



ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

21-25 июля, 2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2P00014780](#) (CLSGb7) TOO "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Груп)", [KZ2P00014160](#) (MIATb2) TOO "МеталлИнвестАтырау", [KZ2P00014319](#) (MFSTpp1) TOO МФО "MOST", [KZ2P00014624](#) (MFZLpp1) TOO "МК-Золото Ломбард", [KZ2P00014822](#) (MFRFb20) и [KZ2P00014723](#) (MFRFb21) TOO "Микрофинансовая организация "R-Finance", четыре выпуска социальных облигаций АО "Казахстанская Жилищная Компания", три выпуска облигаций TOO "Сейф-Ломбард" и шесть выпусков облигаций TOO "МФО "Mogo Kazakhstan (Мого Казахстан)".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00014066](#) (HCBNb17) АО "Home Credit Bank", [KZ2C00014520](#) (BTRKb27) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек", [KZ2P00014780](#) (CLSGb7) TOO "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Груп)" и [KZ2P00013998](#) (MFRFb18) TOO "Микрофинансовая организация "R-Finance".
- ▲ На KASE возобновлены торги простыми акциями [KZ000A1CTMD1](#) (AZNO) АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования", международными облигациями [XS1831081408](#) (IFC_e1) Международной финансовой корпорации и [XS2971950428](#) (ASDBe19) Азиатского банка развития.
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2C00014223](#) (MFBRb2) АО "МФО "Береке".

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 6,6 млн MEUKAM [KZKD00001277](#) (MUM108_0015), 86,9 млн MEUKAM [KZKD00000964](#) (MUM156_0006) и 68,2 млн MEUKAM [KZKD00000477](#) (MUM192_0001).
- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [привлекло](#) 52,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00014520 (BTRKb27).
- ▲ TOO "Микрофинансовая организация "R-Finance" [привлекло](#) через подписку 3,0 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZ2P00013998 (MFRFb18).
- ▲ АО "Казахстанская Жилищная Компания" [привлекло](#) 35,0 млрд тенге, разместив пятилетние облигации KZ2C00014736 (KZIKb39).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ Анонс: 15 сентября АО "Эйр Астана" [проведет](#) Capital Markets Day 2025 на Лондонской фондовой бирже.
- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" и Click [подписали](#) соглашение о стратегическом партнерстве.
- ▲ АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) результаты производственной деятельности за первое полугодие 2025 года.
- ▲ TOO "BASS Gold" [сообщает](#) о текущей производственной деятельности и новых перспективных планах.
- ▲ TOO "BASS Gold" [сообщает](#) о привлечении инвестиций через размещение своих облигаций на KASE.
- ▲ TOO "BASS Gold" [сообщает](#) о получении лицензии на разведку твердых полезных ископаемых по трем геологическим блокам.
- ▲ TOO "Институт космической техники и технологий" [сообщает](#) результаты деятельности за 2024 год.
- ▲ АО "АК Алтыналмас" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям за второй квартал 2025 года.
- ▲ АО "ForteBank" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".

25.07.2025

Индекс KASE 6 463,06 Тренды (%) 3,2 8,2

Первый класс ликвидности

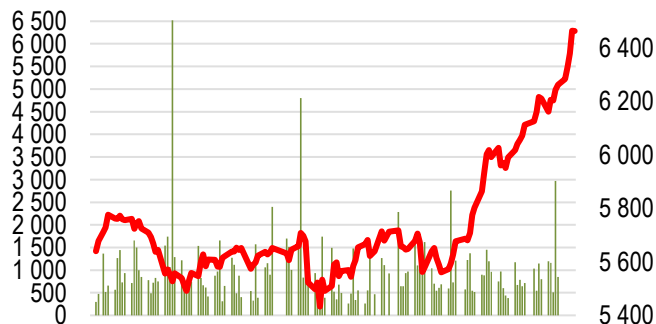
для ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ

Цена	Δ 7д	Δ 1м
АО "ForteBank"	22,00	20,8 190,6
АО "Банк ЦентрКредит"	3 745,00	6,4 22,2
Advanced Micro Devices, Inc.	144,80	4,8 18,0
NVIDIA Corp.	166,00	4,1 16,2
АО "Национальная компания "КазМунайГаз"	17 597,89	3,9 18,1
Intel Corporation	23,33	3,2 11,6
АО "Кселл"	3 480,00	2,7 7,2
АО "KM GOLD"	70,00	1,5 0,0
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	22 800,00	0,8 8,6
Microsoft Corporation	501,96	0,5 7,0
АО "Народный Банк Казахстана"	331,44	0,4 12,7
Pfizer Inc.	25,52	0,4 5,3
АО "KEGOC"	1 456,00	0,0 0,7
АО "КазТрансОйл"	812,10	0,0 - 0,1
Freedom Holding Corp.	146,00	- 0,4 - 4,2
Apple Inc.	211,66	- 0,8 3,6
АО Kaspi.kz	45 100,00	- 1,1 1,0
АО "Казхателеком"	39 500,00	- 1,8 - 1,0
АО "Эйр Астана"	714,61	- 1,8 - 3,3
PayPal Holdings Inc.	74,46	- 2,0 0,5
Tesla, Inc.	310,08	- 2,9 - 3,7
AT&T Inc.	27,19	- 4,5 - 3,2
Bank of America Corporation	46,60	- 5,9 3,3

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

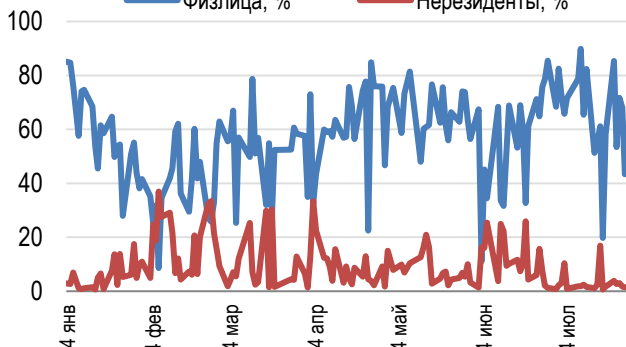
Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←) Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % Нерезиденты, %



На прошлой неделе Индекс KASE достиг очередного исторического максимума - 6 492 пунктов. Однако, в течение недели Индекс KASE снижался и в конце торговой сессии пятницы был зафиксирован на отметке 5 990 пунктов.

Основным драйвером роста Индекса KASE стали акции КазМунайГаз, которые за неделю взлетели на 13% до 19 840 тенге за штуку. Данный рост связан со стабилизацией цен на нефть в районе \$68-69 за баррель. Вторым фактором стало ослабление тенге. Поскольку большая часть выручки КазМунайГаз поступает от экспортных продаж нефти, номинированных в долларах, ослабление тенге автоматически увеличивает выручку и прибыль в национальной валюте.

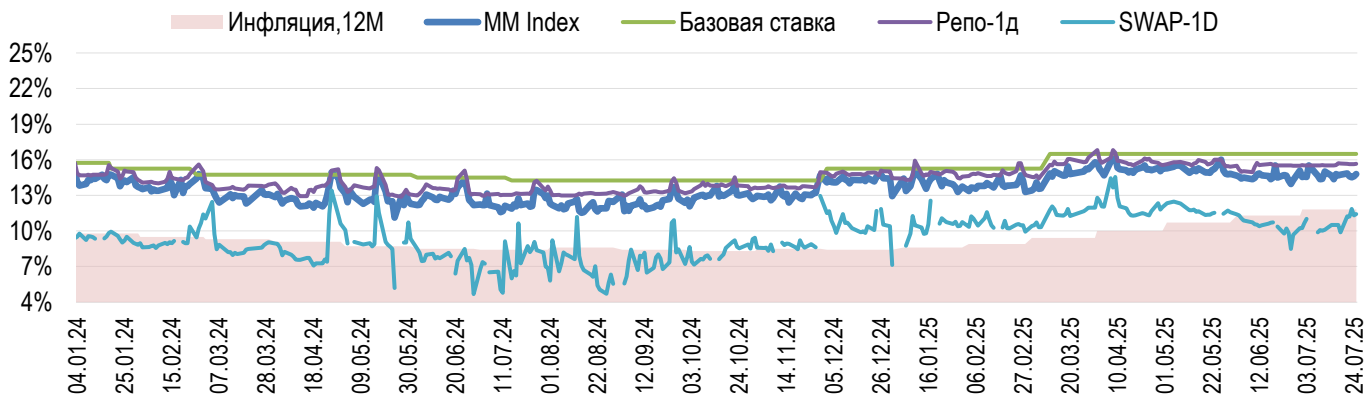
Тем временем КазТрансОйл сообщил о производственных результатах деятельности за первое полугодие 2025 года. В отчетном периоде по системе магистральных нефтепроводов транспортировано 22 млн тонн нефти, что соответствует уровню аналогичного периода предыдущего года. Объем транспортировки нефти на НПЗ Республики Казахстан по системе нефтепроводов составил 9 млн тонн, увеличившись на 6%. За неделю акции компании снизились на 0,1%.

Народный банк объявил о заключении стратегического соглашения с акционерами АО «Click» по приобретению 49% акций в Click, а также о продаже 49% акций своего дочернего банка в Узбекистане - «Tenge Bank» акционерам Click. Отметим, что Click - узбекистанская компания, предоставляющая услуги онлайн-платежей. В соответствии с условиями соглашения, Народный банк произведет оплату в размере \$176 млн за 49% акций Click. В свою очередь, акционеры Click выплатят \$60,7 млн за 49% акций Tenge Bank. Акции Народного банка выросли на 4,7%.

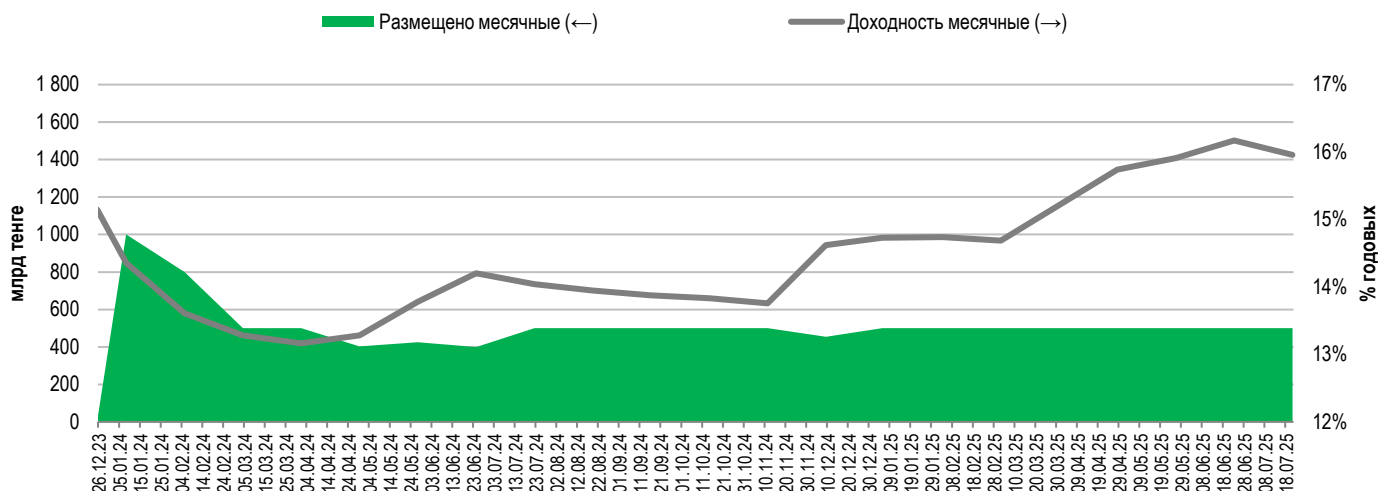
Другие финансовые компании, входящие в индекс KASE, также продемонстрировали положительные результаты. Акции Kaspi.kz выросли на 2%, в то же время акции Банка ЦентрКредит на 0,2%.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA понизилась, и, по итогам недели, составила 15,65% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю выросла до 11,43% годовых.

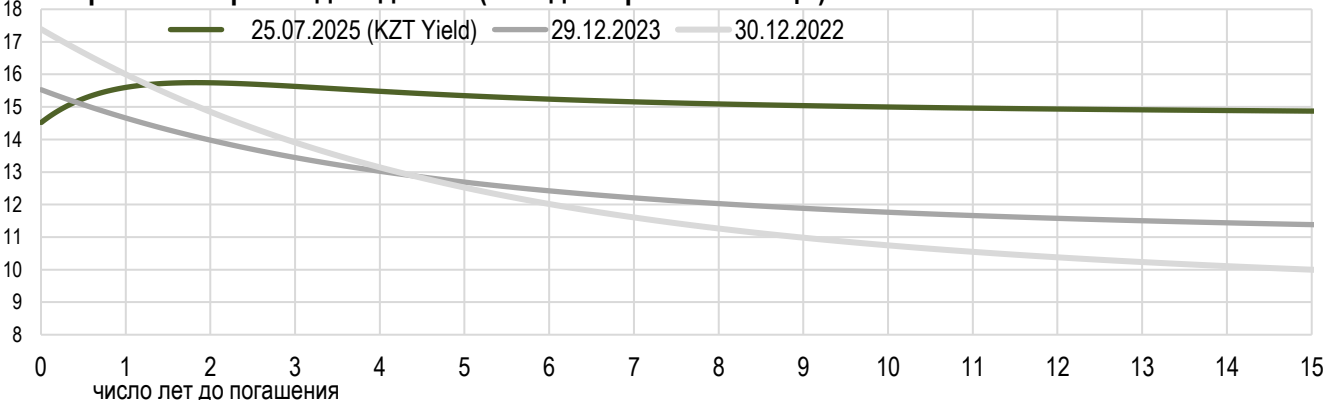
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам июня курс тенге ослаб на 1,7%, до 519,73 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц снизился с 238 млн долл. США до 235 млн долл. США. Общий объем торгов составил 4,7 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за июнь составили 800 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет. Доля продаж из Национального фонда составила 17% от общего объема торгов или около 40 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства на выделение трансфертов в республиканский бюджет в июле Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 600 до 700 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в июне было стерилизовано 213 млрд тенге. В течение июля в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 290 млрд тенге.

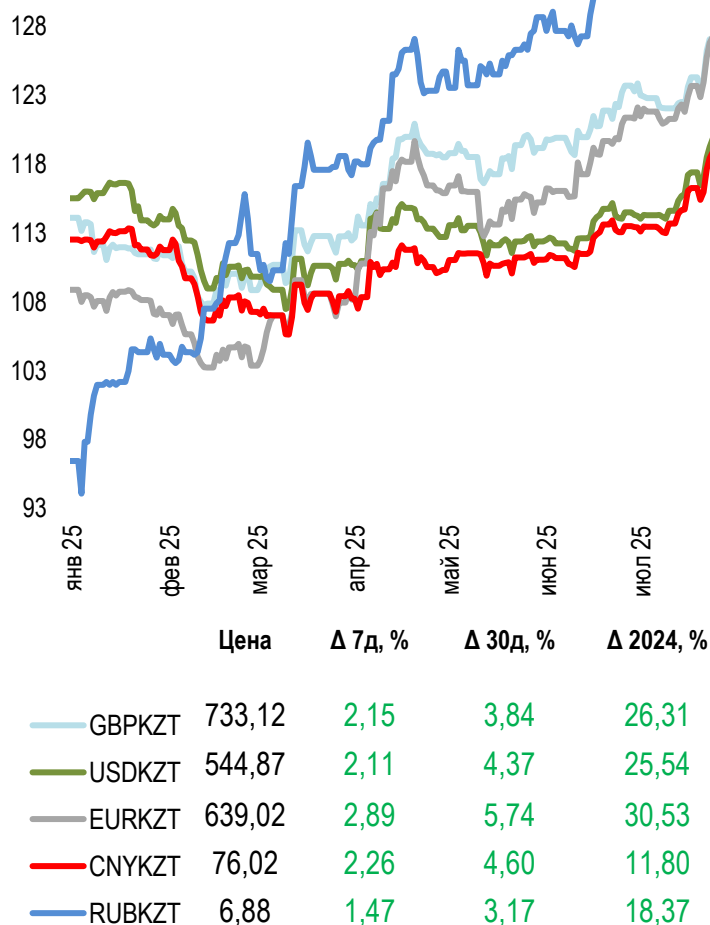
Валютные интервенции в июне Национальным Банком не проводились.

Объем продажи валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 322 млн долл. США.

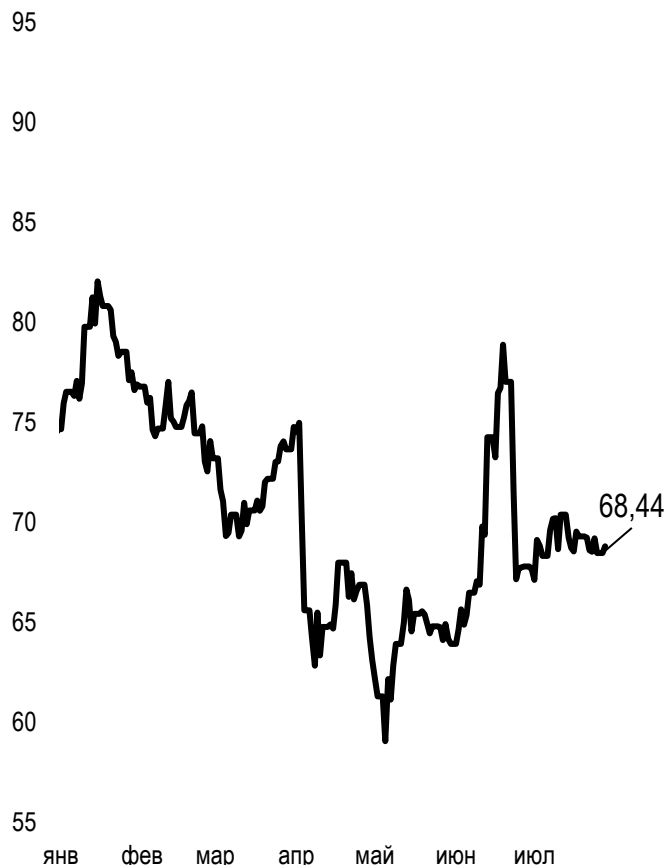
В целях поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ в долгосрочном периоде на уровне не менее 40% Национальный Банк в июне осуществлял покупки иностранной валюты на биржевых торгах, общая сумма которых составила 188 млн долларов США или около 4% от общего объема торгов.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.24)



Стоимость нефти Brent USD/баррель



Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК. Курсы НБК могут расходиться с биржевыми курсами KASE.

Международные индексы

Наименование	Значение	Тренд %			Фьючерс
		7д	1м	1г	
 S&P 500	6 388,64	1,5	4,9	17,7	1,4
 Dow Jones	44 901,92	1,3	4,5	12,7	1,2
 PTC	1 097,84	-2,0	-2,4	-1,2	
 MMBБ	2 772,39	-0,4	-0,7	-9,2	
 Hang Seng	25 388,35	2,3	3,7	46,7	2,0
 SS CSI 300	4 127,16	1,7	4,2	20,7	2,0
 Euro Stoxx 50	5 352,16	-0,1	1,9	10,1	0,0
 FTSEuroFirst	5 997,50	0,7	1,7	10,2	0,4
 FTSE 100	9 120,31	1,4	4,6	11,9	1,4
 KASE	6 463,06	3,2	8,2	23,5	

Сырьевой рынок

25.07.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	68,44	-1,2	1,1	-16,9
Нефть WTI	65,16	-3,2	0,4	-16,8
Природный газ	3,11	-12,8	-8,7	52,4
Медь	576,35	3,3	17,2	40,1
Железо	801,00	0,9	11,3	4,2
Золото	3 337,30	-0,4	0,1	41,1
Серебро	38,17	-0,1	5,7	37,3
Пшеница	538,25	-1,5	1,9	0,1

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
29.07 Индекс доверия потребителей СВ (июль)	USD	95,9	93,0
29.07 Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)	USD	7,490M	7,769M
30.07 ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)	EUR	-0,1%	0,4%
30.07 Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)	USD	82K	-33K
30.07 ВВП (кв/кв) (2 кв.)	USD	2,4%	-0,5%
30.07 Решение по процентной ставке ФРС	USD	4,50%	4,50%
30.07 Пресс-конференция FOMC	USD		

Справка: Календарь содержит наиболее значимые по мнению KASE экономические события текущей недели

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

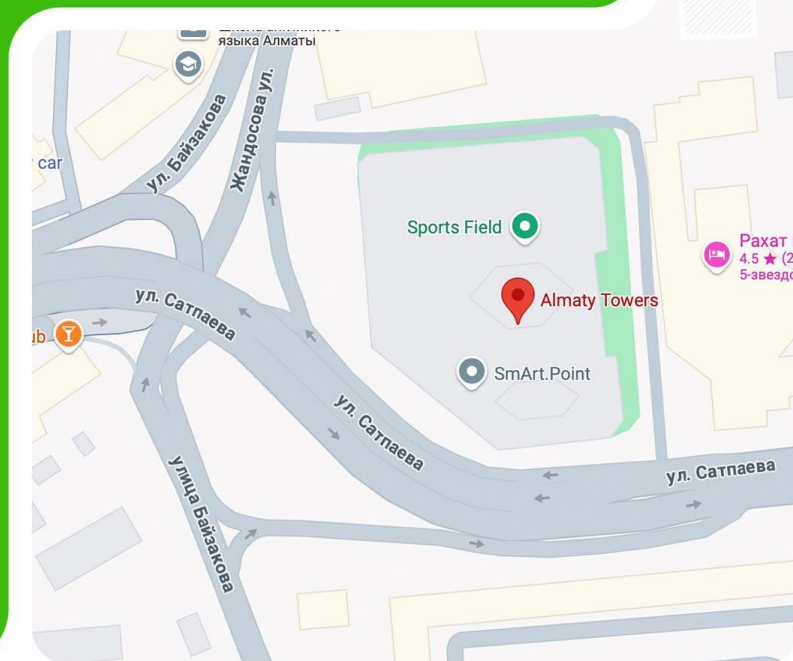
	Значение	На дату	Предыдущее
Годовая инфляция	11,8%	01.07.25	11,3%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	52,0	01.07.25	52,3
Денежная база, млрд KZT	14 019,17	01.07.25	13 973,7
Денежная масса, млрд KZT	46 895,6	01.07.25	45 942,6

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 стабильный	21.02.25	BBB-/A-3 стабильный
Moody's	Вaa1/стабильный	09.09.24	Вaa2/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	15.07.25	BBB/стабильный

**Адрес: Республика Казахстан, 050040,
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,
БЦ "Almaty Towers"**

**Тел.: +7 (727) 237 53 23
+7 (727) 237 53 28**



KASE



FAQ

in



f



Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений/анализа, представленных в нем.

KASE не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

KASE обращает внимание инвесторов на следующие факторы:

1. доход от инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы.
2. прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать различные трудности, включая трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.
3. отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения KASE.