

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар укрепляется до 477 тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.07.2026	Значение на 22.07.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 670,95	7 719,41	-0,6%
Air Astana (AIRA)	685,00	685,00	0,0%
БЦК (CCBN)	4 485,02	4 489,99	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	379,96	380,96	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 203,58	3 212,50	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 441,00	1 441,95	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 200,01	34 339,99	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	41 205,00	41 707,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	32 179,99	32 800,00	-1,9%
Казателеком (KZTK)	41 400,00	41 400,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 129,99	1 136,99	-0,6%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	8,78	8,61	2,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	743,00	746,00	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.07.2026	Значение на 22.07.2026	Изменение, %
Нефть	101,03	95,49	5,8%
Медь	634,35	649,35	-2,3%
Золото	4 050,20	4 151,90	-2,4%
Уран	86,05	85,75	0,3%
Индексы			
S&P 500	7 408,30	7 498,96	-1,2%
Stoxx 600	639,28	646,94	-1,2%
DAX	24 763,12	25 155,41	-1,6%
FTSE 100	10 639,18	10 716,98	-0,7%
Hang Seng	25 210,82	24 892,67	1,3%
Nikkei 225	66 422,38	66 115,68	0,5%
Валюта			
USD/KZT	466,82	467,35	-0,1%
USD/RUB	78,29	77,95	0,4%
DX-Y Index	101,43	101,14	0,3%
ГДР			
Народный банк	31,75	32,10	-1,1%
Kaspi	85,00	87,31	-2,6%
Казатомпром	66,50	67,90	-2,1%
Air Astana	5,78	5,82	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,70	4,66	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	94,53	95,09	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,23	79,52	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера упал ещё до начала основной сессии и завершил её снижением на 1,2%. Нефть продолжила активный рост, подскочив сразу на 5,8% за сессию, и вновь оказалась выше круглой отметки в \$100 за баррель Brent. Доходности казначейских облигаций ускорили рост: показатель 10-летних бумаг достиг 4,7%, что является максимумом с января 2025 года. В то же время стоимость корпоративных облигаций снизилась, пробив важные уровни поддержки. Доллар укрепился из-за снижения вероятности смягчения политики ФРС, вследствие чего ослабли медь и золото. За несколько дней до заседания ФРС денежный рынок оценивает вероятность повышения ставки примерно в 35% по сравнению с 10% неделей ранее. Повышение ставки полностью учтено в ценах к сентябрю. Google снизилась на 7,1%, Amazon — на 4,6%, а Tesla — сразу на 14,5%, поскольку её прибыль сократилась, несмотря на высокие показатели поставок электромобилей. Трамп пригрозил усилить атаки на Иран, возложив на страну ответственность за любые дальнейшие удары йеменских хуситов по кораблям в Красном море. Также он заявил, что рассматривает возможность «масштабной атаки» и «близок к принятию решения» по этому поводу. Сообщается, что США введут пошлины в размере от 10% до 12,5% на импорт из большинства основных торговых партнёров. Сегодня утром ситуация на азиатских рынках негативная: индексы Японии и Кореи падают на 3–6%, а Китая и Гонконга — на 1,4%. Нефть с утра колеблется около отметки в \$100 за баррель. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,1%.

Индекс KASE. Фон для KASE снова складывается негативный. Глобальные просадки на рынках акций передаются местному рынку через ГДР и ADS напрямую, а также косвенно — за счёт роста доходностей гособлигаций США. Тем не менее всё ещё присутствуют некоторые позитивные факторы для отдельных компаний.

Акции индекса. Лидером снижения вчера стали акции «Казатомпрома». На LSE они также снизились на 2,1%. Локальная картина существенно не изменилась, поскольку уже чуть больше недели ГДР находятся ниже уровня 200-дневной скользящей средней. С другой стороны, интересно выглядит график фьючерсов на уран: благодаря пусть и скромному, но всё же росту котировок на технической картине мы видим выход фьючерсов вверх из длинного треугольника. Это может стать неплохим среднесрочным сигналом к росту. Также росту может способствовать ослабление тенге после того, как Bank of America отозвал свою рекомендацию по его покупке. Давление на рынок сегодня могут оказать акции Kaspi, которые вчера потеряли 2,6% на Nasdaq и вышли вниз из локальной консолидации. Неплохо выросли акции Solidcore на AIX, однако снижение цен на золото может стать преградой для дальнейшего роста бумаг — пока наблюдаем.

Валюта. Доллар сегодня растёт до 477 тенге. Вчера BofA закрыл длинные позиции в тенге и четырёхлетних облигациях, объяснив это тем, что риски, связанные с перебоями в работе трубопровода КТК, а также переоценённость тенге больше не позволяют банку рекомендовать казахстанскую валюту к покупке.

Ключевые новости рынка

(+) **НБРК:** О [снижении](#) базовой ставки до 16,75%

(-) **Нефть:** В Казахстане [рухнула](#) добыча нефти из-за атак дронов на танкеры — Reuters

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	7,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать
Казактелеком (KZTK)	ждать	43 000	3,9%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	9,00	2,51%	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.