

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился пока мировые рынки показывали рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.06.2025	Значение на 20.06.2025	Изменение, %
KASE	5 960,09	6 026,73	-1,1%
Air Astana (AIRA)	746,91	751,88	-0,7%
БЦК (CCBN)	3 317,00	3 312,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	311,50	309,19	0,7%
Kcell (KCEL)	3 329,10	3 317,00	0,4%
KEGO C (KEGC)	1 460,00	1 462,48	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 330,00	17 370,00	-6,0%
Kaspi.kz (KSPI)	44 646,50	44 943,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	22 648,00	22 699,99	-0,2%
Казхателеком (KZTK)	39 501,10	40 499,00	-2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	808,48	808,00	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	604,00	595,31	1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,20	3 332,00	0,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.06.2025	Значение на 23.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,14	71,48	-6,1%
Медь	492,45	490,25	0,4%
Золото	3 317,40	3 377,70	-1,8%
Уран	78,25	77,75	0,6%
Индексы			
Название	Значение на 24.06.2025	Значение на 23.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 092,18	6 025,17	1,1%
Stoxx 600	540,98	535,03	1,1%
DAX	23 641,58	23 269,01	1,6%
FTSE 100	8 758,99	8 758,04	0,0%
Hang Seng	24 177,07	23 689,13	2,1%
Nikkei 225	38 790,56	38 354,09	1,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 211,84	1 182,25	2,5%
Валюта			
USD/KZT	518,23	521,62	-0,6%
USD/RUB	78,34	78,50	-0,2%
DXY Index	97,86	98,42	-0,6%
ГДР			
Народный банк	24,20	24,20	0,0%
Kaspi	81,54	79,72	2,3%
Казатомпром	42,95	43,10	-0,3%
Air Astana	5,70	5,82	-2,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,35	-1,2%
Emerging Markets Bond ETF	91,95	91,40	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	80,17	79,95	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Внешние рынки вчера провели весьма удачную торговую сессию на фоне ослабления напряжённости на Ближнем Востоке. S&P 500 подскочил на 1,1% и теперь ему необходимо менее одного процента, чтобы обновить исторические максимумы. Речь председателя ФРС Джерома Пауэлла о перспективах снижения ставок оказалась мягкой, что также стало триггером позитивных настроений на американском рынке. Он заявил, что если инфляционное давление останется сдержанным, то мы придём к моменту снижения ставок — скорее раньше, чем позже. Тем не менее он отказался указывать на конкретное заседание регулятора, ссылаясь на силу экономики и нежелание торопиться. Своп-трейдеры полностью заложили в цены два снижения ставки ФРС к концу 2025 года, причём первый шаг в сентябре представляется гораздо более вероятным, чем в следующем месяце. Ситуация на Ближнем Востоке вчера оставалась относительно спокойной, поскольку Иран и Израиль сохраняли соглашение о прекращении огня. В Европе Stoxx 600 и DAX выросли на 1,1–1,6%, уверенно отскочив от своих 50-дневных скользящих средних. На азиатских рынках с утра мы наблюдаем рост, хотя и более сдержанный, чем вчера. Hang Seng прибавляет 0,8%, показывая третью подряд сессию роста. Остальные азиатские индексы демонстрируют менее значительное повышение. Нефть по итогу вчерашней сессии снизилась до \$67,1 за баррель. Президент Дональд Трамп неожиданно (в духе своей политики) объявил в социальных сетях, что Китай может продолжить закупку нефти у Ирана, что потенциально подрывает многолетние санкции США в отношении Тегерана.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась до 4,29% и достигла минимумов с 7 мая. Корпоративные облигации выросли.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера потерял 1,1%. Котировки опустились до минимумов с 18 июня, однако мы пока склоняемся к сохранению локальной консолидации. Полагаем, что рынок сегодня покажет небольшой рост — до 0,7% — и останется ниже отметки в 6000 пунктов.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было зафиксировано по акциям КазМунайГаза. В предыдущем обзоре мы упоминали, что рост акций в понедельник может оказаться локальной ошибкой для тех, кто их купил. И действительно, разворот нефти привёл к коррекции бумаг КМГ. На 2,5% также снизились акции Казхателекома, однако ввиду их небольшого веса в индексе KASE это снижение не оказало существенного влияния на индекс. Сами бумаги демонстрируют намёк на выход вниз из локальной консолидации, сформированной после роста 4–9 июня. На Nasdaq вчера выросли ADS, о чём мы также предупреждали ранее. Несмотря на периодические волны снижения, Kaspi удерживается выше уровней поддержки. Вероятнее всего, котировки в ближайшее время вновь попытаются протестировать нисходящую трендовую линию — примерно в районе \$84.

Валюта. Доллар вчера снизился до уровня 518,2 тенге, что находится ниже недавно пробитой трендовой линии на графике USDKZT (что является позитивом для тенге). С утра USDKZT торгуется по 518,5 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) Инфляция: ЕАБР [ухудшил](#) прогноз по инфляции на 2025 г. в Казахстане до 11,9%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.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	825	10,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	2,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	9,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	7,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	29,64	30 апреля	5 мая	9,57	12,59
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,09
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	3,01
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,71
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,36
Казактелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	17,07
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,04
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	-

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.