

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Позитивная волна прокатилась по внешним рынкам

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 10.11.2025	Значение на 07.11.2025	Изменение, %
KASE	7 005,20	6 955,48	0,7%
Air Astana (AIRA)	865,01	862,00	0,3%
БЦК (ССВН)	5 022,00	5 059,99	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	342,72	341,97	0,2%
Kcell (KCEL)	3 349,88	3 354,89	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 409,71	1 410,75	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 125,00	22 143,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	40 800,00	39 899,99	2,3%
Казатомпром (KZAP)	29 190,00	28 100,00	3,9%
Казхотелеком (KZTK)	37 673,22	38 250,00	-1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	826,00	827,90	-0,2%

ETF / ПФО

SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	678,95	664,60	2,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 381,49	4 381,58	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 10.11.2025	Значение на 07.11.2025	Изменение, %
Нефть	64,06	63,63	0,7%
Медь	510,60	495,70	3,0%
Золото	4 122,00	4 009,80	2,8%
Уран	78,40	76,75	2,1%

Индексы

S&P 500	6 832,43	6 728,80	1,5%
Stoxx 600	572,82	564,79	1,4%
DAX	23 959,99	23 569,96	1,7%
FTSE 100	9 787,15	9 682,57	1,1%
Hang Seng	26 649,06	26 241,83	1,6%
Nikkei 225	50 911,76	50 276,37	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 400,21	1 381,63	1,3%

Валюта

USD/KZT	523,77	524,96	-0,2%
USD/RUB	81,36	80,94	0,5%
DXF Index	99,59	99,60	0,0%

ГДР

Народный банк	25,70	25,60	0,4%
Kaspi	73,65	71,29	3,3%
Казатомпром	57,00	50,60	12,6%
Air Astana	6,78	6,60	2,7%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,12	4,10	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	96,24	96,02	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,60	80,33	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия оказалась успешной как для акций, так и для сырьевых рынков. S&P 500 вырос на 1,5% на фоне стремления инвесторов отыграть завершение шатдауна правительства. Сенат США принял временную меру финансирования для выхода из 41-дневной приостановки работы, запуск правительства ожидается в среду. Президент Дональд Трамп поддержал двухпартийное соглашение, заявив, что работа правительства быстро возобновится. В Европе результаты были схожими: Stoxx 600 вырос на 1,42%, а FTSE 100 обновил максимумы. Утром в Азии — смешанная динамика: Корея в плюсе на фоне продолжения ИИ-ралли, Китай и Гонконг показывают небольшое снижение. Фьючерсы на индекс S&P 500 теряют 0,12%, указывая на остывание вчерашнего позитива. На сырьевом рынке зафиксирован всплеск: нефть прибавила минимум и торгуется по \$63,8 на фоне опасений переизбытка предложения.

Облигации. 10-летки США немного опустились в цене, когда как котировки корпоративных облигаций показали рост.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,7% и продолжает удерживать позиции недалеко от нижних границ бокового тренда. Аутсайдеры прошлых сессий Казатомпром и Kaspi.kz на этот раз вышли в лидеры роста, однако вновь продемонстрировали повышенную волатильность торгов.

Акции индекса. Казатомпром взлетел на LSE сразу на 12,6%. По технической части больших изменений нет – котировки остаются в широком боковом канале в диапазоне \$50 и \$58,4. На KASE сегодня ждём дополнительный рост, поскольку они по закрытию вчерашней сессии стоят на 2,2% дешевле ГДР. Kaspi вырос на 2,3% на KASE и 3,3% на Nasdaq. Можно сказать, что на местном рынке рост был “авансом” перед отчётом, а на Nasdaq — уже фактическая реакция рынка на отчёт, который выдался умеренно-позитивным с улучшением прогнозов. Процентные доходы компании в третьем квартале 2025 года составили рекордные 429 млрд тенге, увеличившись на 51% г/г и 13% к/к. Наибольший рост квартальных доходов ожидаемо показал сегмент Marketplace (+207% г/г), во многом благодаря включению в состав компании турецкого маркетплейса Hepsiburada. Квартальные процентные расходы впервые за долгое время показали темпы роста выше, чем процентные доходы — 55% г/г, указывая на рост ставок депозитов. В итоге квартальная чистая прибыль Kaspi.kz составила 278 млрд тенге, увеличившись на 1,3% г/г и на 7,5% к/к. Помимо этого компания объявила новую программу обратного выкупа на \$100 млн. Сегодня на открытии торгов реакция акций очень умеренная – лишь +0,6%. Теоретически это можно списать на завышенную стоимость акций перед ADS.

Валюта. Доллар торгуется по 525 тенге сегодня. На дневном графике сформировалась восходящая дивергенция, которая может дать ещё одну небольшую волну роста тенге и затем отыгратся. Это всё больше толкает нас к идее о том, что доллар начнёт дорожать во второй половине текущего месяца, когда влияние налогового периода начнёт угасать.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Рост ВВП Казахстана за 10 месяцев [составил](#) 6,4%

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	4,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	5 600	11,5%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	15,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	2,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	44 080	8,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	7,6%	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.