

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР и ADS растут на фоне улучшения настроений

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.11.2025	Значение на 21.11.2025	Изменение, %
Индекс KASE	6 735,10	6 717,76	0,3%
Air Astana (AIRA)	871,88	875,00	-0,4%
БЦК (CCBN)	4 633,00	4 640,90	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	314,10	306,53	2,5%
Kcell (KCEL)	3 300,02	3 335,51	-1,1%
KEGOC (KEGC)	1 382,38	1 387,59	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	22 338,00	22 449,99	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	38 170,00	37 870,00	0,8%
Казатомпром (KZAP)	27 748,40	27 708,36	0,1%
Казхателеком (KZTK)	38 791,57	38 682,75	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	826,00	832,00	-0,7%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	5,79	5,75	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	666,35	651,00	2,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 170,00	4 221,01	-1,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.11.2025	Значение на 21.11.2025	Изменение, %
Нефть	63,37	62,56	1,3%
Медь	505,30	509,60	-0,8%
Золото	4 094,20	4 079,50	0,4%
Уран	75,90	75,75	0,2%
Индексы			
S&P 500	6 705,12	6 602,99	1,5%
Stoxx 600	562,88	562,10	0,1%
DAX	23 239,18	23 091,87	0,6%
FTSE 100	9 534,91	9 539,71	-0,1%
Hang Seng	25 716,50	25 220,02	2,0%
Nikkei 225	48 625,88	48 625,88	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 342,10	1 333,96	0,6%
Валюта			
USD/KZT	519,76	520,64	-0,2%
USD/RUB	78,50	79,07	-0,7%
DXY Index	100,14	100,18	0,0%
ГДР			
Народный банк	23,60	23,35	1,1%
Kaspi	71,77	70,89	1,2%
Казатомпром	53,40	52,60	1,5%
Air Astana	6,80	6,74	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,02	4,06	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	96,35	96,15	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,59	80,37	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 отскочил вверх на 1,5% вчера и показал рост вторую сессию подряд. Наибольший рост был за технологическим сектором, поэтому Nasdaq ушёл выше на 2,7%, тогда как более промышленный Dow Jones прибавил лишь 0,44%. Основной позитив на рынке вновь исходил от ФРС и ожиданий по ставке: один из управляющих ФРС Кристофер Уоллер усилил настроения, дав сигнал о поддержке снижения ставки в следующем месяце, заявив, что рынок труда «достаточно ослаб», чтобы снизить ставку ещё на 25 базисных пунктов в декабре. Чуть ранее другой чиновник ФРС, Мэри Дейли, высказалась в поддержку снижения ставки в следующем месяце. Сегодня рынок ожидает публикации по розничной торговле за сентябрь, где, как ожидается, будет отражён умеренный рост. Также на неделе ожидаем данные по индексу цен производителей и заказам на товары длительного пользования за прошлый месяц. В четверг рынок США отдыхает в связи с празднованием Дня благодарения. В Европе индексы показали более скромный прирост. Наибольший был у DAX, хотя он всё ещё находится близкой к минимумам с мая. Фьючерсы на индексы Stoxx 600 в моменте показывают снижение на 0,25%. В Азии с утра мы не видим того позитива, что был на предыдущей сессии в США. Китайские и гонконгские биржи растут на 0,5–0,8%, Nikkei 225 нейтрален. Фьючерсы на индексы S&P 500 также торгуются без особых изменений. Нефть сегодня находится у отметки \$62,4.

Облигации. Доходность 10-леток США снижается третью сессию подряд и близится к отметке 4%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера прибавил скромные 0,26%. На текущий момент мы видим уровень поддержки у отметки 6690 пунктов, который локально тестировался уже два раза.

Акции индекса. На предыдущей сессии Народный банк стал лидером роста, показав отскок на 2,5% и оказав помощь рынку, находящемуся на спаде, частично по вине этой же бумаги. Мы ранее отмечали, что ждём не быстрых отскоков, а скорее умеренный рост по акциям HSBK и считаем текущее положение акций довольно привлекательным для среднесрочного инвестирования. Аутсайдером рынка стал относительно инертный Kcell, который оживился вместе с Казхателекомом 20 ноября, но быстро развернулся обратно. На LSE и Nasdaq наши бумаги провели хорошую сессию, все бумаги, кроме Air Astana, прибавили больше 1%. Казатомпром показал наибольший рост на 1,5%. На технической картине ГДР мы видим стабилизацию и снижение волатильности внутри бокового канала, а также намёки на формирование сужающейся фигуры треугольника, что, в целом, можно считать умеренно-позитивным знаком для среднесрочного горизонта. Kaspi и Народный банк показали рост от уровней поддержек. КМГ отчитался за 9 месяцев, показав рост операционных показателей на фоне более слабой ценовой конъюнктуры по нефти, а также снизив чистый долг в 2,5 раза до 904 млн USD.

Валюта. Доллар сегодня с утра торгуется по 518,8 тенге. Изменение цен к предыдущим двум сессиям небольшое, и пока что котировки USDKZT не показывают роста, как мы ожидали ранее. Рубль тем временем укрепляется против доллара шестую сессию подряд. Индекс доллара DXY находится на максимумах с мая текущего года.

Ключевые новости рынка

(+) КМГ: КазМунайГаз [предоставил](#) презентацию об операционных и финансовых результатах за девять месяцев 2025 года

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	3,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	342	8,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	1,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	13,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	-	-	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.