

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге продолжает укрепляться против доллара

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.10.2025	Значение на 24.10.2025	Изменение, %
KASE	6 961,81	6 944,39	0,3%
Air Astana (AIRA)	846,08	853,90	-0,9%
БЦК (CCBN)	4 559,88	4 580,01	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	353,94	355,00	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 363,90	3 382,80	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 432,00	1 443,50	-0,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 180,02	22 339,16	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	42 889,86	41 819,99	2,6%
Казатомпром (KZAP)	28 770,00	28 218,66	2,0%
Казактелеком (KZTK)	38 677,73	38 999,90	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	859,80	851,00	1,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	687,19	677,08	1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 306,56	4 387,77	-1,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.10.2025	Значение на 27.10.2025	Изменение, %
Нефть	64,40	65,62	-1,9%
Медь	517,10	517,15	0,0%
Золото	3 966,20	4 001,90	-0,9%
Уран	78,85	78,70	0,2%
Индексы			
S&P 500	6 890,89	6 875,16	0,2%
Stoxx 600	575,76	577,03	-0,2%
DAX	24 278,63	24 308,78	-0,1%
FTSE 100	9 696,74	9 653,82	0,4%
Hang Seng	26 346,14	26 433,70	-0,3%
Nikkei 225	50 219,18	50 512,32	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 402,66	1 407,94	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	533,50	537,74	-0,8%
USD/RUB	78,86	79,25	-0,5%
DXU Index	98,67	98,78	-0,1%
ГДР			
Народный банк	26,60	26,65	-0,2%
Kaspi	74,97	76,80	-2,4%
Казатомпром	54,50	51,90	5,0%
Air Astana	6,44	6,44	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,98	3,98	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	97,03	97,03	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	81,20	81,28	-0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вырос на 0,23%, вновь обновив исторические максимумы. При этом большая часть акций в индексе снизилась, однако сам индекс закрылся в плюсе благодаря сильному росту бумаг Nvidia, Broadcom и Microsoft. Nvidia объявила о серии новых партнёрств после того, как Дженсен Хуан опроверг опасения о «пузыре» в сфере искусственного интеллекта. Microsoft заключила новое соглашение, согласно которому получит 27% акций OpenAI на сумму около 135 млрд долларов. Сегодня и завтра отчитываются пять крупнейших технологических компаний, на долю которых приходится 25% веса индекса S&P 500. Сегодня ожидается заседание ФРС, на котором прогнозируется снижение ставки на 0,25% и возможный анонс завершения программы количественного ужесточения. Тем временем доверие потребителей в США снижается третий месяц подряд. С утра в Азии преобладают позитивные настроения: растут китайский, японский и корейский рынки (на 1,2–2,2%). Нефть опустилась чуть ниже \$64 за баррель, а фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют ещё 0,26%.

**Облигации.** На рынке облигаций картина практически не изменилась. Доходность 10-леток США составила 3,98%.

**Индекс KASE.** KASE вчера вырос на 0,25%. С одной стороны, снижение рынка застопорилось, и условия для местного рынка улучшились, однако с другой — большая часть бумаг по-прежнему не демонстрирует выраженной подъёмной силы. В лидерах роста сейчас акции, которые преимущественно отыгрывают предыдущие потери, но не те, что способны задать новый импульс для рынка.

**Акции индекса.** Наибольший рост вчера показали акции Kaspi.kz. На местном рынке котировки по итогам сессии выглядят технически привлекательно, однако на американской бирже ADS откатились на 2,4%, вернувшись к уровням локальной консолидации. Шансы на продолжение роста сохраняются, поскольку котировки остаются выше ключевых уровней поддержки, однако сценарий с сохранением восходящего импульса был бы, конечно, предпочтительнее. Казатомпром на KASE вырос на 2%, а на LSE — сразу на 5%. При этом в урановых ETF наблюдался настоящий бум: URA подскочил на 8,4%, а URNM — на 10%. Главной новостью дня стала публикация плана правительства США по строительству ядерных реакторов на сумму 80 млрд долларов. Кроме того, администрация Трампа заявила о намерении выкупить реакторы у Westinghouse Electric (частично принадлежащей Cameco) для удовлетворения растущего спроса на электроэнергию со стороны центров обработки данных. Сам Cameco подскочил на 23,4% на NYSE. Что касается остальных бумаг, они торговались в умеренном минусе, находясь под общим рыночным давлением. Сегодня с открытия рынок демонстрирует схожую картину — от снижения индекс KASE удерживает Казатомпром, прибавляющий ещё 2,2%.

**Валюта.** Тенге вторую сессию подряд демонстрирует активное укрепление. В моменте курс USDKZT опускается до 531,75 тенге. Новостной фон для нацвалюты остаётся позитивным благодаря воздействию высокой базовой ставки и ожиданиям усиления мер правительства по борьбе с инфляцией в следующем году.

## Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** США [инвестируют](#) \$80 млрд в строительство ядерных реакторов для развития ИИ

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
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	900	5,4%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	11,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	1,2%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	44 080	5,4%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	31 400	11,3%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
<b>KASE</b>						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,4%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,2%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,0%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,2%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	2,0%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,6%
Казакхтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	68,2%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,1%

---

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.