

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE близится к зоне перепроданности

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.11.2025	Значение на 17.11.2025	Изменение, %
Индекс KASE	6 804,81	6 909,15	-1,5%
Air Astana (AIRA)	861,22	861,00	0,0%
БЦК (ССВН)	4 820,00	4 958,99	-2,8%
Халык Банк (HSBK)	330,59	336,40	-1,7%
Kcell (KCEL)	3 304,03	3 321,99	-0,5%
KEGO C (KEGC)	1 392,01	1 396,02	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 445,00	22 420,00	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	38 550,00	39 698,99	-2,9%
Казатомпром (KZAP)	27 262,99	27 990,00	-2,6%
Казхтелеком (KZTK)	37 374,99	37 496,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	824,99	828,06	-0,4%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	5,68	5,60	1,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	659,91	670,00	-1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 340,00	4 329,00	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.11.2025	Значение на 17.11.2025	Изменение, %
Нефть	64,89	64,20	1,1%
Медь	505,05	508,65	-0,7%
Золото	4 066,50	4 074,50	-0,2%
Уран	76,30	76,20	0,1%
Индексы			
S&P 500	6 617,32	6 672,41	-0,8%
Stoxx 600	561,86	571,68	-1,7%
DAX	23 180,53	23 590,52	-1,7%
FTSE 100	9 552,30	9 675,43	-1,3%
Hang Seng	25 930,03	26 384,28	-1,7%
Nikkei 225	48 702,98	50 323,91	-3,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 361,75	1 387,85	-1,9%
Валюта			
USD/KZT	519,72	522,18	-0,5%
USD/RUB	81,08	81,25	-0,2%
DXY Index	99,55	99,59	0,0%
ГДР			
Народный банк	25,45	25,55	-0,4%
Kaspi	72,81	72,58	0,3%
Казатомпром	51,40	51,90	-1,0%
Air Astana	6,62	6,62	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,11	4,14	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	95,96	95,99	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,11	80,09	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Мировые рынки снова торгуются в минусовой зоне. Практически все отслеживаемые нами ведущие мировые индексы потеряли больше 1% вчера. S&P 500 снизился на меньшее значение благодаря стабилизации рынка нетехнологическими секторами, но всё же зафиксировал самое продолжительное падение с августа. Nasdaq же при этом упал на 1,2%. Судя по всему, инвесторов беспокоит декабрьское заседание ФРС, особенно после ястребиных высказываний Пауэлла на последнем решении. Несмотря на это, вчера на форуме Bloomberg New Economy Forum участниками были высказаны мнения о "здоровой коррекции" рынка, которая происходит сейчас. Согласно данным ADP, американские компании сокращали в среднем 2500 рабочих мест в неделю за четыре недели, закончившиеся 1 ноября. В Европе индексы стремительно снижались четвёртую сессию подряд и достигли минимумов 1–3 месяцев. В Азии с утра наблюдается умеренное снижение на 0,3–0,6% у большинства индексов. Китайский CSI 300 растёт на 0,6% на фоне ускорения Китая закупки американской сои, подтверждающая приверженность перемирию. Нефть вчера подросла и сегодня торгуется по \$64,7 за баррель. Фьючерсы на индекс S&P 500 в минусе на 0,1%.

Облигации. Доходность 10-леток вчера составила 4,11%. Bloomberg отмечает, что премии за риск по корпоративным и мусорным облигациям близки к самому высокому уровню за последние недели.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE ускорили падение после того, как был пробит локальный уровень поддержки в районе 6900–6930 пунктов. С другой стороны, котировки повторяют динамику европейских и американских индексов, где точно так же идёт серия из четырёх сессий снижения подряд.

Акции индекса. Основными аутсайдерами рынка всё ещё оставались акции Kaspi и Казатомпрома. Однако стоит упомянуть интересный момент – на биржах LSE и Nasdaq обе бумаги не показали схожего снижения, как на KASE, а Kaspi и вовсе смог показать небольшой рост против падающего рынка США. К тому же валютная разница бумаг уже приближается к равновесному значению, что отсылает к возможности завершения локального цикла снижения обеих бумаг. Помимо этого к списку снизившихся бумаг присоединился БЦК с результатом в 2,8%.

Мы повысили целевую цену по акциям Народного банка до 420 тенге после умеренно позитивного отчёта за 3-й квартал. Банк показал хороший рост процентных доходов, но чистая прибыль увеличилась менее существенно из-за роста процентных расходов. Также стало известно о старте SPO и продаже 4% доли АЛМЭКС: с 19 по 21 ноября Народный банк принимает заявки как для акций, так и для ГДР. Стоимость будет установлена 21 ноября по ГДР с расчётом по курсу доллара на предыдущий день.

Валюта. Доллар за 2 сессии потерял около 0,8% и опустился ниже 520 тенге. Сулейменов сегодня заявил, что ЦБ продолжит продажу иностранной валюты в объёме, эквивалентном объёму закупок золота в следующем году, и дополнительно рассмотрит необходимость продажи иностранной валюты в объёме, эквивалентном объёму закупок золота в 2024 году.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: "АЛМЭКС" [продаст](#) 4% своих акций Halyk Bank

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	4,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	5 600	16,2%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	19,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	0,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 080	14,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	15,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	-	-	Покупать

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	-	6,2%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	15,3%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,6%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,2%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	2,2%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,6%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	71,3%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,4%

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.