



ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

28 июля - 01 августа, 2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг первого, второго и третьего классов ликвидности на август 2025 года.
- ▲ Введены в действие [поправки](#) в ряд внутренних документов KASE.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2C00014546](#) (BRKZb44) и [KZ2C00014553](#) (BRKZb45) АО "Банк Развития Казахстана", [KZ2D00014966](#) (EABRb55) и [KZ2D00014982](#) (EABRb56) Евразийского банка развития, [KZ2P00014798](#) (SCLBb2) TOO "Скулбас", восемь выпусков [облигаций](#) местных исполнительных органов и 12 выпусков [облигаций](#) АО "Казахстанский фонд устойчивости".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00014736](#) (KZIKb39) АО "Казахстанская Жилищная Компания", [KZ2P00014160](#) (MIATb2) TOO "МеталлИнвестАтырау" и [KZ2P00014434](#) (MFACb3) TOO "МФО "Арнур Кредит".
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2P00014293](#) (ASBLb1) TOO "Asia Bell", [KZ2P00014780](#) (CLSGb7) TOO "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Груп)" и [KZ2P00014160](#) (MIATb2) TOO "МеталлИнвестАтырау".
- ▲ АО "First Heartland Jusan Invest" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям [KZ2C00014520](#) (BTRKb27) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек".

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 29,0 млн МЕТИСКАМ [KZKF00000012](#) (MTC048_0001) и 132,0 млн МЕУКАМ [KZKD00001145](#) (MUM072_0013).
- ▲ TOO "МФО "Арнур Кредит" [привлекло](#) 451,6 млн тенге, разместив двухлетние облигации KZ2P00014434 (MFACb3).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 1,5 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00012094 (KFUSb83).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 4,8 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00012409 (KFUSb92).
- ▲ Частная компания BI Development Ltd. [привлекла](#) 2,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2D00012861 (BIGDb5).
- ▲ Акиматы пяти областей [привлекли](#) 9,4 млрд тенге.
- ▲ Акиматы восьми областей [привлекли](#) 31,6 млрд тенге.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Home Credit Bank" [сохранил](#) кредитный профиль после сделки с АО "ForteBank".
- ▲ АО "Эйр Астана" и China Southern Airlines [подписали](#) соглашение о кодшеринге.
- ▲ Анонс: 15 сентября АО "Эйр Астана" [проведет](#) Capital Markets Day 2025 на Лондонской фондовой бирже.
- ▲ TOO "Институт космической техники и технологий" [сообщает](#) результаты деятельности за первое полугодие 2025 года.
- ▲ АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о снижении энергопотребления в первом полугодии 2025 года.
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за первое полугодие 2025 года.
- ▲ АО "Fincraft Resources" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям за июль 2024 года - июль 2025 года.
- ▲ АО "ForteBank" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям KZ000A0F4546 (ASBN) за 2024 год
- ▲ TOO "МФО "Тойота Файнанш Сервисез Казахстан" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов компании.
- ▲ TOO МФО "Робокэш.кз" [сообщило](#) о присвоении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ S&P Global Ratings [повысило](#) прогноз по кредитному рейтингу АО "Казахтелеком" с учетом стратегических перспектив развития компании.

01.08.2025

Тренды (%)

Индекс KASE 6 390,90 -1,1 5,5

Первый класс ликвидности

для ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ

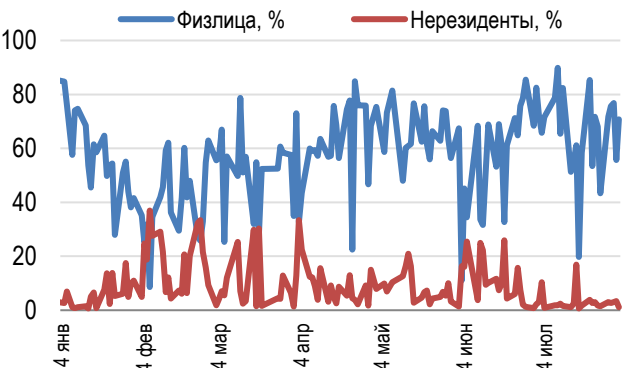
Цена	Δ 7д	Δ 1м
АО "ForteBank"	22,00	20,8 190,6
АО "Банк ЦентрКредит"	3 745,00	6,4 22,2
Advanced Micro Devices, Inc.	144,80	4,8 18,0
NVIDIA Corp.	166,00	4,1 16,2
АО "Национальная компания "КазМунайГаз"	17 597,89	3,9 18,1
Intel Corporation	23,33	3,2 11,6
АО "Кселл"	3 480,00	2,7 7,2
АО "KM GOLD"	70,00	1,5 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 "Казактелеком"	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



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



После нескольких недель уверенного роста и регулярного обновления исторических максимумов, индекс KASE на прошлой неделе продемонстрировал коррекцию в 1% и в конце торговой сессии пятницы был зафиксирован на отметке 6 390 пунктов.

Народный банк был признан Лучшим банком Казахстана на престижной церемонии награждения Euromoney Awards for Excellence 2025, организованной авторитетным международным финансовым изданием Euromoney. Премия отмечает результаты банка за последний год. Банк продемонстрировал устойчивый рост по ключевым финансовым показателям: чистая прибыль увеличилась на 32,8% в годовом выражении, чистый процентный доход - на 39%. С начала года активы выросли на 19,7%, объем выданных кредитов - на 23,5%, а депозиты - на 18,9%. За прошедшую неделю акции Банка снизились на 0,6%.

Другие финансовые компании, входящие в индекс KASE, также продемонстрировали отрицательные результаты. Акции Kaspi.kz снизились на 3%, в то же время акции Банка ЦентрКредит на 0,5%. Рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка ЦентрКредит на уровне "BB/B" и сохранило стабильный прогноз по рейтингам Банка.

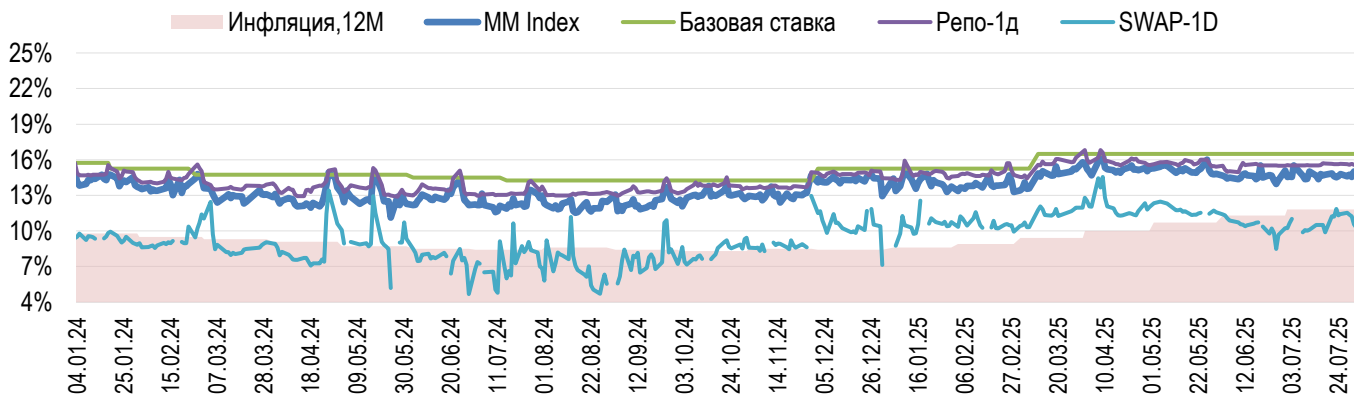
КазМунайГаз объявил о производственных результатах за первое полугодие 2025 года. Добыча нефти и газового конденсата увеличилась на 9% и составила 13 млн тонн. Транспортировка нефти снизилась на 0,3% до 41,6 млн тонн. А объем переработки углеводородного сырья на казахстанских и румынских нефтеперерабатывающих заводах увеличился на 16,5% и составил 10,3 млн тонн. За неделю акции национальной нефтегазовой компании снизились на 0,3%.

Эйр Астана подписала соглашение с China Southern Airlines о совместной эксплуатации рейсов, значительно расширив возможности для пассажиров, путешествующих между Казахстаном и Китаем. Акции авиаперевозчика за неделю снизились на 0,6%. Тем временем S&P Global Ratings повысил рейтинг Казактелекома по национальной шкале с "kzA+" до "kzAA-", а также улучшило прогноз до уровня "Стабильный", подтвердив долгосрочный кредитный рейтинг на уровне "BB". Акции компании за неделю выросли на 2,7%.

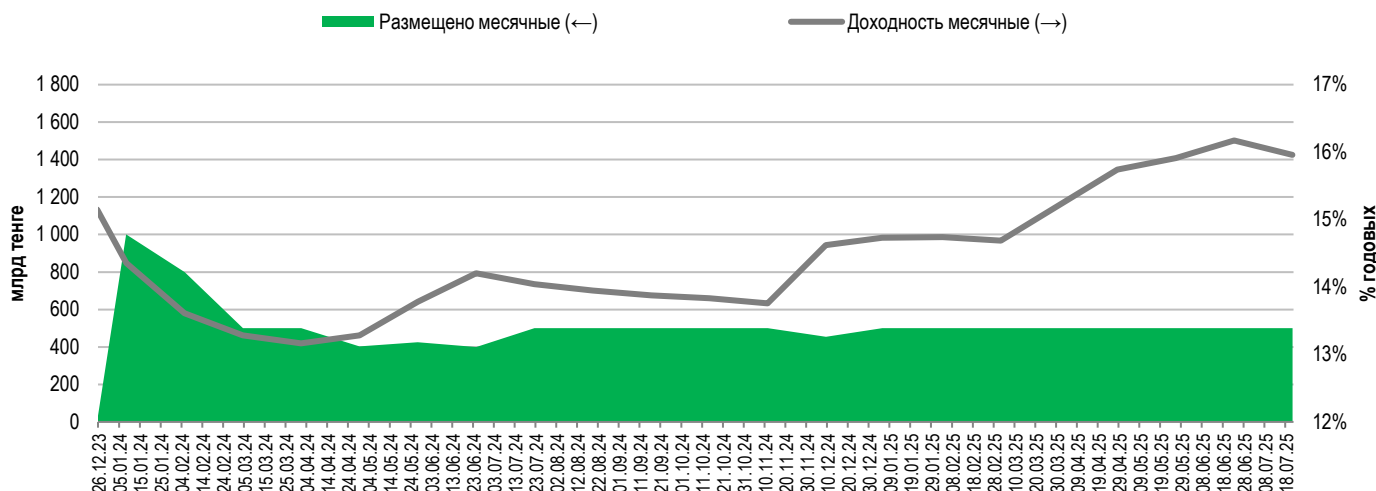
Акции другой телекоммуникационной компании Индекса, Кселл, снизились на 0,8%.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA понизилась, и, по итогам недели, составила 15,54% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю снизилась до 10,30% годовых.

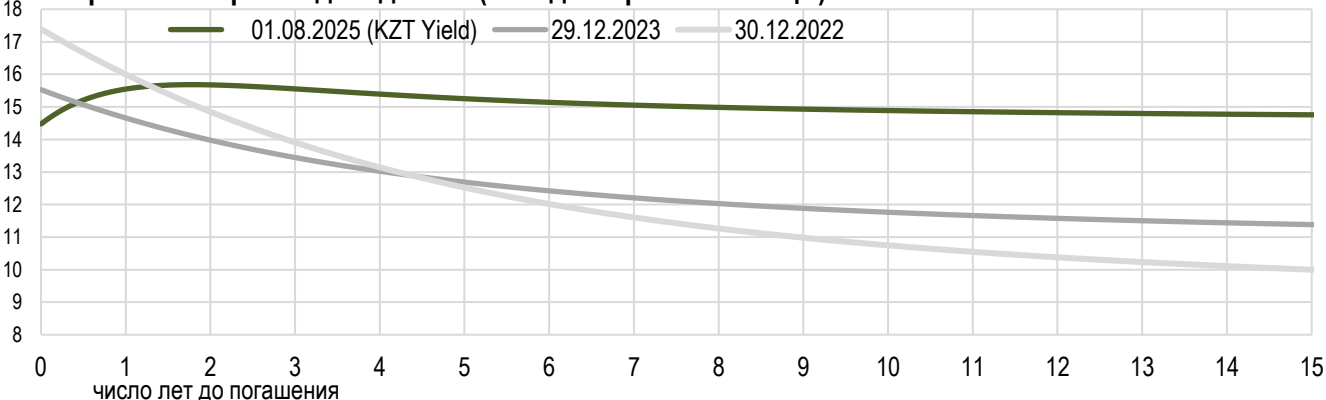
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам июля курс тенге ослаб на 4%, до 540,72 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 235 млн долл. США до 260 млн долл. США. Общий объем торгов составил 5,7 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за июль составили 700 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет, а также финансирование инфраструктурного проекта по строительству магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал». Доля продаж из Национального фонда составила 12% от общего объема торгов или около 32 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства, с учетом ожидаемых фискальных поступлений в рамках налогового месяца, на выделение трансфертов в республиканский бюджет в августе Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 400 до 500 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в июле было стерилизовано 290 млрд тенге. В течение августа в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 290 млрд тенге.

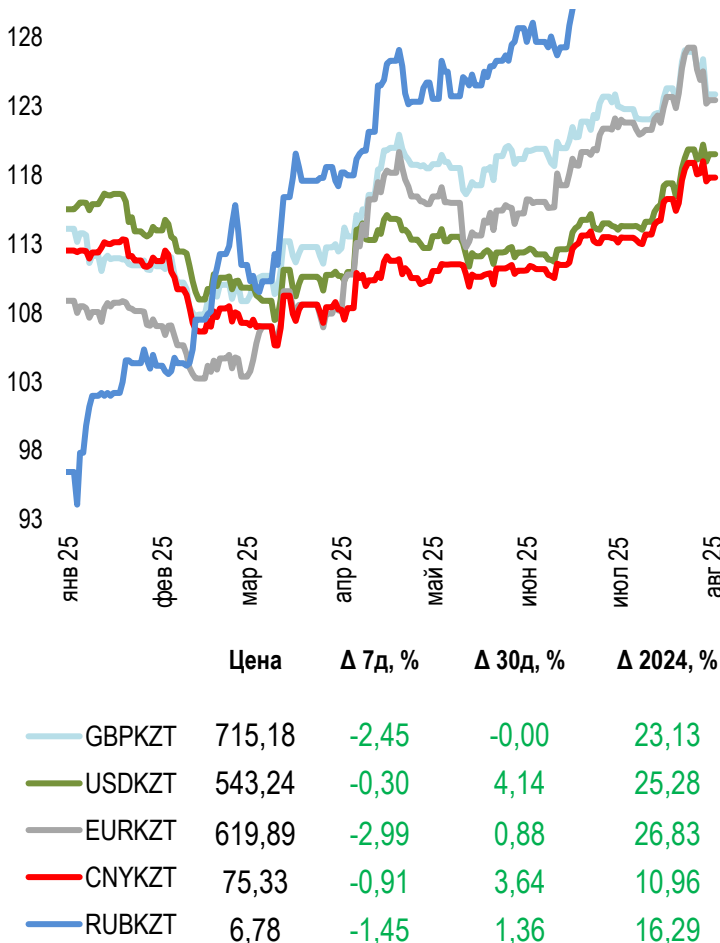
30 июля, на фоне крайне низкой ликвидности на валютном рынке и усилившегося спекулятивного давления, Национальный Банк провёл валютные интервенции в объёме 125,6 млн долларов США.

Объем продажи валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 450 млн долл. США.

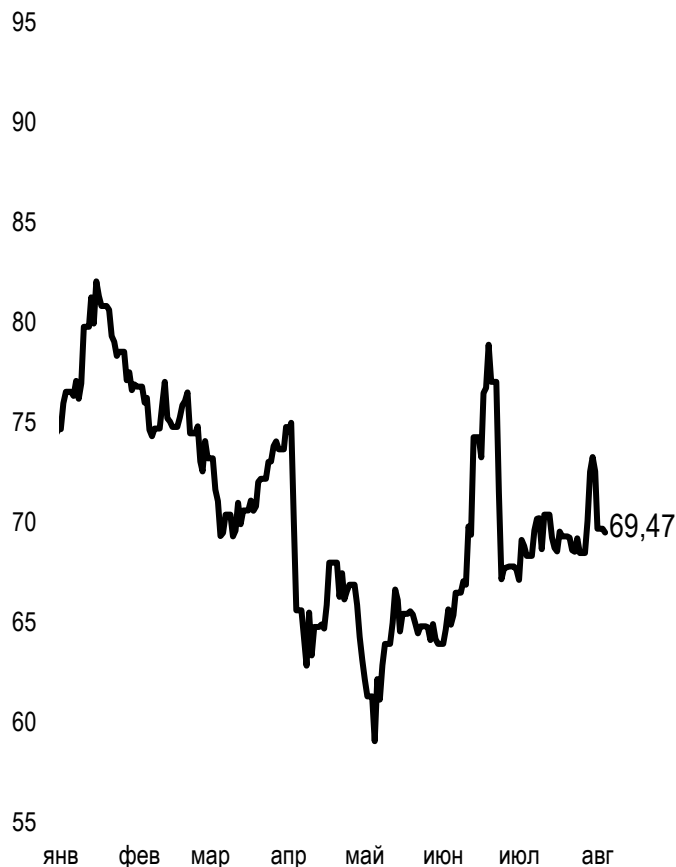
В целях поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ в долгосрочном периоде на уровне не менее 40% Национальный Банк в июле осуществлял покупки иностранной валюты на биржевых торгах, общая сумма которых составила 35 млн долларов США или около 0,6% от общего объема торгов. В связи с превышением валютной доли ЕНПФ 40% при текущем уровне курса приобретение валюты за счет пенсионных активов ЕНПФ в августе не планируется.

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	6 238,01	-2,4	0,2	13,0	-2,5
 Dow Jones	43 588,58	-2,9	-2,0	6,7	-3,0
 PTC	1 069,82	-2,6	-5,1	-0,6	
 MMBБ	2 727,98	-1,6	-3,1	-7,3	
 Hang Seng	24 507,81	-3,5	1,2	41,3	-3,6
 SS CSI 300	4 054,93	-1,8	2,8	17,8	-2,0
 Euro Stoxx 50	5 165,60	-3,5	-2,9	6,0	-3,5
 FTSEuroFirst	5 859,50	-2,3	-0,6	6,6	-2,3
 FTSE 100	9 068,58	-0,6	3,3	8,4	-0,6
 KASE	6 390,90	-1,1	5,5	22,1	

Сырьевой рынок

01.08.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	69,67	1,8	0,8	-12,4
Нефть WTI	67,33	3,3	-0,2	-11,8
Природный газ	3,08	-0,9	-11,6	56,7
Медь	443,55	-23,0	-13,9	8,6
Железо	793,50	-0,9	11,7	0,6
Золото	3 363,48	0,8	0,2	37,5
Серебро	36,93	-3,2	1,4	29,7
Пшеница	516,75	-4,0	-7,1	-2,9

Календарь экономических событий

		Валюта	Прогноз	Предыдущее
05.08	<u>Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль)</u>	USD	55,2	55,2
05.08	<u>Индекс менеджеров по снабжению для непроеизводственной сферы США от ISM (июль)</u>	USD	51,5	50,8
06.08	<u>Запасы сырой нефти</u>	GBP	4,00%	4,25%
07.08	<u>Решение по процентной ставке (авг)</u>	GBP	4,00%	4,25%
06.08	<u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	221K	218K
08.08	<u>Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)</u>	RUB		9,4%
08.08	<u>ВВП (месячный) (г/г) (июнь)</u>	RUB		1,4%

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

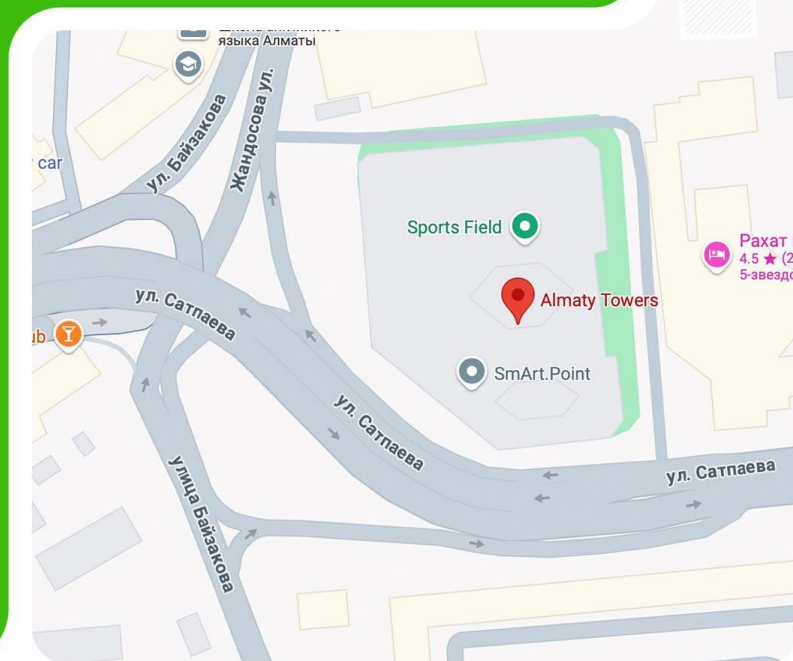
	Значение	На дату	Предыдущее
Годовая инфляция	11,8%	01.07.25	11,3%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	52,0	01.07.25	52,3
Денежная база, млрд KZT	14 019,17	01.07.25	13 973,7
Денежная масса, млрд KZT	46 895,6	01.07.25	45 942,6

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.