

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE отыгрывает потери

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.09.2025	Значение на 17.09.2025	Изменение, %
KASE	7 162,86	7 066,20	1,4%
Air Astana (AIRA)	766,99	759,69	1,0%
БЦК (CCBN)	5 055,99	4 988,98	1,3%
Халык Банк (HSBK)	374,50	374,35	0,0%
Kcell (KCEL)	3 350,00	3 335,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 456,80	1 455,69	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 500,01	21 250,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	49 588,99	47 900,00	3,5%
Казатомпром (KZAP)	27 689,00	26 999,99	2,6%
Казателеком (KZTK)	39 799,00	40 179,80	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	820,89	820,46	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	659,50	659,07	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 376,99	4 379,99	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.09.2025	Значение на 17.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,51	67,92	-0,6%
Медь	460,05	463,20	-0,7%
Золото	3 643,65	3 658,89	-0,4%
Уран	76,65	76,40	0,3%
Индексы			
S&P 500	6 631,95	6 600,36	0,5%
Stoxx 600	555,02	550,64	0,8%
DAX	23 674,53	23 359,18	1,4%
FTSE 100	9 228,12	9 208,36	0,2%
Hang Seng	26 544,85	26 908,39	-1,4%
Nikkei 225	45 303,38	44 790,33	1,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 345,83	1 347,85	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	541,15	541,50	-0,1%
USD/RUB	83,13	83,99	-1,0%
DX Index	97,36	97,02	0,4%
ГДР			
Народный банк	26,50	26,40	0,4%
Kaspi	90,08	89,14	1,1%
Казатомпром	50,20	49,95	0,5%
Air Astana	5,72	5,74	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,11	4,07	1,0%
Emerging Markets Bond ETF	95,08	95,48	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	81,23	81,05	0,2%

Данияр Оразбаев, CFA
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

Внешний фон. Американские фондовые рынки завершили вчерашний день с ростом, который привел их к рекордным значениям. S&P 500 и Nasdaq выросли на 0,48% и 0,94% соответственно. Нъюсмейкером стал Intel, который вырос на 23% после того как стало известно, что Nvidia купит 4% долю в компании за \$5 млрд. Сама же Nvidia выросла в цене на 3,5% несмотря на предыдущие негативные новости про спрос из Китая. Фьючерсы S&P 500 с утра показывают нейтральный результат. В Европе широкий индекс Stoxx 600 вырос на 0,8% вместе с технологическими компаниями, таже как и в случае с рынками США. Самые главные европейские акции из сектора полупроводников показали рост на 8-9%. В Азии сегодня с утра японский Nikkei 225 падает на 0,5%, а корейский Kосpi на 0,7%. В то же время Hang Seng теряет в цене на 0,4%, а китайский CSI 300 показывает нейтральный результат. Цены на нефть снизились на 0,6%, возможно на фоне слабого состояния рынка труда в США. Индекс доллара заметно отскочил после недавних минимумов и заседания ФРС по ставке, но все равно находится в даунтренде.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжила постепенный рост, достигнув 4,11%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вернул все свои потери среды, показав рост на 1,4%. Котировки отскочили от локальной трендовой линии и динамика последующих пары дней определит дальнейшую краткосрочную траекторию.

Акции индекса. На этот раз все было наоборот: лишь одна компания (Казателеком) показала снижение стоимости, тогда как все остальные бумаги показали рост. Наибольшим ростом оказался у Kaspi, акции которого выросли на 3,5% после неплохого отскока ГДР на Nasdaq днем ранее. Вероятен дальнейший рост бумаг после пробития даунтренда, что будет подтверждено в ближайшие пару дней. Также заметно возвратили свои предыдущие потери котировки Казатомпрома, который прибавил 2,6%, также следуя за котировками на Лондоне. В целом позитив по урану и урановым акциям сохраняется. Похожий сценарий случился по акциям БЦК, ранее падавшие в течение 4 дней подряд. Тем не менее после пробития вниз локальной трендовой линии в среду вряд ли стоит ждать быстрого восстановления бумаги. Объемы торгов держатся на уровне 20-дневной средней. Еще одним заметно прибавившим вчера эмитентом стали акции КазМунайГаза, которые выросли на 1,2% и обновили новые исторические максимумы. Однако, более вероятным сценарием сейчас является локальная коррекция после достижения 21900 тенге, где проходит верхняя граница трендовой. Также отметим Эйр Астану, акции которой выросли на 1%, на очень хороших объемах. Вполне вероятно, что мы наконец-то увидим восстановление стоимости компании в ближайшие недели.

Валюта. Доллар вчера потерял 0,35 тенге и всю последнюю неделю никак не может пробить уровень в 542 тенге, где вероятно имеется крупный продавец. И все же сценарий к выходу в сторону 544 тенге продолжает оставаться актуальным.

Ключевые новости рынка

(-) KZAP: Уранодобывающие компании [обязуют](#) перечислять деньги на НИОКР в бюджет

(=) Экономика: Госдолг Казахстана [увеличится](#) на 52% в следующие три года

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)	Покупать	825	7,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	5,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	52 000	4,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	4,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
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	8,2%
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	2,3%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,7%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,6%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	67,0%
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.