

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снижается вместе с внешними рынками

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 04.11.2025	Значение на 03.11.2025	Изменение, %
KASE	7 086,96	7 171,65	-1,2%
Air Astana (AIRA)	873,00	865,97	0,8%
БЦК (CCBN)	5 080,05	5 213,00	-2,6%
Халык Банк (HSBK)	340,69	349,90	-2,6%
Kcell (KCEL)	3 371,99	3 378,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 418,00	1 418,44	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 281,06	22 351,10	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	42 580,00	41 699,99	2,1%
Казатомпром (KZAP)	29 301,00	30 340,00	-3,4%
Казхитеком (KZTK)	38 399,86	38 499,92	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	834,86	840,00	-0,6%

ETF / ПИФ

SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	681,27	679,91	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	4 374,00	4 350,00	0,6%

Товарные рынки

Название	Значение на 04.11.2025	Значение на 03.11.2025	Изменение, %
Нефть	64,34	64,89	-0,8%
Медь	494,85	506,90	-2,4%
Золото	3 960,50	4 014,00	-1,3%
Уран	79,30	79,45	-0,2%

Индексы

S&P 500	6 771,54	6 851,97	-1,2%
Stoxx 600	570,59	572,28	-0,3%
DAX	23 949,11	24 132,41	-0,8%
FTSE 100	9 714,96	9 701,37	0,1%
Hang Seng	25 952,40	26 158,36	-0,8%
Nikkei 225	51 497,20	52 411,34	-1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 378,98	1 410,43	-2,2%

Валюта

USD/KZT	524,21	525,25	-0,2%
USD/RUB	81,00	81,00	0,0%
DXY Index	100,20	99,87	0,3%

ГДР

Народный банк	25,55	26,50	-3,6%
Kaspi	73,49	75,06	-2,1%
Казатомпром	56,60	57,60	-1,7%
Air Astana	6,68	6,56	1,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,09	4,11	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	95,86	95,97	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,15	80,14	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера упал на 1,17%, закрывшись на минимумах сессии. Акции крупных технологических компаний, которые ранее компенсировали снижение остальных секторов, на этот раз сами стали якорем для рынка. На рынке всё чаще звучат мнения о перегреве, в то время как руководители гигантов — от Capital Group до Goldman Sachs Group и Morgan Stanley — отмечают возможность отката как здоровое развитие событий. В Европе индексы показали меньшие потери, однако интересным моментом стал резкий разворот основных индексов в течение сессии. В Азии с утра торги проходят неоднородно: падают индексы Японии и Кореи, тогда как в Гонконге и материковом Китае рынки остаются относительно спокойными. Нефть торгуется без существенных изменений — около \$64,4 за баррель, фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,2%.

Облигации. Рост доходностей 10-леток США застопорился, по всей видимости, из-за ухода от рисков активов. Корпоративные облигации были нейтральны.

Индекс KASE. Как мы и ожидали, индекс KASE вчера не смог пробиться через уровни сопротивления к новым историческим максимумам. Помимо технических барьеров, на рынок, по всей видимости, повлиял и негативный внешний фон — коррекция на развивающихся рынках и в США. Также рынку не помог и БЦК, который мог бы значительно поддержать индекс в случае сохранения прежних темпов роста.

Акции индекса. Основное давление на рынок вчера пришлось со стороны трёх акций — БЦК, Народного банка и Казатомпрома. Акции ССВН снизились, не достигнув максимумов последних двух месяцев на отметке 5300 тенге. Однако стоит понимать, что бумаги сейчас движутся без каких-либо новостных триггеров, поэтому более подвержены общерыночным колебаниям. Наибольшие потери понёс Казатомпром, который также оказался под давлением коррекции в урановых акциях по всему миру. Отраслевые ETF URA и URNM вчера потеряли от 4% до 5,4%. Однако отметим, что ценовая позиция ГДР Казатомпрома всё же выглядит лучше, чем у «коллег» с рынков США, Канады и Австралии. Среди ГДР наибольшее снижение показал Народный банк — очевидно, это была реакция на новость о возможном доразмещении доли АЛМЭКСа на рынке. Такая реакция в целом ожидаема, поскольку подобные размещения обычно проходят с дисконтом, то есть ниже рыночной цены. Тем не менее это падение не носит фундаментального характера, поэтому последующее восстановление позиций вполне вероятно. На рынке США вчера снизились ADS Kaspi, тогда как на KASE котировки показали рост. По всей видимости, это создало диссонанс между площадками, и валютная разница подскочила до 10% в пользу акций на местном рынке. Сегодня с открытия торгов мы видим, что местные бумаги отыгрывают разрыв, снижаясь на 5,4%.

Валюта. Доллар вчера падал до 520,4 тенге, но был откуплен до 524 тенге. Напомним, что в середине лета котировки USDKZT сформировали боковой тренд в диапазоне 517,5–520 тенге, который можно рассматривать как уровень поддержки. Сегодня доллар на фьючерсе торгуется по 524 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ и ЛУКОЙЛ [оценивают](#) влияние санкций на совместные проекты

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	900	3,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	5 600	10,2%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	16,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	1,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 080	3,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	7,2%	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.