

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар приближается к круглой отметке

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.09.2025	Значение на 29.09.2025	Изменение, %
KASE	7 149,42	7 166,36	-0,2%
Air Astana (AIRA)	812,77	806,90	0,7%
БЦК (CCBN)	5 110,50	5 211,00	-1,9%
Халык Банк (HSBK)	354,60	356,41	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 300,00	3 304,92	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 475,01	1 478,57	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 939,99	21 838,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	47 500,00	47 929,99	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	28 449,99	28 100,00	1,2%
Казхотелеком (KZTK)	39 279,84	39 499,97	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	864,00	844,95	2,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	662,50	660,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 430,00	4 399,92	0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 30.09.2025	Значение на 29.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,02	67,97	-1,4%
Медь	485,65	489,20	-0,7%
Золото	3 840,80	3 820,90	0,5%
Уран	81,90	77,55	5,6%
Индексы			
S&P 500	6 688,46	6 661,21	0,4%
Stoxx 600	558,18	555,53	0,5%
DAX	23 880,72	23 745,06	0,6%
FTSE 100	9 350,43	9 299,84	0,5%
Hang Seng	26 855,56	26 622,88	0,9%
Nikkei 225	44 932,63	45 043,75	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 346,05	1 339,71	0,5%
Валюта			
USD/KZT	548,97	548,62	0,1%
USD/RUB	82,85	82,89	0,0%
DXY Index	97,78	97,91	-0,1%
ГДР			
Народный банк	25,15	25,15	0,0%
Kaspi	81,68	81,82	-0,2%
Казатомпром	53,30	52,20	2,1%
Air Astana	6,14	6,20	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,14	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	95,19	95,39	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	81,19	81,22	0,0%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос перед закрытием рынка вчера, по всей видимости на ожиданиях благоприятного разрешения ситуации с бюджетом. Тем не менее переговоры оказались в тупике, и демократы заблокировали пакет мер финансирования республиканцев, что привело к первому с 2019 года приостановлению работы правительства США. Сообщается, что по крайней мере 750 000 федеральных служащих рискуют оказаться в неоплачиваемом отпуске. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 уже не так радужны и показывают снижение на 0,8%. Из экономических новостей можно отметить падение потребительского доверия в США в сентябре до пятимесячного минимума на фоне растущей обеспокоенности перспективами рынка труда. Количество вакансий в августе практически не изменилось, а темпы найма были сдержанными, что свидетельствует о постепенном снижении спроса на рабочую силу. В Европе индексы вчера также показали рост. Президент ЕЦБ Кристин Лагард заявила, что серьезных угроз для инфляции в еврозоне нет, но призвала к бдительности. По данным Bloomberg Economics, среднегодовой рост мировой экономики в следующем десятилетии составит около 3,1%, что ниже пятилетнего темпа роста в 3,4%, предшествовавшего пандемии. Сегодня с утра в Азии снижается японский Nikkei 225 и растёт корейский Kospi. Нефть немного отрастает от минимумов с 8 сентября. Согласно данным API, запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 3,7 миллиона баррелей.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера составила 4,15%. Корпоративные бонды сильно не изменились.

Индекс KASE. KASE всё ещё остаётся в боковом тренде. Вчера индекс снизился на 0,2%, продолжая сдержанное движение. Напомним, что на текущий момент котировки находятся вблизи верхней границы данного тренда, и мы пока видим два варианта развития событий: в первом будет пробой вверх, что даст возможность рынку продолжить рост, во втором мы останемся в боковом тренде с вероятным снижением до 7060 пунктов.

Акции индекса. Сегодня торги открываются позитивно – виден рост индекса на 0,5% с новым тестом уровней сопротивления. Третью сессию подряд растут акции КМГ, игнорируя снижение нефти, но не игнорируя ослабление тенге. Более уверенная и доходная серия роста наблюдается у Казатомпрома, который также получает выгоду от ослабления тенге, но не так часто реагирует на изменение курса валют. Уран торгуется по \$81,9 без сильных изменений к концу прошлого месяца. Примечательно, что вчерашнее движение акций KAP на LSE было против динамики урановых ETF URA и URNM, что, вероятно, может привести к снижению темпов роста или даже небольшой коррекции сегодня. Вчера наибольшее снижение было за акциями БЦК, однако, судя по общей картине, такой результат не оказал большого влияния на котировки. ГДР Народного банка и ADS Kaspi вчера закрылись нейтрально.

Валюта. Доллар сегодня растёт уже четвертую сессию подряд, однако видно, что замедляет темпы перед уровнем 550 тенге. На фьючерсе котировки USDKZT в моменте торгуются по 549,35 тенге. Локально мы ожидаем, что уровень сопротивления 550 пробит не будет.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Экономика Казахстана вырастет на 5,3% в 2025 году - прогноз АБР

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	1,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	11,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	3,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	1,9%	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 дивдоходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,6%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,2%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	20 октября		81,00	11,1%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,3%
Kaspi.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	67,1%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,2%

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.