

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть упала после роста торговой напряженности

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.10.2025	Значение на 09.10.2025	Изменение, %
KASE	7 156,91	7 172,47	-0,2%
Air Astana (AIRA)	805,00	810,00	-0,6%
БЦК (ССВН)	5 017,00	5 039,00	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	364,78	365,92	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 295,01	3 326,51	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 484,00	1 481,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 937,35	21 940,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	44 350,00	45 099,00	-1,7%
Казатомпром (KZAP)	30 064,55	29 622,22	1,5%
Казхтелеком (KZTK)	39 700,00	39 698,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	857,01	865,99	-1,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	662,95	672,00	-1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 374,00	4 374,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.10.2025	Значение на 09.10.2025	Изменение, %
Нефть	62,08	65,24	-4,8%
Медь	489,40	512,30	-4,5%
Золото	4 000,40	3 972,60	0,7%
Уран	79,05	77,65	1,8%
Индексы			
S&P 500	6 552,52	6 735,12	-2,7%
Stoxx 600	564,17	571,31	-1,2%
DAX	24 241,46	24 611,25	-1,5%
FTSE 100	9 427,46	9 509,39	-0,9%
Hang Seng	26 290,32	26 752,59	-1,7%
Nikkei 225	48 088,75	48 580,39	-1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 338,51	1 370,18	-2,3%
Валюта			
USD/KZT	536,71	541,01	-0,8%
USD/RUB	81,50	81,16	0,4%
DXY Index	98,85	99,39	-0,5%
ГДР			
Народный банк	26,80	26,75	0,2%
Kaspi	73,72	75,70	-2,6%
Казатомпром	55,50	55,30	0,4%
Air Astana	6,00	6,02	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,05	4,15	-2,4%
Emerging Markets Bond ETF	94,63	95,05	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,95	80,42	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу пережил жёсткое снижение на 2,7%. Пострадали практически все сектора, кроме защитных коммунальных служб и ритейла (Consumer Defensive). Триггером к падению стала уже почти забытая тема торговой войны, вновь обострившаяся после поста Трампа в социальных сетях о том, что он поднимет пошлины до 100% и «не видит причин» для встречи с председателем КНР Си Цзиньпином, сославшись на недавние «враждебные» меры экспортного контроля. Его пост последовал за рядом шагов, предпринятых как США, так и Китаем, для потенциального ограничения потоков технологий и материалов между странами. Ухудшение отношений теперь, вероятно, подрывает какую-либо позитивную почву для переговоров в Азии между двумя президентами в конце текущего месяца. Тем не менее угрозы ограничения обмена технологиями и материалами между странами пока остаются лишь угрозами, и ни одна из сторон ещё не реализовала озвученные меры. К тому же далее Трамп дал понять, что готов заключить сделку с Китаем, что улучшило настроения рынков сегодня с утра. В пятницу европейские индексы потеряли от 0,9% до 1,5%, но сегодня с утра фьючерсы показывают рост на 0,3%. Сырьевые товары также отрастают после того, как нефть упала почти на 5%, достигнув \$62,1, а медь потеряла 4,5%. Фьючерсы на индекс S&P отыгрывают почти половину потерь с утра, показывая рост на 1,3%. Золото, как защитный инструмент, восстанавливает позиции и возвращается к историческим максимумам. На азиатских рынках наибольшее снижение отмечено у гонконгского Hang Seng на 3,5%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США упала до 4,05% на фоне скупки безопасных активов трейдерами в пятницу. Высокодоходные облигации в это время снизились до минимумов 16 июля вместе с рынком акций.

Индекс KASE. KASE в пятницу снизился на 0,2%, начав ожидаемо тормозить возле уровней сопротивления. Сегодня сессия может выдаться неоднозначной на фоне падения и частичного восстановления западных рынков и котировок на нефть.

Акции индекса. В пятницу большая часть рынка показала умеренное снижение, что отражает общерыночное замедление роста в связи с тестированием индексом KASE своих уровней сопротивления. Сегодня реакция трейдеров может быть как негативной, исходя из того, что произошло в пятницу на внешних рынках, так и умеренно негативной — с потерей минимальных позиций индексом, поскольку инвесторы выдержат паузу, наблюдая за восстановлением внешних площадок. В целом, если посмотреть на результаты наших ГДР, которые застали сообщения Трампа и падение американского рынка, то мы видим умеренные результаты, что может сигнализировать о спокойствии инвесторов. Больше всего досталось Kaspi, который находится под прямым влиянием событий в США, торгуясь на их бирже, и при этом остаётся в нисходящем тренде.

Валюта. Доллар в пятницу упал до 536,7 тенге, что можно объяснить резким увеличением базовой ставки и укреплением рубля. Сегодня нам интересна реакция котировок USDKZT на падение нефти, поскольку за последние две недели тенге не ощущал какого-либо давления со стороны главного дешевого экспортного товара Казахстана.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** KEGOC [предлагает](#) 80,9 тенге полугодовых дивидендов

Ансар Абуев

Аналитик

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

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 дивидоходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,7%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	13,9%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Рекомендация	80,90	20 октября	28 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	4,2%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	67,2%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,0%

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.