

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге укрепляется против доллара

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 06.10.2025	Значение на 03.10.2025	Изменение, %
KASE	7 147,37	7 160,19	-0,2%
Air Astana (AIRA)	823,00	824,80	-0,2%
БЦК (CCBN)	5 040,00	5 070,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	364,79	362,80	0,5%
Kcell (KCEL)	3 320,05	3 309,85	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 481,99	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 001,40	22 099,91	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	46 200,00	45 598,00	1,3%
Казатомпром (KZAP)	28 450,00	28 903,03	-1,6%
Казактелеком (KZTK)	39 301,10	39 500,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	866,29	869,87	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	672,24	671,09	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 439,30	4 433,90	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 06.10.2025	Значение на 03.10.2025	Изменение, %
Нефть	65,47	64,53	1,5%
Медь	503,80	510,90	-1,4%
Золото	3 948,50	3 880,80	1,7%
Уран	80,50	81,00	-0,6%
Индексы			
S&P 500	6 740,28	6 715,79	0,4%
Stoxx 600	570,24	570,45	0,0%
DAX	24 378,29	24 378,80	0,0%
FTSE 100	9 479,14	9 491,25	-0,1%
Hang Seng	26 957,77	27 287,12	-1,2%
Nikkei 225	47 944,76	45 769,50	4,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 372,25	1 373,89	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	543,71	546,87	-0,6%
USD/RUB	83,04	82,27	0,9%
DXY Index	98,11	97,72	0,4%
ГДР			
Народный банк	26,75	25,80	3,7%
Kaspi	77,61	79,98	-3,0%
Казатомпром	52,90	53,00	-0,2%
Air Astana	6,08	6,12	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,12	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	95,09	95,21	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,86	80,84	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,4% и закрылся на новых максимумах. В лидерах роста были технологические компании, особенно выделился AMD, который подскочил на 23,7% после новости о подписании соглашения с OpenAI о разработке инфраструктуры, что, с другой стороны, усилило мнения о пузыре в ИИ. Трамп заявил, что будет вести переговоры с демократами о субсидиях на здравоохранение, что может решить проблему с шатдауном. Европейские рынки почти не показали какой-либо динамики вчера. На сырьевом рынке нефть поднимается вторую сессию подряд до \$65,7. Золото выросло до \$3983 за унцию, и Goldman Sachs прогнозирует, что к концу 2026 года цена драгоценного металла может достичь \$4900. В Азии с утра умеренные настроения: японский Nikkei 225 закрылся нейтрально, рынки Китая, Гонконга и Кореи закрыты на праздники. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,15%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США подскочила до 4,16%. В Японии состоялся успешный аукцион по размещению 30-летних облигаций.

Индекс KASE. KASE вчера потерял 0,2%, что стало третьей подряд минусовой сессией. Тем не менее коррекция происходит медленными темпами, и индекс неспешно возвращается в рамки предыдущего бокового тренда, показывая при этом длинные тени на дневных свечках. Объёмы торгов были повышенными, однако в основном обусловлены динамикой лишь одной акции.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера был обеспечен акциями Kaspi – котировки выросли на 1,3%. Однако стоит упомянуть, что на Nasdaq ADS упали на 3% и сейчас находятся на минимумах с 1 августа. Вероятнее всего, акции на местном рынке с открытием начнут отыгрывать данное снижение. Исходя из текущего курса USDKZT, в моменте акции на местном рынке стоят на 9,5% дороже, чем ADS, что может помешать их росту в случае позитивной динамики на Nasdaq.

В противовес сегодня могут начать движение бумаги Народного банка, которые вчера выросли на 3,7% на LSE, тем самым полностью восстановившись после дивидендной отсечки. На KASE же бумагам необходимо показать ещё около 2,8% роста, чтобы прийти к уровням до фиксации реестра дивидендов. Однако стоит упомянуть, что на текущий момент валютная разница между двумя биржами отсутствует. Казатомпром стал лидером по снижению, потеряв 1,6% на местном рынке. Интересной новостью стало то, что в компании официально опровергли планы по проведению нового размещения (SPO). На LSE котировки остались нейтральны, в то время как урановые ETF на рынке США вчера показали рост. На местном рынке интересное движение показал БЦК, опустившись в течение сессии до 4702 тенге, что и стало причиной появления глубокой тени на дневной свечке индекса. Скачок объёмов торгов вчера обеспечил Kcell, проторговавшись на 1 млрд тенге.

Валюта. Доллар начал набирать скорость в снижении против тенге. Вчера USDKZT снизился на 0,6%, сегодня с утра тенге укрепляется до 542 за доллар. Следующие уровни поддержки находятся на отметках 541,8 и 540,8 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** В «Казатомпроме» [опровергли](#) новое размещение акций

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	8,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	2,7%	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	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	-	6,5%
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.