

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Новые максимумы KASE

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.09.2025	Значение на 11.09.2025	Изменение, %
KASE	7 162,72	7 132,03	0,4%
Air Astana (AIRA)	764,99	762,00	0,4%
БЦК (CCBN)	5 519,00	5 600,00	-1,4%
Халык Банк (HSBK)	376,83	371,48	1,4%
Kcell (KCEL)	3 385,99	3 400,93	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 458,00	1 459,45	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	20 180,00	19 700,14	2,4%
Kaspi.kz (KSPI)	48 884,00	48 278,00	1,3%
Казатомпром (KZAP)	26 600,00	26 584,00	0,1%
Казателеком (KZTK)	39 999,97	40 049,50	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	818,00	822,00	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	658,00	654,22	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 367,00	4 366,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.09.2025	Значение на 11.09.2025	Изменение, %
Нефть	66,87	66,37	0,8%
Медь	465,20	465,80	-0,1%
Золото	3 643,00	3 645,00	-0,1%
Уран	75,65	76,25	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 12.09.2025	Значение на 11.09.2025	Изменение, %
S&P 500	6 584,28	6 587,47	0,0%
Stoxx 600	554,85	555,33	-0,1%
DAX	23 698,15	23 703,65	0,0%
FTSE 100	9 283,29	9 297,58	-0,2%
Hang Seng	26 388,16	26 086,32	1,2%
Nikkei 225	44 768,07	44 372,50	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 325,73	1 310,08	1,2%
Валюта			
USD/KZT	540,95	539,95	0,2%
USD/RUB	83,88	84,80	-1,1%
DXY Index	97,62	97,53	0,1%
ГДР			
Народный банк	26,90	26,75	0,6%
Kaspi	84,41	84,91	-0,6%
Казатомпром	49,40	49,45	-0,1%
Air Astana	5,72	5,88	-2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,07	4,02	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	95,25	95,53	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	80,96	81,04	-0,1%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

Внешний фон. S&P 500 закончил прошлую неделю нейтрально, практически не изменившись в цене. В то же время технологический индекс Nasdaq добавил 0,45%, обновив рекорды. Случилось это частично благодаря акциям Microsoft, которые выросли на 1,8% после того как компания избежала потенциально крупного антимонопольного штрафа со стороны ЕС, заверив о снижении и разграничении цен на различные пакеты продуктов Office. Также на 7,4% прибавили акции Tesla после того как председатель правления дала нейтральные комментарии касательно политической деятельности Илона Маска, которому ранее предлагали крупнейший пакет компенсации. Потребительские настроения в США по версии University of Michigan упали второй месяц подряд в сентябре. Показатель снизился с 58,2 до 55,4 пункта, что является самым низким значением с мая. На фоне всего этого и состояния рынка труда инвесторы закладывают снижение ставки на 75 б.п. до конца года. В Европе индексы также завершили день нейтрально после ожидаемого сохранения ставки ЕЦБ в четверг. Основной темой там продолжает оставаться Франция, где назначили пятого премьер-министра за два года, а Fitch присвоил стране худший за всю её историю кредитный рейтинг. В Азии сегодня с утра Hang Seng прибавляет 0,2%, а CSI 300 — 0,4%. В то же время японский Nikkei 225 закрыт на праздники, а корейский Kospi также показывает рост на 0,4%. На сырьевом рынке нефть немного выросла по итогам дня после атак украинских дронов на крупнейший западный порт России. С другой стороны, опасения по поводу низкого спроса после выхода данных по рынку труда США вероятно оказывают негативное влияние на цену.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного выросла после снижения до отметки 4% в четверг, что было самым низким значением с апреля. В Европе же после целой недели падения доходностей 30-леток Франции и Германии с пиков 3 сентября произошёл отскок в пятницу.

Индекс KASE. KASE в пятницу в моменте обновил исторические максимумы. Однако вскоре индекс был немного распродан и пока еще не ушел выше локального горизонтального уровня сопротивления.

Акции индекса. Акции КазМунайГаза, Kaspi и Халык Банка вчера выросли более чем на 1%. Наибольший рост показали акции КМГ, которые прибавили 2,4% после двух недель затяжного и медленного снижения. Причём в моменте котировки росли на 6,1%. Однако объёмы торгов были относительно небольшими, и цена так и не ушла ниже уровня 19 500, сохраняя боковой диапазон. Халык Банк вырос вместе с ГДР на Лондонской бирже и сохраняет устойчивый бычий тренд. Kaspi же, в свою очередь, показал снижение на 0,6% на Nasdaq и пока тактически выглядит не так привлекательно для покупки как Халык Банк.

Валюта. Доллар в пятницу прибавил ровно 1 тенге, а сегодня утром продолжает медленный рост пятый день подряд и ушёл выше границ канала, что вероятно приведёт к возврату к отметке в 544 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) Экономика: Розничная торговля в Казахстане в январе-августе [выросла](#) на 6,9%

(=) KMGZ: МЭА [повысило](#) оценку роста спроса на нефть в мире в 2025г на символические 52 тыс. б/с - до 737 тыс. б/с

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	7,8%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	5,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	20 740	2,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	27 000	1,5%	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 дивидендность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	7,0%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	8,1%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,40	11,2%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,4%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,7%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,8%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	66,7%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,5%

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.