

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Смешанный день для KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.09.2025	Значение на 19.09.2025	Изменение, %
KASE	7 083,09	7 094,47	-0,2%
Air Astana (AIRA)	762,00	761,01	0,1%
БЦК (CCBN)	5 049,99	5 020,02	0,6%
Халык Банк (HSBK)	357,90	358,99	-0,3%
Кселл (KCEL)	3 307,00	3 348,00	-1,2%
KEGOC (KEGC)	1 455,50	1 456,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 554,46	21 850,02	-1,4%
Kaspi.kz (KSPI)	48 700,00	49 298,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	27 510,00	27 100,00	1,5%
Казактелеком (KZTK)	39 799,99	39 520,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	829,96	819,10	1,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	662,16	662,75	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 336,00	4 368,49	-0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.09.2025	Значение на 19.09.2025	Изменение, %
Нефть	66,55	66,65	-0,2%
Медь	463,20	462,75	0,1%
Золото	3 745,70	3 684,65	1,7%
Уран	78,15	77,40	1,0%
Индексы			
S&P 500	6 693,74	6 664,37	0,4%
Stoxx 600	553,41	554,12	-0,1%
DAX	23 527,05	23 639,41	-0,5%
FTSE 100	9 226,69	9 216,68	0,1%
Hang Seng	26 344,14	26 545,10	-0,8%
Nikkei 225	45 493,61	45 045,76	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 343,73	1 340,91	0,2%
Валюта			
USD/KZT	543,30	541,50	0,3%
USD/RUB	83,59	83,38	0,3%
DXY Index	97,30	97,65	-0,4%
ГДР			
Народный банк	25,55	26,40	-3,2%
Kaspi	86,26	88,00	-2,0%
Казатомпром	51,50	50,10	2,8%
Air Astana	5,80	5,74	1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,13	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	95,19	94,98	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	81,32	81,26	0,1%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские фондовые рынки завершили вчерашний день ростом и вновь обновили исторические максимумы. Индексы S&P 500 и Nasdaq выросли на 0,4% и 0,7% соответственно. Технологический сектор стал главным драйвером после новости о том, что Nvidia будет поставлять чипы OpenAI. Apple также прибавила 4,3% на фоне ожиданий сильного спроса на iPhone 17. Некоторые представители ФРС, впрочем, выразили сомнения в необходимости дальнейшего снижения ставки. Фьючерсы на S&P 500 с утра демонстрируют нейтральную динамику. В Европе широкий индекс Stoxx 600 снизился на 0,1% в основном из-за автомобильного и банковского секторов. В Азии сегодня с утра корейский Kосpi растёт на 0,5%, а в Японии рынки закрыты из-за праздников. В то же время Hang Seng теряет 1%, а китайский CSI 300 — ещё больше, на 1,2%. Цены на нефть снизились на 0,2% на фоне роста предложения со стороны Ирака в рамках соглашения ОПЕК+. Индекс доллара откатился после трёх дней роста, не сумев пробить локальный нисходящий тренд.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжила постепенный рост, достигнув 4,15%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,2% и продолжает медленную консолидацию вблизи исторических максимумов. При этом он остаётся около локальной трендовой поддержки, от которой сохраняются шансы на новую волну роста.

Акции индекса. Основными катализаторами снижения стали сразу три акции: КазМунайГаз, Кселл и Kaspi. КМГ упал в цене на 1,4%, ранее достигнув верхней границы трендовой, которую бумаги не смогли пробить в пятницу. Kaspi снизился вслед за пятничным падением АДР на Nasdaq, когда они упали на 2,2%. Вчерашняя динамика АДР указывает на то, что бумаги так и не смогли пробить даунтренд и сценарий роста пока придётся отложить. Отмечаем дивидендный гэп по ГДР Халык Банка, который случился на день позже, чем на KASE. Также вчера произошло заметное снижение котировок Кселла на 1,2%, который сделал большой шаг к повторению июньских минимумов. В случае если акции упадут ниже 3 240 тенге, то стоит ждать продолжения давления со стороны продавцов. Среди позитивных изменений цен отметим Казатомпром и КазТрансОйл. Урановый гигант вырос в цене на 1,5% на фоне положительной динамики ГДР на LSE, где они показали рост на 2,8%. При этом в моменте ГДР росли на 4,2%, а рыночные цены на уран приближаются к июньским максимумам. Акции КазТрансОйл выросли на 1,3%, показав лучший дневной рост с конца мая. При этом в первые минуты торгов акции росли на 5%, хотя в целом объёмы торгов были небольшими и составили лишь 50,5 млн тенге. Отметим более низкие объёмы торгов по акциям Air Astana, которые ранее были повышенными. Акции БЦК вчера завершили день ростом на 0,6% и четвёртый день продолжают консолидацию на новом уровне в районе 5 000 тенге.

Валюта. Доллар вчера довольно резко для последних дней прибавил 1,8 тенге и по итогу пробил уровень в 542 тенге с повышенными объёмами. Вероятно, в ближайшие несколько дней мы увидим уход выше локального уровня в 544 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ, AIRA:** В Казахстане [стартует](#) проектирование завода по выпуску авиатоплива SAF вместе с США.

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	8,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	10,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	5,4%	Покупать
Казактелеком (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 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	14,1%
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	2,3%
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	10,4%

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.