

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацбанк поднял ставку до 18%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.10.2025	Значение на 08.10.2025	Изменение, %
KASE	7 172,47	7 076,37	1,4%
Air Astana (AIRA)	810,00	798,99	1,4%
БЦК (CCBN)	5 039,00	4 901,00	2,8%
Халык Банк (HSBK)	365,92	364,00	0,5%
Kcell (KCEL)	3 326,51	3 343,99	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 481,02	1 480,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 940,00	21 760,00	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	45 099,00	44 480,00	1,4%
Казатомпром (KZAP)	29 622,22	28 898,82	2,5%
Казхтелерам (KZTK)	39 698,00	39 691,98	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	865,99	863,00	0,3%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	672,00	670,19	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 374,00	4 370,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.10.2025	Значение на 08.10.2025	Изменение, %
Нефть	65,24	66,09	-1,3%
Медь	512,30	509,45	0,6%
Золото	3 957,90	4 070,50	-2,8%
Уран	77,65	77,65	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 735,12	6 753,71	-0,3%
Stoxx 600	571,31	573,80	-0,4%
DAX	24 611,25	24 597,13	0,1%
FTSE 100	9 509,39	9 548,86	-0,4%
Hang Seng	26 752,59	26 829,46	-0,3%
Nikkei 225	48 580,39	47 734,94	1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 370,18	1 374,36	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	541,01	542,28	-0,2%
USD/RUB	81,16	81,49	-0,4%
DXY Index	99,39	98,82	0,6%
ГДР			
Народный банк	26,75	26,75	0,0%
Kaspi	75,70	77,24	-2,0%
Казатомпром	55,30	54,00	2,4%
Air Astana	6,02	6,10	-1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,13	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	95,05	95,10	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,42	80,77	-0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 не смог обновить максимумы вторую сессию подряд, опустившись на 0,3%. Большинство секторов выросли, однако от большего снижения рынок удержали акции крупных компаний – Nvidia, Meta, Oracle и Amazon. Неплохой рост после удачных отчётов показали акции Delta Airlines и Pepsi. На следующей неделе стартует сезон отчётности с JP Morgan 14 октября. В Европе акции немного отступили от исторических максимумов, проведя в целом спокойную сессию. Азиатские рынки начинают текущую сессию со снижения технологического сектора: гонконгский Hang Seng падает на 1,5%, а китайский CSI 300 – на 2,3%. Японский Nikkei 225 потерял 1%. Нефть снизилась вчера и продолжает терять стоимость сегодня, торгуясь по \$64,8 за баррель Brent. На 2,8% вчера скорректировались цены на золото. Фьючерсы на индекс S&P 500 нейтральны.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера выросла до 4,5%. Заметную просадку в ценах показывают высокодоходные облигации США.

Индекс KASE. KASE вчера бодро вырос, оттолкнувшись от нижней границы бокового канала и за одну сессию достиг её верхней границы. Мы вчера высказывали предположения о росте индекса, однако финальный результат оказался выше наших ожиданий. Поскольку котировки теперь тестируют уровень сопротивления, мы больше склоняемся к нейтральной сессии сегодня, нежели ко второму подобному росту и обновлению исторических максимумов.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показал БЦК, прибавив 2,8%. Это довольно интересно, поскольку, во-первых, может служить сигналом к пробуждению акций, которые периодически берут паузу и затем возвращаются в рост. Во-вторых, имеется чёткий технический сигнал – пробой вверх нисходящей трендовой линии, которая тянется с исторических максимумов 4 сентября. Потенциал роста для ретеста и восстановления к данным максимумам составляет чуть меньше 13%. На втором месте по приросту был Казатомпром, который на ту же величину вырос и на LSE. ГДР сейчас находятся в зоне перекупленности, но, тем не менее, среднесрочно выглядят неплохо и остаются в растущем тренде. Рост таких акций, как Air Astana и Kaspi, пока не выглядит имеющим большой бычий потенциал: котировки AIRA, несмотря на рост, всё ещё находятся ниже главных среднесрочных уровней сопротивления, а Kaspi продолжил снижение на Nasdaq, увеличивая валютный разрыв между акциями и ADS.

Сегодня на открытии торгов мы видим две основные движущие акции – БЦК, который прибавляет 1,7%, и Kaspi, который падает на 2,44%. Учитывая положение акций, мы всё же склоняемся к нейтральной сессии сегодня, тем не менее, может быть поддержана бумагами CCBN и KZAP в случае, если они покажут схожий со вчерашним днём рост. После открытия рынка также стало известно, что Нацбанк поднял базовую ставку до 18% с 16,5%, что является хоть и ожидаемой новостью, но всё же негативной для рынка.

Валюта. Доллар продолжает слабеть против тенге и рубля. Однако отметим, что котировки приближаются к сильной среднесрочной трендовой линии, от которой может произойти отскок. Тест поддержки и возможный отскок можно будет ожидать к середине следующей недели.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: О [повышении](#) базовой ставки до 18%

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	8,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	22 600	3,0%	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	-	-	держать

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.