

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые товары показывают рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.10.2025	Значение на 02.10.2025	Изменение, %
KASE	7 160,19	7 190,42	-0,4%
Air Astana (AIRA)	824,80	831,00	-0,7%
БЦК (CCBN)	5 070,00	5 080,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	362,80	361,00	0,5%
Kcell (KCEL)	3 309,85	3 301,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 481,99	1 480,99	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 099,91	22 149,99	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 598,00	46 149,99	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	28 903,03	29 357,99	-1,5%
Казахтелеком (KZTK)	39 500,00	39 305,05	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	869,87	863,48	0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	671,09	668,00	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 433,90	4 434,15	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.10.2025	Значение на 02.10.2025	Изменение, %
Нефть	64,37	64,11	0,4%
Медь	510,90	494,95	3,2%
Золото	3 908,90	3 839,70	1,8%
Уран	81,00	80,90	0,1%
Индексы			
S&P 500	6 715,78	6 715,35	0,0%
Stoxx 600	570,46	567,60	0,5%
DAX	24 378,80	24 422,56	-0,2%
FTSE 100	9 491,24	9 427,73	0,7%
Hang Seng	27 140,92	27 287,12	-0,5%
Nikkei 225	45 769,45	44 936,73	1,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 368,01	1 367,71	0,0%
Валюта			
USD/KZT	546,35	547,02	-0,1%
USD/RUB	82,12	82,34	-0,3%
DXY Index	97,71	97,85	-0,1%
ГДР			
Народный банк	25,80	26,10	-1,1%
Kaspi	79,98	79,08	1,1%
Казатомпром	53,00	53,00	0,0%
Air Astana	6,12	6,20	-1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,12	4,08	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	95,21	95,17	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,84	80,93	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся в пятницу нейтрально. Отчёт по рынку труда, который публикуется в первую пятницу каждого месяца, на этот раз был перенесён из-за приостановки работы правительства. Тем не менее в ситуации отсутствия официальных данных инвесторы ориентируются на косвенные, опубликованные ранее на прошлой неделе (JOLTS, ADP, заявки по безработице), которые показали ослабление рынка труда. Ажиотаж вокруг ИИ остыл, замедлив ралли технологических компаний. В Европе дела обстояли лучше: выросли индексы Stoxx 600 и FTSE 100. Сегодня с утра на азиатских рынках мощно растёт японский Nikkei 225 после того, как Санаэ Такаити, выступающая за стимулирование экономики, выиграла голосование за место следующего премьер-министра страны. На сырьевых рынках также заметен ажиотаж: нефть растёт на 1,6% после того, как ОПЕК+ договорилась об увеличении добычи на 137 000 баррелей в день в следующем месяце, что развеяло опасения трейдеров по поводу значительного повышения. Медь взлетела на 3,2%, а золото приблизилось к \$4000 в пятницу на фоне новостей об обрушении рудника Грасберг в Индонезии, являющегося крупнейшим по добыче золота и третьим по меди в мире. Биткоин ненадолго превысил уровень в \$125 000. Фьючерсы на индекс S&P 500 показывают рост на 0,25% в моменте, что может обеспечить новые максимумы американского рынка на открытии торгов.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США выросла в конце недели после двух сессий снижения подряд.

Индекс KASE. KASE в пятницу снизился на 0,4%. Похоже, что покупательской способности на рынке пока не хватает, чтобы индекс смог закрепиться выше недавно пробитых уровней сопротивления. Два снижения подряд возвращают KASE в рамки предыдущего бокового тренда. Стоит отметить, что в течение торгового дня котировки опускались до уровня 7048 пунктов (-2%) за счёт непродолжительного снижения акций КМГ, однако затем восстановили позиции.

Акции индекса. Основное давление на индекс оказали акции Казатомпрома и Kaspi. ГДР Казатомпрома на LSE консолидируются уже третью сессию подряд, что при укреплении тенге, по всей видимости, и создаёт локальное давление на котировки на бирже KASE. Что касается Kaspi, то на местном рынке котировки остаются в нисходящем тренде. На Nasdaq ситуация в целом схожая, несмотря на рост бумаг в пятницу на 1,1%. Обратим внимание на то, что котировки падали перед отчётом за второй квартал, а затем активно росли после. До следующего отчёта осталось приблизительно две недели, и котировки переживают схожую динамику. На третьем месте по снижению в пятницу оказались акции Air Astana – котировки не смогли пробить уровни сопротивления и опустились к 820 тенге сегодня с открытием сессии. Сегодня на открытии торгов индекс растёт на 0,35% за счёт роста Kaspi на 1,4% и Kcell на 1%.

Валюта. Доллар продолжает медленно слабеть против тенге. С утра USDKZT торгуется по 546,1, что является уже четвёртой сессией роста тенге. Поддержку нацвалюте сегодня может оказать подорожание нефти.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Ломтадзе о [покупке](#) Kaspi.kz турецкого Rabobank и Hepsiburada

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	-	-	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	9,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	2,3%	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	-	6,5%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,0%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	20 октября		81,00	10,9%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,2%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,9%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,4%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	67,5%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	9,9%

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.