

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Валютные трейдеры начали борьбу за уровень 500 тенге за доллар

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 03.12.2025	Значение на 02.12.2025	Изменение, %
Индекс KASE	6 841,47	6 843,81	0,0%
Air Astana (AIRA)	870,03	874,99	-0,6%
БЦК (CCBN)	4 569,93	4 608,00	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	321,50	323,80	-0,7%
Kcell (KCEL)	3 412,00	3 369,99	1,2%
KEGOC (KEGC)	1 406,01	1 404,78	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 848,99	21 884,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	40 300,00	40 359,28	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	28 684,88	28 434,99	0,9%
Казактелеком (KZTK)	40 299,00	40 432,50	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	855,01	848,09	0,8%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	6,02	5,96	1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	683,00	679,85	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 240,00	4 240,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.12.2025	Значение на 02.12.2025	Изменение, %
Нефть	62,67	62,45	0,4%
Медь	538,90	524,30	2,8%
Золото	4 199,30	4 186,60	0,3%
Уран	76,00	76,05	-0,1%
Индексы			
S&P 500	6 849,72	6 829,37	0,3%
Stoxx 600	576,22	575,65	0,1%
DAX	23 693,71	23 710,86	-0,1%
FTSE 100	9 692,07	9 701,80	-0,1%
Hang Seng	25 760,73	26 095,05	-1,3%
Nikkei 225	49 864,68	49 303,45	1,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 372,95	1 373,87	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	502,85	507,26	-0,9%
USD/RUB	77,00	77,20	-0,3%
DXY Index	98,85	99,36	-0,5%
ГДР			
Народный банк	25,50	25,45	0,2%
Kaspi	78,07	77,36	0,9%
Казатомпром	58,40	56,90	2,6%
Air Astana	6,76	6,76	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,06	4,09	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	96,54	96,42	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,69	80,62	0,1%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся нейтрально вчера, не сумев преодолеть максимумы 28 ноября. В центре внимания оказались неожиданно слабые данные по рынку труда — согласно данным ADP Research, число рабочих мест в частном секторе сократилось на 32 000. Медианная оценка экономистов предполагала рост на 10 000. Трёхкратный промах по рабочим местам ещё раз убедил рынки в снижении ставок на предстоящем заседании ФРС. Трейдеры опционами сейчас оценивают более чем 90% вероятности снижения ставки ФРС на 25 базисных пунктов на следующей неделе, по сравнению с примерно 25% чуть менее двух недель назад. Дженсен Хуанг заявил о неуверенности, примет ли Китай чипы H200, если США ослабят ограничения. С другой стороны, Microsoft сократила потери, опровергнув сообщение о снижении квот на продажи продуктов ИИ. В Европе индексы показали схожую нейтральную динамику, практически не изменившись вчера. Однако сегодня до открытия рынков фьючерсы на DAX и Stoxx 600 показывают рост на 0,5%. Фьючерсы на индекс S&P 500 остаются нейтральными. Кристина Лагард сообщила европейским законодателям, что инфляция в еврозоне, вероятно, останется близкой к 2% в ближайшие месяцы. В Азии сегодня активно растёт Nikkei 225, тогда как остальные индексы практически не меняются. Нефть торгуется по \$63 за баррель. Согласно отложенному отчёту EIA, запасы сырой нефти в США выросли на 574 000 баррелей на прошлой неделе, что стало четвёртым ростом за пять недель.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась после слабых данных по рынку труда США. Корпоративные бумаги не изменились.

Индекс KASE. KASE картина торгов пока не меняется и остаётся в локальной консолидации. Объёмы медленно снижаются со всплеска 21 ноября. На валютном рынке тенге делает попытку уйти ниже отметки 500 за доллар.

Акции индекса. На местном рынке торги вчера были низковолатильными, наибольший рост был за Kcell, который вышел на максимумы с 17 октября. Продолжил расти Казатомпром, причём картина на LSE была ещё лучше — ГДР пробили локальную нисходящую трендовую вверх и ретестируют свои максимумы. Kaspi показал небольшой рост, однако этого было достаточно, чтобы котировки начали закрепление позиций после пробоя локального уровня сопротивления. КазТрансойл показал шестую сессию роста подряд и приближается к уровням сопротивления. Открытие торгов сегодня проходит умеренно, растут акции Народного банка и Казатомпрома.

Валюта. Сегодня началась битва за важный психологический уровень 500 тенге между быками тенге, которые, по всей видимости, состоят из иностранных керри-трейдеров, и покупателей доллара, которые считают текущие значения привлекательными для покупки. С утра тенге на форексе пробивался до 498–499 за доллар, однако мы больше склоняемся к тому, что сегодня уровень будет удержан. Однако сессия только начинается, и в течение дня картина может поменяться.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" стало [обладать](#) 50,0%-й долей ТОО "Akkaiyn Operating"

(=) **AIRA:** АО "Эйр Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 25 ноября по 01 декабря 2025 года

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	3,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	342	6,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	3,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	9,5%	Держать
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.