



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE обновил максимумы показав спокойную сессию

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 03.07.2025	Значение на 02.07.2025	Изменение, %
KASE	6 072,24	6 056,90	0,3%
Air Astana (AIRA)	725,10	728,00	-0,4%
БЦК (CCBN)	3 477,00	3 448,00	0,8%
Халык Банк (HSBK)	321,90	321,49	0,1%
Kcell (KCEL)	3 368,80	3 349,70	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 453,02	1 453,99	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	17 030,75	16 909,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	45 481,20	45 677,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	22 498,99	22 460,00	0,2%
Казахтелеком (KZTK)	40 094,90	40 080,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	810,10	808,90	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	620,01	621,51	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 337,18	3 337,20	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	5 000,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.07.2025	Значение на 02.07.2025	Изменение, %
Нефть	68,80	69,11	-0,4%
Медь	514,15	519,75	-1,1%
Золото	3 342,90	3 359,70	-0,5%
Уран	77,40	77,55	-0,2%
Индексы			
S&P 500	6 279,35	6 227,42	0,8%
Stoxx 600	543,76	541,21	0,5%
DAX	23 934,13	23 790,11	0,6%
FTSE 100	8 823,20	8 774,69	0,6%
Hang Seng	24 069,94	24 221,41	-0,6%
Nikkei 225	39 785,90	39 762,48	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 236,97	1 230,24	0,5%
Валюта			
USD/KZT	519,46	518,39	0,2%
USD/RUB	78,97	78,87	0,1%
DXY Index	97,18	96,78	0,4%
ГДР			
Народный банк	24,45	24,55	-0,4%
Kaspi	84,64	84,38	0,3%
Казатомпром	43,50	43,20	0,7%
Air Astana	5,42	5,50	-1,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,35	4,28	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	92,49	92,33	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,37	80,32	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 продолжает расти и обновлять максимумы. В центре внимания был отчёт по занятости — в июне рост занятости в США превзошёл прогнозы благодаря резкому увеличению числа рабочих мест в государственном секторе образования, что компенсировало ослабление найма в других отраслях. Общее количество новых рабочих мест составило 147 000, а уровень безработицы снизился до 4,1%. Средняя почасовая оплата труда выросла на 0,2% по сравнению с маем и на 3,7% в годовом выражении — это минимальный темп с июля 2024 года. Сильные данные по рынку труда, с одной стороны, отбросили опасения рынка по поводу ослабления экономики, однако с другой стороны, снизили ожидания о более раннем снижении ставок ФРС. Скотт Бессент усомнился в политике ЦБ, заявив, что доходность двухлетних казначейских облигаций сигнализирует о том, что базовая ставка политиков слишком высока. Параллельно Трамп добился окончательного принятия своего подписанного законопроекта о налогах и расходах на сумму 3,4 трлн долларов. В Европе Stoxx 600, DAX и FTSE 100 выросли на 0,5–0,6%. В Азии с утра снижается гонконгский Hang Seng на фоне того, как правительство города потратило \$3,8 млрд на интервенции. При этом материковый CSI 300 растёт на 0,7% и находится на максимумах с 20 марта. Нефть немного снизилась на новостях о том, что США и Иран могут провести переговоры на следующей неделе. Члены ОПЕК+ начали обсуждать ещё одно увеличение добычи на 411 000 б/с в августе. Фьючерсы на индексы США и Европы с утра снижаются на 0,2–0,3%. Напомним, что сегодня выходной на биржах США.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США заметно поднялась до отметки 4,28%. Goldman снизил прогнозы доходности казначейских облигаций из-за ожиданий более ранних снижений ставок ФРС. Теперь они прогнозируют доходность двух- и десятилетних облигаций на конец года на уровне 3,45% и 4,20%, что ниже предыдущих прогнозов — 3,85% и 4,50% соответственно.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос пятую сессию подряд. Из десяти акций индекса только три оказались в минусовой зоне, однако торги прошли спокойно — высокой волатильности мы не наблюдали. Дневное изменение цен ни по одной акции не превысило 0,9%.

Акции индекса. Наибольший рост был у акций БЦК, которые прибавили ещё 0,8% и продолжили обновлять максимумы. Продолжили медленное восстановление акции КМГ. Интересно выглядит движение акций Kcell, которые подают сигналы на выход из локальной консолидации. На LSE наибольший рост был у Казатомпрома, который не отреагировал на позавчерашнее снижение урановых компаний. Тем не менее весь сектор сейчас переживает паузу после недавней мощной волны роста. ГДР AIRA снизились на 1,5% на фоне слабой ликвидности.

Валюта. Доллар на KASE сегодня показывает рост, поскольку ему благоволит внешний фон. USDKZT сегодня торгуется по 519,6. Вчера нефть начала медленно корректироваться, а индекс доллара DXY начал расти после отчета по рынку труда США, который оказался лучше ожиданий.

Ключевые новости рынка

(=) AIX: Объем торгов на казахстанской бирже AIX в I полугодии **вырос** на 3,1%, до \$729 млн

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	13,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	3 575	2,8%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	333	3,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	17 900	5,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	5,5%	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	12,23
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
Казахтелеком	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.