,63	4,2%
Медь	649,35	655,25	-0,9%
Золото	4 151,90	4 076,40	1,9%
Уран	85,75	85,65	0,1%
Индексы			
S&P 500	7 498,96	7 509,20	-0,1%
Stoxx 600	646,94	643,20	0,6%
DAX	25 155,41	25 011,35	0,6%
FTSE 100	10 716,98	10 585,91	1,2%
Hang Seng	24 892,67	25 132,30	-1,0%
Nikkei 225	66 115,68	66 232,19	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	467,35	468,87	-0,3%
USD/RUB	77,95	78,35	-0,5%
DXY Index	101,14	101,19	0,0%
ГДР			
Народный банк	32,10	32,45	-1,1%
Kaspi	87,31	89,08	-2,0%
Казатомпром	67,90	67,00	1,3%
Air Astana	5,82	5,72	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,66	4,63	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	95,09	95,38	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,52	79,65	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально, поскольку основное внимание было сфокусировано на отчетах крупных компаний после закрытия рынка. Материнская компания Google, Alphabet, сообщила о доходах от облачных сервисов, значительно превзошедших ожидания, и заявила, что портфель заключённых контрактов подразделения вырос до более чем 500 миллиардов долларов. На постмаркете акции сначала показывали рост, однако к текущему моменту котировки снижаются на 3,3% из-за объявления планов капитальных затрат на колоссальные \$205 млрд. Прибыль Tesla не оправдала прогнозов, и акции снизились на 4,1% после завершения торгов. При этом на основной сессии рынок был так сконцентрирован на отчётах, что проигнорировал ещё один скачок нефти на 4,2% на фоне слабых перспектив заключения мирного соглашения в Персидском заливе в ближайшее время. Сегодня же котировки Brent торгуются уже по \$96,5 за баррель. Трамп заявил, что Иран «сильно страдает» после гибели четырёх американских военнослужащих на прошлой неделе, но пока не готов подписать соглашение. Несмотря на нейтральность рынка акций, рынок облигаций всё же отреагировал на рост нефти: доходность 10-летних облигаций США растёт третью сессию подряд и сейчас находится на максимуме с 19 мая, который, в свою очередь, является максимумом с января 2025 года. По данным участников денежного рынка, вероятность повышения ставки центральным банком составляет примерно 30%, а вероятность её сохранения без изменений — 70%. С утра в Азии настроения позитивные: отмечаем рост Kосpi на 4,4% и попытку сломать нисходящий тренд. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,3%.

Индекс KASE. KASE вчера показал скромный прирост за счёт роста наших ГДР и акций «КазМунайГаза». Сегодня торги открываются снижением на фоне укрепления тенге и дивидендных отсечек.

Акции индекса. Вчера Kосpi и «Казатомпром» выросли на 0,9–1% за счёт своих предыдущих позитивных результатов на западных рынках. Вчера же на Nasdaq акции Kосpi снизились на 2%, но в целом остались в боковой консолидации. «Казатомпром» вырос на 1,3%, но этого оказалось недостаточно, чтобы закрепиться выше 200-дневной скользящей средней. Сегодня на KASE бумаги KZAP стали главным аутсайдером, снижаясь в моменте на 3,8% из-за фиксации дивидендов 27 июля. Помимо этого давление на акции компании сейчас оказывает укрепление тенге: вчера курс доллара снизился до 467 тенге, а сегодня продолжает двигаться к 465,2 тенге. По всей видимости, укрепление нацвалюты сегодня обусловлено новой волной роста цен на нефть, несмотря на то что нацкомпаниям теперь не требуется конвертировать половину валютной выручки и они могут начать накапливать долларовый кэш. При этом акции КМГ сегодня не показывают роста и остаются в боковой консолидации. В плюсе находятся лишь акции Kcell.

Валюта. Доллар сегодня пытается уйти ниже предыдущего минимума в 465,9 тенге. В ходе торгов котировки USDKZT достигают 465,8 тенге — это минимум с мая. Напомним, что вблизи текущих значений всё ещё находится уровень поддержки.

Ключевые новости рынка

(=) **BRK:** Fitch [подтвердило](#) рейтинги БРК и его облигаций, со стабильным прогнозом.

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@fbroker.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	-	-	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	7,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать
Казхтелеком (KZTK)	ждать	43 000	3,9%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	9,00	4,53%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
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.