

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк обновляет максимумы

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
KASE	6 018,56	5 990,38	0,5%
Air Astana (AIRA)	732,20	735,00	-0,4%
БЦК (ССВН)	3 400,07	3 378,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	316,00	312,48	1,1%
Kcell (KCEL)	3 333,99	3 328,54	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 449,99	1 453,50	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 539,68	16 585,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 750,00	45 078,33	1,5%
Казатомпром (KZAP)	22 599,00	22 588,00	0,0%
Казателеком (KZTK)	40 500,01	39 809,00	1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	807,48	807,45	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	619,00	618,12	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,18	3 330,30	0,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 380,88	-7,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
Нефть	67,61	67,77	-0,2%
Медь	508,25	512,30	-0,8%
Золото	3 307,70	3 287,60	0,6%
Уран	74,35	78,90	-5,8%

Индексы

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
S&P 500	6 204,95	6 173,07	0,5%
Stoxx 600	541,37	543,63	-0,4%
DAX	23 909,61	24 033,22	-0,5%
FTSE 100	8 760,96	8 798,91	-0,4%
Hang Seng	24 072,28	24 284,15	-0,9%
Nikkei 225	40 487,39	40 150,79	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 222,78	1 228,53	-0,5%

Валюта

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
USD/KZT	519,59	519,23	0,1%
USD/RUB	78,31	78,65	-0,4%
DXY Index	96,88	97,40	-0,5%

ГДР

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
Народный банк	24,55	24,25	1,2%
Kaspi	84,89	86,17	-1,5%
Казатомпром	43,20	42,90	0,7%
Air Astana	5,50	5,60	-1,8%

Облигации

Название	Значение на 30.06.2025	Значение на 27.06.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,23	4,28	-1,1%
Emerging Markets Bond ETF	92,62	92,10	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	80,65	80,34	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снова прибавил 0,5% и обновил исторические максимумы, завершив лучший квартал с конца 2023 года. Поддержку рынку оказали новости с фронта торговых переговоров: стало известно, что ЕС готов согласовать универсальную 10% пошлину, предложенную Дональдом Трампом, при этом добиваясь снижения тарифов для приоритетных отраслей, таких как фармацевтика и полупроводники. У сторон есть время до 9 июля для достижения соглашения. По заявлению Белого дома, сделка с Индией близка к финализации, тогда как в адрес Японии Трамп пригрозил новыми санкциями из-за отказа закупать американский рис. В Goldman Sachs считают, что первое снижение ставок ФРС может состояться уже в сентябре. Далее в центре внимания будут данные ISM по производственному сектору, где ожидается умеренное улучшение, а также статистика по вакансиям JOLTS и строительным расходам. На европейских рынках наблюдалась коррекция: Stoxx 600 и DAX потеряли 0,4–0,5%, при этом инфляция в Германии неожиданно замедлилась до 2% в годовом выражении. В Азии с утра преобладают негативные настроения: Hang Seng продолжает снижаться, а Nikkei 225 теряет 1,2%, несмотря на сильные экономические отчеты. Фьючерсы на S&P 500 теряют 0,1%. Нефть остаётся стабильной. МЭА прогнозирует рост мирового спроса на 2,5 млн баррелей в сутки с 2024 по 2030 год. Согласно опросу 32 трейдеров и аналитиков, ОПЕК+ может согласовать четвертое по счёту увеличение поставок — на 411 тыс. баррелей в день с августа.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного подросла, однако в целом остаётся в рамках нисходящего тренда.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос вторую сессию подряд и приблизился к историческим максимумам. Тем не менее, мы полагаем, что в ближайшее время котировки вряд ли смогут преодолеть локальные уровни сопротивления и, скорее всего, останутся в рамках узкого бокового тренда в диапазоне 5940–6030 пунктов.

Акции индекса. Три акции вчера показали неплохой рост — Халык Банк, Kaspi и Казателеком. При этом ключевым событием стал уверенный выход акций HSBK из фигуры треугольника с обновлением максимумов, что формирует сильный технический сигнал для продолжения долгосрочного роста одной из лучших, по нашему мнению, портфельных бумаг в индексе KASE. Также на 0,65% выросли акции БЦК, оставаясь в рамках восходящей волны, начавшейся 23 мая. На Nasdaq ADS Kaspi вновь снизились, отскочив от нисходящей трендовой линии и отложив возможный пробой. Казатомпром на LSE прибавил 0,7%, но остается в пределах локальной консолидации. По данным Bloomberg, фьючерсы на уран снизились на 7,1% — с \$78,9 до \$74,35, хотя другие источники снижения не подтвердили. При этом урановые ETF показали рост на 1,7–1,9%. Спросить ChatGPT

Валюта. USDKZT сегодня с утра торгуется по 519,4 тенге – без сильных изменений. Индекс доллара DXY снижается 7-ю сессию подряд.

Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: S&P [повысило](#) рейтинг «КазМунайГаза» до «BBB-»

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	12,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	333	5,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	8,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	4,9%	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	12,55
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	11,14
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,96
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	5,66
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казахтелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,93
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
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.