

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снова показывает рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.07.2025	Значение на 01.07.2025	Изменение, %
KASE	6 056,90	6 040,82	0,3%
Air Astana (AIRA)	728,00	729,20	-0,2%
БЦК (CCBN)	3 448,00	3 450,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	321,49	319,80	0,5%
Kcell (KCEL)	3 349,70	3 348,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 453,99	1 450,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	16 909,00	16 579,00	2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	45 677,00	45 700,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	22 460,00	22 592,50	-0,6%
Казактелеком (KZTK)	40 080,00	40 299,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	808,90	806,31	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	621,51	621,56	0,0%
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 02.07.2025	Значение на 01.07.2025	Изменение, %
Нефть	69,11	67,11	3,0%
Медь	519,75	509,95	1,9%
Золото	3 359,70	3 349,80	0,3%
Уран	77,55	77,70	-0,2%
Индексы			
S&P 500	6 227,42	6 198,01	0,5%
Stoxx 600	541,21	540,25	0,2%
DAX	23 790,11	23 673,29	0,5%
FTSE 100	8 774,69	8 785,33	-0,1%
Hang Seng	24 221,41	24 072,28	0,6%
Nikkei 225	39 762,48	39 986,33	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 230,24	1 229,25	0,1%
Валюта			
USD/KZT	518,39	518,51	0,0%
USD/RUB	78,87	78,47	0,5%
DXY Index	96,78	96,82	0,0%
ГДР			
Народный банк	24,55	24,70	-0,6%
Kaspi	84,38	84,43	-0,1%
Казатомпром	43,20	42,95	0,6%
Air Astana	5,50	5,36	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,24	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,33	92,42	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,32	80,17	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 после небольшой паузы продолжил рост и обновил исторические максимумы. Поступают новые данные по торговым соглашениям — Трамп заявил, что достиг удовлетворительного для инвесторов соглашения с Вьетнамом, согласно которому страна должна платить 20% пошлину на экспорт в США, а импорт из Америки не будет облагаться пошлиной. Помимо этого будут введены 40% пошлины на любые товары, которые считаются транзитными через США, однако знакомые с вопросом лица отмечают, что такую пошлину взимать достаточно сложно. Япония заявила, что не может отказаться от национальных интересов ради быстрой сделки с США. Сегодня в фокусе внимания отчёт по рынку труда США, который может показать замедление найма — экономисты прогнозируют рост числа рабочих мест вне сельского хозяйства на 106 000 человек, а уровень безработицы поднимется до 4,3%, что станет самым высоким показателем с 2021 года. Слабый отчёт о занятости может побудить ФРС возобновить снижение ставок в этом месяце, а трейдеры оценивают вероятность снижения в июле в 25%. Помимо этого ожидаются отчёты по торговому дефициту, производственным заказам и индексу ISM сектора услуг. Интересные новости поступили в отношении Пауэрла — глава Федерального агентства по финансированию жилья призвал Конгресс провести расследование в отношении председателя ФРС, утверждая, что его недавнее выступление в Сенате было «обманчивым». Трамп параллельно снова призвал Пауэрла уйти в отставку. В континентальной Европе котировки выросли на 0,2–0,5%. Сегодня фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,12%, DAX на 0,36%, а Stoxx 600 — на 0,3%. В Азии торги проходят смешанно — снижается гонконгская биржа, но растёт корейская и континентальный китайский CSI 300. Нефть вчера подорожала до \$69,1 после того, как президент Ирана подписал закон о приостановке сотрудничества с МАГАТЭ.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США растет вторую сессию до отметки 4,28%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,3%, тем самым расширив серию удачных сессий до четырёх. Сегодня с открытием сессии котировки поднимаются ещё на 0,4%. Обновление индексом исторических максимумов указывает на продолжение его роста, но тем не менее ещё полностью не исключает рисков формирования медвежьих сигналов.

Акции индекса. Ранее рост экспортных компаний КМГ и Казатомпрома сменился ралли банковских акций — БЦК и Народного банка. Однако, судя по вчерашнему росту цен на нефть, КМГ снова делает попытку дойти до уровня 17 500 тенге. Помимо этого, технические намёки на рост до 3 500 тенге показывает Kcell. На LSE лидером роста стал AIRA, который отыгрывал снижение, приведшее его к обновлению минимумов. Несмотря на продолжение роста индекса, некоторое беспокойство у нас вызывает вероятность формирования фигуры медвежьего клина.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 519,5 тенге. Всё чётче прорисовывается фигура прямоугольного треугольника на графике USDKZT с нижней границей чуть ниже 518 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Казактелеком [выплатил](#) дивиденды

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	13,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	3 575	3,6%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	333	4,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	8,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	5,0%	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	12,23
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,4	5,67
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,97
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	3,72
Казатомпром	Утвержден	1264,12	27 мая	16 июля	1213,19	5,37
Казактелеком	Утвержден	26664,88	15 мая	25 мая	2096,6	16,69
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.