

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Лучший день для Air Astana за три месяца

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.09.2025	Значение на 22.09.2025	Изменение, %
KASE	7 119,30	7 083,09	0,5%
Air Astana (AIRA)	782,00	762,00	2,6%
БЦК (CCBN)	5 070,07	5 049,99	0,4%
Халык Банк (HSBK)	358,71	357,90	0,2%
Кселл (KCEL)	3 326,47	3 307,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 454,11	1 455,50	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 885,00	21 554,46	1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	48 479,00	48 700,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	27 536,00	27 510,00	0,1%
Казакхтелеком (KZTK)	40 097,00	39 799,99	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	826,00	829,96	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	667,00	662,16	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 410,00	4 336,00	1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.09.2025	Значение на 22.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,78	66,55	1,8%
Медь	464,40	463,20	0,3%
Золото	3 775,34	3 745,70	0,8%
Уран	81,00	78,15	3,6%
Индексы			
S&P 500	6 656,93	6 693,74	-0,5%
Stoxx 600	554,96	553,41	0,3%
DAX	23 611,33	23 527,05	0,4%
FTSE 100	9 223,32	9 226,69	0,0%
Hang Seng	26 159,12	26 344,14	-0,7%
Nikkei 225	45 493,61	45 493,61	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 346,55	1 343,73	0,2%
Валюта			
USD/KZT	544,29	543,30	0,2%
USD/RUB	83,64	83,59	0,1%
DXU Index	97,22	97,30	-0,1%
ГДР			
Народный банк	25,05	25,55	-2,0%
Kaspi	84,56	86,26	-2,0%
Казатомпром	50,90	51,50	-1,2%
Air Astana	6,06	5,80	4,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,10	4,15	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	95,56	95,19	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	81,26	81,32	-0,1%

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

Внешний фон. Американские фондовые рынки завершили вчерашний день снижением. Индексы S&P 500 и Nasdaq упали на 0,6% и 0,9% соответственно. Вчера Пауэлл дал довольно нейтральный комментарий без каких-либо явных намёков касательно будущей динамики ставки. Он высказал аргументы как за повышение, так и за понижение. Boeing вчера показал рост на 2% после контракта с Uzbekistan Airways на \$8 млрд. Фьючерсы на S&P 500 с утра демонстрируют небольшую положительную динамику. В Европе широкий индекс Stoxx 600 вырос на 0,3% в некоторой степени за счёт сектора роскоши. Большинство акций из этого сектора прибавили в цене после того, как стало известно, что расходы американцев на товары роскоши выросли впервые за 37 месяцев. В Азии сегодня с утра корейский Kospi падает на 0,6%, а в Японии, наоборот, Nikkei показывает небольшой рост на 0,2%. В то же время Hang Seng резко прибавляет 1,3%, а китайский CSI 300 — 0,9%. Цены на нефть выросли почти на 2% на фоне новости о том, что перезапуск экспорта курдской нефти так и не состоялся.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась до 4,1% после четырех дней роста подряд.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,5% и сделал первый шаг для возможной новой локальной волны роста. Тем не менее необходимо посмотреть на динамику следующих пары торговых дней, чтобы сделать более конкретные выводы.

Акции индекса. Основными драйверами вчерашнего роста стали Air Astana и КМГ, которые выросли в цене на 2,6% и 1,5% соответственно. Отметим, что акции Air Astana после такой динамики и самого большого дневного торгового объёма с момента IPO теперь имеют все шансы продолжить рост в сторону 825 тенге. В целом всё это может ознаменовать глобальным разворотом и большим шагом к восстановлению цены авиакомпании. КМГ восстановил все пятничные потери, но продолжает находиться вблизи верхней трендовой границы, которую необходимо будет пробить для дальнейшего роста. Отмечаем небольшое снижение Kaspi на KASE, несмотря на недавнюю отрицательную динамику АДР на Nasdaq. Тем не менее вчера АДР продолжили снижение, и вероятно бумаги на KASE сегодня покажут падение. БЦК и Кселл частично восстановили потери, но пока что не демонстрируют явных признаков роста. Казакхтелеком показал небольшой рост второй день подряд и продолжает двигаться в боковом тренде. Казатомпром, несмотря на вчерашнее падение, остаётся интересным вариантом, учитывая резкий рост рыночной цены урана на 3%.

Валюта. Доллар вчера продолжил рост и прибавил ещё 1 тенге, вплотную подобрался к локальному уровню в 544 тенге. Объёмы торгов вновь оказались повышенными, что возможно указывает на наличие крупного продавца, который продал спрос после выхода курса выше 545 тенге. Динамика следующих нескольких дней, вероятно, определит среднесрочные тренды.

Ключевые новости рынка

(-) **Экономика:** AERC [ожидает](#), что инфляция в Казахстане ускорится до 12,7% в сентябре

(=) **KEGC:** KEGOC [подготовит](#) сети к строительству первой АЭС «Росатомом»

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	5,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	10,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	5,3%	Покупать
Казахтелеком (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 дивидендная доходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,9%
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	2,2%
Каспи.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,8%
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	66,5%
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.