

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Объемы торгов на рынке снизились до двухнедельных минимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.06.2025	Значение на 24.06.2025	Изменение, %
KASE	5 970,68	5 960,09	0,2%
Air Astana (AIRA)	738,98	746,91	-1,1%
БЦК (CCBN)	3 320,00	3 317,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	311,30	311,50	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 334,00	3 329,10	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 455,50	1 460,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 495,00	16 330,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	44 945,00	44 646,50	0,7%
Казатомпром (KZAP)	22 600,00	22 648,00	-0,2%
Казателеком (KZTK)	39 750,00	39 501,10	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	808,48	0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	606,00	604,00	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,20	3 337,20	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.06.2025	Значение на 24.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,59	67,73	-0,2%
Медь	491,75	487,25	0,9%
Золото	3 343,10	3 317,40	0,8%
Уран	78,50	78,25	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 25.06.2025	Значение на 24.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 092,15	6 092,18	0,0%
Stoxx 600	536,99	540,98	-0,7%
DAX	23 498,33	23 641,58	-0,6%
FTSE 100	8 718,76	8 758,99	-0,5%
Hang Seng	24 474,67	24 177,07	1,2%
Nikkei 225	38 492,00	38 790,56	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 221,72	1 211,84	0,8%
Валюта			
USD/KZT	518,05	518,23	0,0%
USD/RUB	78,25	78,34	-0,1%
DXY Index	97,71	97,86	-0,2%
ГДР			
Народный банк	24,20	24,20	0,0%
Kaspi	82,28	81,54	0,9%
Казатомпром	42,75	42,95	-0,5%
Air Astana	5,70	5,70	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,29	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	91,90	91,95	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,15	80,17	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально, не сумев приблизиться к своим историческим максимумам. В центре внимания снова оказался Пауэлл, на этот раз с выступлением в Кэпитолии. Глава ФРС заявил, что центральный банк США всё ещё пытается определить влияние тарифов на потребительские цены. Он также отметил, что у США самая сильная экономика в мире и что имеет смысл действовать медленно во времена неопределённости. Параллельно Wall Street Journal сообщил, что Трамп может объявить о замене Пауэлла в сентябре или октябре. Рынок воспринял это как сигнал к более раннему и существенному снижению ставок, учитывая, что Трамп неоднократно призывал Пауэлла снизить стоимость заимствований. Тем временем стратеги JPMorgan Chase & Co. подтверждают свою точку зрения, что в этом году фондовый рынок США находится на пути к новому рекорду, поскольку экономика и потребители остаются устойчивыми. На геополитическом фронте Трамп заявил, что США проведут встречу с Ираном на следующей неделе, но поставил под сомнение необходимость дипломатического соглашения по ядерной программе страны. В Goldman Sachs предупредили, что есть веские причины встречать последние достижения с осторожностью. В Европе индексы потеряли 0,5–0,7%. В Азии гонконгский Hang Seng с утра снижается впервые после трёх уверенных сессий роста. Японский Nikkei 225 растёт на 1,5%. Нефть остаётся ниже отметки \$68 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США и корпоративные бонды вчера практически не изменились.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера показал рост на 0,2%. Мы ожидали несколько большего результата, но это не критично — мы всё ещё видим признаки локальной консолидации рынка.

Акции индекса. Волатильность акций была умеренной, а объёмы торгов опустились до минимумов с 13 июня. Наибольшее отклонение цен наблюдалось у акций Air Astana, которые до сих пор остаются под давлением недавней фиксации реестра. Тем не менее дивидендный гэп соответствует дивидендному доходу, и котировки пока удерживаются выше локальных уровней поддержки. Наибольший рост зафиксирован у акций КМГ, несмотря на то что нефть не показала позитивных результатов на вчерашней сессии. Акции закрылись на сессионных максимумах, но с заметно пониженными объёмами торгов по сравнению с предыдущими сессиями. Чтобы обновить максимумы, котировкам сейчас необходимо вырасти ещё на чуть более 5,3%. На 0,6–0,7% подросли акции KZTO и KZTK, обе бумаги находятся в схожей фазе бокового тренда после фиксации реестра по дивидендам. На Nasdaq Kaspi вырос на 0,9%, продемонстрировав вторую сессию роста подряд и отскочив от уровней поддержки, как мы и ожидали. Замедление темпов роста наблюдается в акциях уранового сектора, тем не менее и отраслевые ETF, и ГДР Казатомпрома пока остаются в рамках растущих трендов.

Валюта. Курс USDKZT опустился до 517,6 тенге сегодня с утра из-за слабости доллара на мировой арене. Индекс американской валюты DXY снизился до трёхлетних минимумов после сообщений о возможном кандидате Трампа на место Пауэлла.

Ключевые новости рынка

(=) **Налоги:** Парламент [принял](#) новый Налоговый кодекс

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	11,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	2,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	8,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	6,8%	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.