

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вновь обновляет максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.09.2025	Значение на 29.09.2025	Изменение, %
KASE	7 212,13	7 149,42	0,9%
Air Astana (AIRA)	822,40	812,77	1,2%
БЦК (CCBN)	5 080,00	5 110,50	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	363,99	354,60	2,6%
Kcell (KCEL)	3 310,00	3 300,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 475,01	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 192,99	21 939,99	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	46 732,02	47 500,00	-1,6%
Казатомпром (KZAP)	29 448,90	28 449,99	3,5%
Казхителеком (KZTK)	39 300,00	39 279,84	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	858,00	864,00	-0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	666,00	662,50	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 433,00	4 430,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 30.09.2025	Значение на 29.09.2025	Изменение, %
Нефть	65,41	66,14	-1,1%
Медь	488,25	485,65	0,5%
Золото	3 898,50	3 840,80	1,5%
Уран	83,05	81,90	1,4%
Индексы			
S&P 500	6 711,19	6 688,46	0,3%
Stoxx 600	564,63	558,18	1,2%
DAX	24 113,62	23 880,72	1,0%
FTSE 100	9 446,44	9 350,43	1,0%
Hang Seng	26 855,56	26 855,56	0,0%
Nikkei 225	44 550,80	44 932,63	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 371,32	1 346,05	1,9%
Валюта			
USD/KZT	546,74	548,97	-0,4%
USD/RUB	82,48	82,85	-0,5%
DXY Index	97,70	97,78	-0,1%
ГДР			
Народный банк	25,70	25,15	2,2%
Kaspi	79,60	81,68	-2,5%
Казатомпром	53,00	53,30	-0,6%
Air Astana	6,28	6,14	2,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,11	4,15	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	95,12	95,19	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,98	81,19	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,3% вчера и смог обновить исторические максимумы, несмотря на приостановку работы правительства. Для рынка в моменте это грозит тем, что пятничный отчёт по рынку труда будет отсрочен, и инвесторы будут полагаться на вчерашние отчёты ADP и JOLTS, а также на сегодняшнее количество заявок по безработице. В Европе тем временем индексы показали бодрый рост на 1–1,2%. В Азии с утра мы видим активный повсеместный рост. Сообщается, что акции пошли вверх после того, как соглашение OpenAI с южнокорейскими производителями микросхем усилило энтузиазм по поводу искусственного интеллекта. Kospi вырос сразу на 2,7%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера снизилась после того, как отчёт ADP показал, что число рабочих мест в американских компаниях неожиданно сократилось в сентябре, что согласуется с другими данными за последний месяц, указывающими на замедление рынка труда. Отчёт JOLTS также просигнализировал о замедлении спроса на рабочую силу.

Индекс KASE. KASE вчера провёл удачную сессию и вырос на 0,9%, что является прямым сигналом на продолжение роста. Котировки оказались выше всех предыдущих уровней по завершении сессий и обновили исторические максимумы. Сейчас главное, чтобы котировки закрепились на данных высотах, ибо моментальный откат можно будет воспринимать как ложный пробой, и картина по большей части не изменится. На открытии торгов мы видим сдержанную динамику и пока что некритичный откат на 0,1%.

Акции индекса. Три бумаги вчера показали рост больше 1%. Наибольший прирост был за бумагами Казатомпрома, которые выдали больше, чем мы ждали от них – сразу +3,5%. По всей видимости, позитивно на котировки повлияло ослабление курса тенге и новости о том, что компания рассматривает новый листинг для увеличения своей капитализации. При этом на LSE продавцы не дали ГДР развить дальнейший успех, вернув котировки на исходное положение после их роста к \$54,2. Мы также, как и вчера, обращаем на это внимание и допускаем замедление роста котировок на KASE. Вторым по приросту вчера был Народный банк, который делает логичные попытки восстановиться после дивидендного снижения. Акции AIRA вчера выросли на 1,2% и достигли довольно важного для среднесрочной картины уровня 835 тенге. Пробой данного уровня может определить судьбу более масштабного и долгосрочного восстановления котировок. Технически негативная картина прослеживается в бумагах Kaspi на Nasdaq. Однако стоит отметить, что котировки достигли уровней поддержки на отметке \$79,6 за ADS. Сегодня на открытии торгов до 833 тенге растут акции Air Astana, почти 1% прибавляет БЦК и на 0,7% снижаются Kaspi. Из экономических новостей можно отметить более высокую, чем ожидал Нацбанк, инфляцию – 12,9% за август.

Валюта. Доллар ощутил сопротивление у уровня 550 тенге и отступил назад к 546,7 тенге. Также на этом фоне стал снижаться индекс доллара DXY. Нацбанк вчера сообщил, что планирует продать 600–700 млн долларов США в иностранной валюте из своего Фонда благосостояния в октябре.

Ключевые новости рынка

(-) Инфляция: Годовая инфляция в сентябре [ускори́лась](#) до 12,9%

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	0,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	8,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	1,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	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.