

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции в индексе консолидируются

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.06.2025	Значение на 25.06.2025	Изменение, %
KASE	5 951,35	5 970,68	-0,3%
Air Astana (AIRA)	735,95	738,98	-0,4%
БЦК (CCBN)	3 330,00	3 320,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	311,79	311,30	0,2%
Kcell (KCEL)	3 332,98	3 334,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 458,00	1 455,50	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 394,00	16 495,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	44 715,00	44 945,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	22 399,99	22 600,00	-0,9%
Казхотелеком (KZTK)	39 305,50	39 750,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	814,00	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	608,96	606,00	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,17	3 337,20	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.06.2025	Значение на 25.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,91	67,72	0,3%
Медь	504,40	490,75	2,8%
Золото	3 343,80	3 344,20	0,0%
Уран	78,50	78,50	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 141,01	6 085,94	0,9%
Stoxx 600	537,49	536,99	0,1%
DAX	23 649,30	23 498,33	0,6%
FTSE 100	8 735,61	8 718,76	0,2%
Hang Seng	24 325,40	24 474,67	-0,6%
Nikkei 225	39 584,36	38 942,00	1,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 226,95	1 221,72	0,4%
Валюта			
USD/KZT	517,86	518,05	0,0%
USD/RUB	78,75	78,13	0,8%
DXY Index	97,33	97,72	-0,4%
ГДР			
Народный банк	24,00	24,20	-0,8%
Kaspi	83,61	82,28	1,6%
Казатомпром	42,50	42,75	-0,6%
Air Astana	5,50	5,70	-3,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,30	-1,2%
Emerging Markets Bond ETF	92,18	91,81	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,38	80,16	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,9% и закрылся всего в трёх пунктах от исторических максимумов. Поднялись акции компаний мегакапитализаций, индустриального сектора, энергетики и банков. Известный аналитик Майк Майо из Wells Fargo заявил, что ожидает продолжения роста акций банков США на фоне смягчения регулирования, стабильного заключения сделок и повышения процентных ставок. Несмотря на потенциальные риски, аналитики прогнозируют дальнейший рост, ссылаясь на крупнейшую за последние три десятилетия регулятивную перестройку ФРС, улучшение операционного левериджа и рост доходов. Экономические данные усилили ожидания, что ФРС смягчит денежно-кредитную политику как минимум дважды в этом году. Потребительские расходы в США росли в первом квартале самыми слабыми темпами с начала пандемии. Расходы на услуги внесли лишь 0,3 процентного пункта в валовой внутренний продукт за первые три месяца года — это наименьший показатель со второго квартала 2020 года. В результате ВВП был пересмотрен вниз — до 0,5% в годовом выражении. Повторные заявки на пособие по безработице выросли до самого высокого уровня с 2021 года, хотя первоначальные заявки снизились. Трейдеры уже полностью закладывают в цены два снижения ставки до конца года, начиная с сентября, и ставки на третье снижение могут усилиться, если отчёт по занятости на следующей неделе окажется слабым. С утра на азиатских рынках наблюдается умеренное снижение индексов Гонконга и Кореи, но уверенный рост в Японии. Фьючерсы на индекс S&P 500 показывают рост на 0,16%. Министр торговли США Говард Лютник сообщил, что США и Китай завершили проработку торгового взаимопонимания, достигнутого в прошлом месяце в Женеве, добавив, что Белый дом в ближайшее время планирует заключить соглашения с группой из 10 ключевых торговых партнёров. Нефть с утра остаётся ниже отметки \$68 за баррель.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США падает при росте ожиданий снижения ставок. Корпоративные облигации показали рост.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера провёл умеренную торговую сессию. Котировки снизились на 0,3%, а объёмы торгов продолжили снижаться. В технической картине рынок по-прежнему остаётся в пределах локальной консолидации.

Акции индекса. Большинство бумаг в индексе демонстрируют локальный застой, как и сам индекс. В настоящий момент консолидация наблюдается в акциях БЦК, Народного банка, Kcell, KEGOC, Kaspi и КазТрансОйла. Третью сессию подряд снижаются бумаги Air Astana. Казхотелеком и Казатомпром подаёт умеренные сигналы возможной коррекции. На Nasdaq Kaspi вырос на 1,8% и, как мы ожидали, снова приближается к нисходящей трендовой линии для её тестирования. ГДР Air Astana упали до минимумов 5 июня, которые одновременно являются историческими.

Валюта. Курс USDKZT растёт сегодня сразу на полпроцента. На фьючерсе доллар торгуется по 520,4 тенге, снова пробивая вверх нисходящую трендовую линию. При этом доллар на мировой арене продолжает падать, нефть и рубль стабильны, что говорит об исключительно внутренних факторах движения валюты.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КазМунайГаз [выплатило](#) дивиденды по простым акциям KZ1C00001122 (KMGZ) за 2024 год

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	12,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	320	2,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	9,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	7,3%	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
Казакхтелеком	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.