

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжил восстановление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.12.2025	Значение на 09.12.2025	Изменение, %
Индекс KASE	6 939,58	6 862,25	1,1%
Air Astana (AIRA)	870,92	865,99	0,6%
БЦК (CCBN)	4 740,00	4 600,00	3,0%
Халык Банк (HSBK)	332,01	323,00	2,8%
Kcell (KCEL)	3 386,33	3 371,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 430,50	1 428,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 601,01	21 724,89	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	38 930,77	39 297,78	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	30 990,00	30 118,20	2,9%
Казхтелком (KZTK)	40 279,00	40 251,03	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	878,96	867,89	1,3%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	6,05	6,04	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	684,18	683,81	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 191,00	4 192,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.12.2025	Значение на 09.12.2025	Изменение, %
Нефть	62,21	61,94	0,4%
Медь	535,35	532,00	0,6%
Золото	4 196,40	4 206,70	-0,2%
Уран	77,25	76,30	1,2%
Индексы			
S&P 500	6 886,68	6 840,51	0,7%
Stoxx 600	578,17	577,77	0,1%
DAX	24 130,14	24 162,65	-0,1%
FTSE 100	9 655,53	9 642,01	0,1%
Hang Seng	25 540,78	25 434,23	0,4%
Nikkei 225	50 602,80	50 655,10	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 382,51	1 378,93	0,3%
Валюта			
USD/KZT	518,47	515,76	0,5%
USD/RUB	78,29	77,34	1,2%
DXY Index	98,79	99,22	-0,4%
ГДР			
Народный банк	26,60	25,90	2,7%
Kaspi	75,33	73,51	2,5%
Казатомпром	61,50	58,10	5,9%
Air Astana	6,76	6,70	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,19	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	96,24	95,85	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	80,73	80,46	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,7%. В центре внимания вчера было заседание ФРС — регулятор, как ожидалось, снизил ставку на 25 б.п. третий раз подряд, а Пауэлл на пресс-конференции похвалил экономику США за устойчивость. К тому же ФРС заявила, что планирует сегодня начать ежемесячно выкупать казначейские векселя на сумму 40 миллиардов долларов (по сути QE), чтобы снизить краткосрочные издержки финансирования. Однако были и негативные моменты — чиновники сохранили прогноз лишь одного снижения ставки в 2026 году, при этом голосование показало разногласия среди членов ФРС. Трамп негативно отреагировал на решение по ставке, заявив, что её «можно было бы удвоить». Для потенциальной сделки покупки Warner Bros Трамп также заявил, что она должна будет включать продажу CNN, и что он будет участвовать в этом процессе. В Европе индексы закрылись нейтрально, видимо потому, что выступление Пауэлла было уже после закрытия сессии. Трейдеры закладывают вероятность больше 50% повышения ставки ЕЦБ до конца 2026 года, поскольку жёсткие заявления Изабель Шнабель на этой неделе продолжают оказывать негативное влияние. С утра фьючерсы индекса S&P 500 падают на 0,85% из-за разочаровывающих данных о доходах Oracle от облачных услуг, что говорит о том, что недавние заказы на ИИ будут приносить прибыль дольше, чем ожидалось. В Азии с утра наблюдается умеренное снижение основных индексов. Нефть снижается ниже уровня \$62.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась впервые после четырех сессий роста после пресс-конференции Пауэлла.

Индекс KASE. KASE показал удачную сессию и вырос на 1,1%, что помогло ему продолжить восстановление после ноябрьского снижения. В лидерах роста оказались акции двух банков, о которых мы писали в прошлом обзоре.

Акции индекса. БЦК прибавил 3%, а Народный банк — 2,8%. Вчера мы упоминали о том, что оба банка показывают сигналы к росту, которые начали реализовываться в фактический рост. По теханализу более уверенный подъём показывают акции HSBK, которые пробили вверх нисходящую трендовую линию. Однако, учитывая, какие сильные волны роста способен показывать БЦК, по финальной доходности он может обогнать Народный банк. На Nasdaq Kaspi вырос на 2,5% впервые после четырёх сессий падения, что позволило ему прервать локальную волну снижения. Наибольший отскок был у Казатомпрома — сразу на 5,9%. Примечательно, что повышенная волатильность последних двух сессий Казатомпрома — это исключительно его собственная «заслуга», поскольку отраслевые урановые ETF не показали такого размаха цен за две сессии. В целом данный рост не дал ничего нового, но позволил котировкам удержаться выше уровня поддержки \$58,4.

Валюта. Доллар сегодня продолжает показывать рост против тенге, уже четвёртую сессию подряд. Однако хотим заметить, что темпы роста снижаются, что может говорить о снижении натиска покупателей инвалюты. Мы ожидаем, что котировки доллара в локальной перспективе ещё могут прибавить 2 тенге, однако уровень 521 заставит пару USDKZT взять паузу в росте.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** «КазТрансОйл» [перенаправил](#) нефть из системы КТК по альтернативным маршрутам

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	3,3%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	5 200	9,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	342	3,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	4,6%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	1,3%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	6,30	4,13%	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.