

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции показывают слабость после ралли

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 31.07.2025	Значение на 30.07.2025	Изменение, %
KASE	6 413,66	6 467,47	-0,8%
Air Astana (AIRA)	745,00	748,93	-0,5%
БЦК (CCBN)	3 705,00	3 712,50	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	343,78	343,75	0,0%
Kcell (KCEL)	3 404,50	3 433,79	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 449,01	1 448,01	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	19 862,00	19 930,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	47 358,00	48 401,18	-2,2%
Казатомпром (KZAP)	22 902,00	23 404,00	-2,1%
Казхтелком (KZTK)	40 249,00	39 994,93	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	806,11	807,50	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	636,62	636,57	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 350,00	4 339,90	0,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 30.07.2025	Значение на 29.07.2025	Изменение, %
Нефть	71,77	73,24	-2,0%
Медь	435,45	558,60	-22,0%
Золото	3 348,60	3 295,80	1,6%
Уран	71,45	71,10	0,5%

Индексы

S&P 500	6 339,38	6 362,90	-0,4%
Stoxx 600	546,12	550,24	-0,7%
DAX	24 065,47	24 262,22	-0,8%
FTSE 100	9 132,80	9 136,94	0,0%
Hang Seng	24 773,33	25 176,93	-1,6%
Nikkei 225	41 069,77	40 654,70	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 231,79	1 252,47	-1,7%

Валюта

USD/KZT	540,23	543,18	-0,5%
USD/RUB	81,09	80,71	0,5%
DEX Index	99,98	99,82	0,2%

ГДР

Народный банк	24,90	24,70	0,8%
Kaspi	78,90	81,98	-3,8%
Казатомпром	41,20	42,80	-3,7%
Air Astana	5,54	5,56	-0,4%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,36	4,37	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	92,87	92,85	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,38	80,33	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился на 0,4%. Некоторые крупные компании, такие как Microsoft, Amazon и Meta, показали рост, тогда как остальные бумаги технологического сектора, а также здравоохранения снизились. Сообщается, что Трамп разослал письма 17 крупнейшим фармацевтическим компаниям, призвав их снизить цены на американские товары. Данные по инфляционным индикаторам оказались умеренно позитивными: базовый индекс цен на потребительские расходы вырос на 0,3% по сравнению с маем. В годовом выражении показатель составил 2,8%, что выше уровня июня 2024 года и свидетельствует об ограниченном прогрессе в сдерживании инфляции за последний год. Данные также показали, что потребительские расходы с поправкой на инфляцию в прошлом месяце немного выросли. Число первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе практически не изменилось. Сегодня в центре внимания будет ежемесячный отчет по рынку труда Non-Farm Payrolls: прогнозируется, что число рабочих мест в частном секторе увеличится на 100 000 после самого слабого роста за восемь месяцев. Уровень занятости, вероятно, замедлится после июньского прироста, тогда как уровень безработицы, как ожидается, вырастет до 4,2%. Европейские индексы вчера также продемонстрировали снижение. Сегодня с утра коррекция продолжается после того, как Трамп объявил о новых пошлинах: 35% на некоторые канадские товары, 39% для Швейцарии и 15% для Новой Зеландии. На азиатских рынках третью сессию подряд падает гонконгский Hang Seng, на 3,9% снижается Kospi и на 0,7% — Nikkei 225.

Облигации. На рынке облигаций вчера наблюдалось мало изменений. Сегодня утром доходность 10-летних гособлигаций США составляет 4,38%.

Индекс KASE. Индекс вчера показал самое сильное снижение с момента входа в боковой тренд 14 июля. Сегодня с открытием торгов котировки теряют ещё 0,7%. Нижняя граница локального бокового тренда может сместиться ниже, поэтому текущего снижения пока недостаточно, чтобы говорить о полноценном развороте. Тем не менее ситуация на рынке скорее воспринимается как сброс перекупленности.

Акции индекса. На вчерашней сессии Kaspi и Казатомпром тянули индекс вниз. Обе бумаги снизились и на зарубежных биржах – ГДР Казатомпрома потеряли 3,7%, а ADS Kaspi – на 3,8%. Каких-либо ярких триггер-новостей к данному снижению мы не заметили. Казатомпром сегодня отчитался операционными результатами за 2 квартал, Kaspi же публикует финальные результаты 4 августа. На текущей сессии вновь снижение показывают обе акции, выделяясь от остальных акций индекса, которые показывают снижение от 0,1% до 0,7%.

Валюта. Доллар сегодня с утра растёт на 0,85%, что выглядело бы значительным в обычной ситуации, однако сейчас котировки пока не превышают максимумов сессии 25 июля. Сегодня опубликованы данные по продажам валюты из Нацфонда в августе — ожидаемый объём составляет \$400–500 млн, что заметно меньше \$700 млн, проданных в июле. Вероятно, Нацбанк сокращает объёмы из-за августовского налогового периода.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: Информационное [сообщение](#) по валютному рынку

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	10,7%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	356	3,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	4,4%	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	ждать		-	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.