

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжает укрепляться против доллара

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.11.2025	Значение на 31.10.2025	Изменение, %
KASE	7 171,65	7 131,47	0,6%
Air Astana (AIRA)	865,97	869,88	-0,4%
БЦК (CCBN)	5 213,00	5 044,00	3,4%
Халык Банк (HSBK)	349,90	349,99	0,0%
Kcell (KCEL)	3 378,00	3 353,63	0,7%
KEGO C (KEGC)	1 418,44	1 421,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 351,10	22 400,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	41 699,99	41 400,00	0,7%
Казатомпром (KZAP)	30 340,00	30 530,00	-0,6%
Казхтелеком (KZTK)	38 499,92	38 520,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	840,00	843,90	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	679,91	682,82	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 350,00	4 350,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.11.2025	Значение на 31.10.2025	Изменение, %
Нефть	64,89	65,07	-0,3%
Медь	506,90	508,90	-0,4%
Золото	4 014,00	3 996,50	0,4%
Уран	79,45	82,25	-3,4%
Индексы			
S&P 500	6 851,97	6 840,20	0,2%
Stoxx 600	572,28	571,89	0,1%
DAX	24 132,41	23 958,30	0,7%
FTSE 100	9 701,37	9 717,25	-0,2%
Hang Seng	26 158,36	25 906,65	1,0%
Nikkei 225	52 411,34	52 411,34	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 410,43	1 401,55	0,6%
Валюта			
USD/KZT	525,25	529,79	-0,9%
USD/RUB	81,00	80,85	0,2%
DXY Index	99,87	99,80	0,1%
ГДР			
Народный банк	26,50	26,70	-0,7%
Kaspi	75,06	74,79	0,4%
Казатомпром	57,60	58,50	-1,5%
Air Astana	6,56	6,66	-1,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,11	4,08	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	95,97	96,67	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	80,14	80,80	-0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 с открытия торгов показал снижение, после чего восстанавливался до конца сессии. На карте индекса вновь доминировали акции технологического сектора: Amazon выросла на 4%, Nvidia — на 2,2%, Palantir прибавил 3,3% (но упал на постмаркете после отчета). Триггером для сектора стала новость о том, что OpenAI заплатит Amazon Web Services \$38 млрд за доступ к сотням тысяч графических процессоров Nvidia в рамках семилетнего соглашения. Тем временем частный отчет Института управления поставками (ISM) показал, что производственная активность в США в октябре снизилась восьмой месяц подряд, тогда как инфляционное давление продолжало ослабевать. Президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби отметил, что его больше беспокоит инфляция, чем занятость. Мэри Дейли заявила, что чиновникам следует «сохранять непредвзятость» относительно возможности снижения ставки в декабре. По данным стратегов Goldman Sachs, прибыль компаний США за третий квартал превысила прогнозы, показав один из самых высоких показателей за всю историю наблюдений. В Европе индексы закрылись в основном нейтрально, кроме DAX, который вырос на 0,7%, восстанавливая потери. С утра на азиатских рынках наблюдается снижение от 0,5% до 2,2%. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,8%. Нефть торгуется по \$64,7 за баррель. Сообщается, что ОПЕК+ планирует воздержаться от повышения квот на добычу в первом квартале после умеренного увеличения добычи в следующем месяце, учитывая ожидания избытка нефти.

Облигации. Доходность 10-леток США растёт после заявлений членов ФРС. Корпоративные облигации показали заметное снижение котировок.

Индекс KASE. KASE вырос третью сессию подряд, прибавив 3,3% с 29 октября. Котировки достигли уровней сопротивления, за которыми уже находятся новые исторические максимумы. Учитывая эти уровни, а также неудачный старт торгов, мы полагаем, что индекс не сможет пробиться через сопротивление с ходу. Тем не менее, если БЦК сохранит высокие темпы роста, он может в одиночку оказать достаточное влияние на индекс для дальнейшего подъёма.

Акции индекса. БЦК снова стал лидером роста на вчерашней сессии. Сегодня открытие проходит уже без взрывного роста на старте торгов. При этом у котировок всё ещё есть шансы показать локальный рост, поскольку они пока не достигли уровня сопротивления, расположенного чуть выше 5300 тенге. Остальные акции в индексе демонстрируют разнонаправленное, но умеренное отклонение цен, что указывает на нейтральную динамику в общей картине. ГДР при этом вчера находились в минусовой зоне — Казатомпром и Air Astana снизились на 1,5%. Вчера инвесторы на рынке США фиксировали прибыль, распродавая акции урановых компаний, из-за чего ETF URA и URNM упали на 4,6–5,6%. Интересной [новостью](#) с утра стало возможное SPO Народного банка через продажу доли АЛМЭК, как сообщается, с целью повышения ликвидности акций и GDR.

Валюта. Распродажа доллара идёт полными ходом, пробивая локальные уровни поддержки. USDKZT с утра падает до 520 тенге и может достигнуть следующего уровня на отметке 519 тенге. RSI на дневном графике при этом показывает заметную перепроданность.

Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** Казатомпром [нарастил](#) объем производства урана на 12%

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)	Покупать	900	3,9%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	5 600	7,4%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	396	13,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	1,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 080	5,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	3,5%	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 дивидендность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,3%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,4%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,4%
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	4,2%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	68,7%
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.