

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР Казатомпрома обновляют максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.10.2025	Значение на 28.10.2025	Изменение, %
KASE	6 944,72	6 961,81	-0,2%
Air Astana (AIRA)	845,02	846,08	-0,1%
БЦК (ССВН)	4 550,05	4 559,88	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	350,01	353,94	-1,1%
Kcell (KCEL)	3 360,00	3 363,90	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 425,60	1 432,00	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 912,00	22 180,02	-1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	41 649,00	42 889,86	-2,9%
Казатомпром (KZAP)	29 471,50	28 770,00	2,4%
Казхтелеком (KZTK)	38 510,01	38 677,73	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	852,01	859,80	-0,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	689,00	687,19	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 387,00	4 306,56	1,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.10.2025	Значение на 28.10.2025	Изменение, %
Нефть	64,29	64,40	-0,2%
Медь	526,35	517,10	1,8%
Золото	4 000,70	3 966,20	0,9%
Уран	81,15	78,85	2,9%
Индексы			
S&P 500	6 890,60	6 890,89	0,0%
Stoxx 600	575,41	575,76	-0,1%
DAX	24 124,21	24 278,63	-0,6%
FTSE 100	9 756,15	9 696,74	0,6%
Hang Seng	26 346,14	26 346,14	0,0%
Nikkei 225	51 307,60	50 219,18	2,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 415,93	1 402,66	0,9%
Валюта			
USD/KZT	528,41	533,50	-1,0%
USD/RUB	80,00	79,73	0,3%
DXY Index	99,14	98,67	0,5%
ГДР			
Народный банк	26,80	26,60	0,8%
Kaspi	75,00	74,97	0,0%
Казатомпром	57,80	54,50	6,1%
Air Astana	6,66	6,44	3,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,06	3,98	2,1%
Emerging Markets Bond ETF	96,60	97,03	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,95	81,20	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 завершил вчерашнюю сессию нейтрально. На часовом графике видно, что после речи Пауэлла котировки снизились, но к закрытию частично восстановились. После ожидаемого снижения ставки на 25 базисных пунктов председатель ФРС выступил с ястребиной речью, поставив под сомнение возможность дальнейшего смягчения политики в декабре. Он подчеркнул, что дальнейшее снижение ставок «далеко не предreshено», отметив расхождения во взглядах среди членов регулятора. На корпоративной арене акции Meta упали на постмаркете на 7,4% после публикации прогноза роста расходов на следующий год. Microsoft также потеряла в цене, поскольку расходы на центры обработки данных превысили ожидания Уолл-стрит. Из торговых новостей стоит отметить заключение соглашения между США и Южной Кореей. В Азии с утра наблюдается умеренное снижение — индексы Китая и Гонконга уходят в минус. Фьючерсы на S&P 500 остаются нейтральными. Нефть торгуется по \$63,9 за баррель. Согласно данным EIA, запасы сырой нефти в США за прошлую неделю сократились на 6,86 млн баррелей из-за снижения поставок из Мексиканского залива.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера подскочила до 4,06%, а корпоративные облигации снизились после выступления Пауэлла.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,2%. Судя по динамике большинства бумаг, местный рынок по-прежнему находится под давлением — среди возможных причин можно выделить снижение цен на нефть, повышение базовой ставки и санкции против «Лукойла». Тем не менее по ряду акций сохраняются локальные триггеры роста. Индекс в настоящий момент консолидируется чуть выше отметки 6930 пунктов.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции Казатомпрома, которые фактически спасли индекс KASE от более глубокого снижения. Котировки выросли на 2,4% на местном рынке и на 6,1% на LSE — этого оказалось достаточно, чтобы ГДР не только полностью восстановились после последней волны снижения, но и обновили исторические максимумы. Примечательно, что на конец вчерашней сессии акции на местном рынке торговались на 3,5% дешевле, чем на LSE, что может стимулировать рост котировок на текущей сессии. Также стоит отметить подъем ГДР Air Astana, которые достигли максимумов с 4 октября 2024 года, тогда как обычные акции консолидируются после волны роста. Наибольшее снижение, как и ожидалось, продемонстрировали акции Kaspi.kz, повторяя динамику ADS на Nasdaq. Текущее движение не ухудшает техническую картину — она скорее перешла из позитивной в нейтральную фазу. Акции Народного банка снизились на 1,1%, обновив минимумы с 12 августа, что выглядит негативно, однако ГДР остаются в боковом тренде и демонстрируют более стабильную динамику. Падение бумаг КазМунайГаза на 1,2% практически не повлияло на их техническую картину.

Валюта. Пара USDKZT вчера опускалась ниже 526 тенге, однако закрытие прошло в районе 528,4 тенге. Сегодня доллар демонстрирует небольшой рост, торгуясь около 530 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ и ЛУКОЙЛ [решат](#) судьбу проекта Каламкас-Хазар с учетом санкций

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	900	6,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	13,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	3,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	44 080	5,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	31 400	6,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
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 дивдоходность
KASE						
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.