

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге снова ставит антирекорды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.07.2025	Значение на 25.07.2025	Изменение, %
KASE	6 466,36	6 468,75	0,0%
Air Astana (AIRA)	750,97	740,70	1,4%
БЦК (CCBN)	3 713,84	3 712,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	343,80	346,48	-0,8%
Kcell (KCEL)	3 430,00	3 433,17	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 454,27	1 447,61	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 820,02	19 920,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	48 480,00	47 982,33	1,0%
Казатомпром (KZAP)	23 548,99	23 438,38	0,5%
Казхителеком (KZTK)	39 360,01	39 355,01	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	805,92	807,80	-0,2%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	636,13	637,57	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 348,00	4 289,95	1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.07.2025	Значение на 28.07.2025	Изменение, %
Нефть	72,51	70,04	3,5%
Медь	562,55	561,55	0,2%
Золото	3 324,00	3 310,00	0,4%
Уран	71,15	72,35	-1,7%
Индексы			
S&P 500	6 370,86	6 389,77	-0,3%
Stoxx 600	550,36	548,76	0,3%
DAX	24 217,37	23 970,36	1,0%
FTSE 100	9 136,32	9 081,44	0,6%
Hang Seng	25 524,45	25 562,13	-0,1%
Nikkei 225	40 674,55	40 998,27	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 252,31	1 255,44	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	543,67	542,63	0,2%
USD/RUB	81,11	81,73	-0,8%
DXY Index	98,89	98,63	0,3%
ГДР			
Народный банк	24,70	25,00	-1,2%
Kaspi	85,96	85,90	0,1%
Казатомпром	43,50	43,95	-1,0%
Air Astana	5,60	5,78	-3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,32	4,41	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	93,01	92,66	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,50	80,45	0,1%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 находился в плюсовой зоне в начале сессии, однако затем опустился на 0,3%. Трамп заявил, что Индия может столкнуться с тарифом США в размере 20–25%, но окончательная ставка пока не определена. Бессент отметил, что 15%-ная ставка тарифа ЕС может быть пересмотрена, если блок не выполнит свои обязательства, а также добавил, что Китай и США продолжают обсуждать условия продления тарифного перемирия. Китайская сторона сообщила, что в Стокгольме было согласовано продление на 90 дней, однако Бессент возразил, что окончательное решение остаётся за Трампом. Индекс потребительской уверенности в США в июле вырос сильнее ожиданий, достигнув 97,2. Количество вакансий в июне сократилось после роста в двух предыдущих месяцах. Сегодня ФРС принимает решение по ставке, и ожидается, что регулятор сохранит её на прежнем уровне, несмотря на давление со стороны Трампа с призывом к снижению. В Европе Stoxx 600 вырос на 0,3%, а DAX — на 3%. Экономический рост Франции неожиданно ускорился во втором квартале, увеличившись на 0,3%. Далее будут опубликованы данные по еврозоне, и ожидается замедление ВВП по сравнению с предыдущим кварталом. С утра в Азии наблюдается снижение Hang Seng на 1,1%, тогда как рынки Кореи и Японии закрыты. Тем не менее иена укрепляется на фьючерсе на фоне предупреждения о цунами после мощного землетрясения на Камчатке. Тем временем МВФ предупредил, что мировая экономика продолжит слабеть, несмотря на некоторую устойчивость к торговым потрясениям. Нефть вчера подорожала после сокращения Трампом «окончательных сроков» для России, а сегодня утром котировки торгуются на уровне \$71,6. Фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,16%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снижается перед заседанием ФРС. Облигации развивающихся рынков продолжают демонстрировать положительную динамику.

Индекс KASE. KASE снова закрылся нейтрально, продолжая консолидироваться. Акции на местном рынке торговались смешанно, тогда как на LSE единообразно снизились.

Акции индекса. В лидерах роста вчера были акции Kaspi и Air Astana. Котировки AIRA на местном рынке выглядят более интересно и на текущий момент находятся на максимумах с 23 июня, оставаясь при этом в рамках среднесрочного бокового тренда. Kaspi начал консолидироваться на местном рынке после последней волны роста, а на Nasdaq котировки ADS вчера закрылись нейтрально. Наибольшее снижение было зафиксировано у акций Народного банка, которые также потеряли 1,2% на LSE. Котировки взяли паузу в росте, что соответствует текущей общерыночной тенденции. Сегодня с открытием торгов в рост идут бумаги КМГ, отыгрывая повышение цен на нефть (+0,7%).

Валюта. Доллар снова показывает рост после небольшой паузы. На момент написания обзора последняя сделка проходит по 549,5 тенге за доллар. Ярких новостных поводов для дальнейшего ослабления тенге не поступало. Котировки RUBKZT поднялись до 6,64, несмотря на то, что рубль с утра теряет 1% по отношению к доллару на фоне землетрясения.

Ключевые новости рынка

(=) Инфляция: Инфляция в Казахстане в июле [составит](#) 11,7-12,3% - аналитики

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	9,9%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	356	3,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	20 740	4,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казактелеком (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	11,82
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	2,83
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	17,07
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	8,05
Air Astana	Утвержден	53,7	29 мая	24 июня	-	7,39

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.