

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE может прервать серию роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.12.2025	Значение на 11.12.2025	Изменение, %
Индекс KASE	7 082,67	7 009,09	1,0%
Air Astana (AIRA)	890,00	876,00	1,6%
БЦК (CCBN)	4 708,01	4 672,05	0,8%
Халык Банк (HSBK)	364,80	345,95	5,4%
Kcell (KCEL)	3 415,00	3 397,50	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 450,01	1 446,99	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 620,00	21 754,99	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	40 294,00	39 550,00	1,9%
Казатомпром (KZAP)	30 700,00	31 150,00	-1,4%
Казхтелеком (KZTK)	41 390,00	40 700,01	1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	899,95	900,00	0,0%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	6,00	6,02	-0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	681,13	685,73	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 200,00	4 194,82	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.12.2025	Значение на 11.12.2025	Изменение, %
Нефть	61,12	61,28	-0,3%
Медь	535,90	550,15	-2,6%
Золото	4 300,10	4 285,50	0,3%
Уран	78,25	77,75	0,6%
Индексы			
S&P 500	6 827,41	6 901,00	-1,1%
Stoxx 600	578,24	581,34	-0,5%
DAX	24 186,49	24 294,61	-0,4%
FTSE 100	9 649,03	9 703,16	-0,6%
Hang Seng	25 976,79	25 530,51	1,7%
Nikkei 225	50 836,55	50 148,82	1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 389,99	1 376,73	1,0%
Валюта			
USD/KZT	521,23	520,27	0,2%
USD/RUB	80,05	79,78	0,3%
DXI Index	98,40	98,35	0,1%
ГДР			
Народный банк	27,85	27,30	2,0%
Kaspi	76,67	76,77	-0,1%
Казатомпром	58,20	59,80	-2,7%
Air Astana	6,88	6,80	1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,18	4,16	0,7%
Emerging Markets Bond ETF	96,26	96,31	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,57	80,72	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 упал на 1,1%, откатившись вниз с исторических максимумов до минимумов с 3 декабря. После Oracle новый удар по технологическому сектору нанёс Broadcom, который показал неутешительные прогнозы продаж, что привело к его падению на 11,4%. Другие бумаги производителей микросхем также были в значительном минусе. Тем временем в Goldman Sachs Group ожидают, что акции достигнут новых рекордов (около 7600 пунктов) в следующем году. Гулсби из ФРС заявил, что прогнозирует больше снижений процентных ставок в 2026 году, чем многие его коллеги, но на этой неделе выразил несогласие с предложением ФРС о снижении ставки, поскольку хотел дождаться дополнительных данных по инфляции. В Европе ведущие индексы показали меньшее снижение — на 0,4–0,6%. Bloomberg сообщает, что аналитики рынка также позитивно оценивают перспективы Европы: ни один из 17 опрошенных агентством стратегов не ожидает значительного падения. Четыре стратега, в том числе из UBS Group AG и Deutsche Bank AG, прогнозируют рост почти на 13%. Средний прогноз предполагает рост индекса Stoxx 600 на 7%, без реальных «медведей». Тем временем 60% опрошенных видят повышение ставки ЕЦБ, нежели снижение. В Азии с утра крупные индексы ожидаемо снижаются — примерно на 1,3–1,8%. Экономика Китая в ноябре продемонстрировала дальнейшее ослабление, показав самый слабый рост розничных продаж с начала пандемии COVID-19. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте растут на 0,26%.

Облигации. Доходность 10-леток США резко отскочила вверх и восстановила позиции после падения в четверг.

Индекс KASE. KASE показал отличную серию из трёх сессий роста, восстановившись до уровней начала ноября. Объёмы были повышены, в основном за счёт акций Народного банка, которые также стали и локомотивом роста. Тем не менее негативная пятничная сессия в США и минусовое открытие азиатских бирж, вероятнее всего, собьёт серию роста на KASE сегодня. Сегодня с открытием торгов практически все бумаги уходят в умеренную красную зону, кроме акций KEGOC.

Акции индекса. Народный банк рос пять сессий подряд. В пятницу котировки подскочили ещё на 5,4% на объёме торгов почти 700 млн тенге. Каких-либо точечных триггеров роста заметно не было, вероятнее всего, акции, которые мы отмечаем как привлекательные к покупке, откупали после последней волны снижения из-за факторов, не связанных с фундаментальной оценкой. Сегодня на открытии бумаги снижаются на 1,2% и, вероятнее всего, как и индекс, прервут серию роста. В пятницу также росли акции Air Astana, делая попытку выйти вверх из новой консолидации. Но сегодняшнее снижение на 1% пока что отбрасывает их назад после четырёх сессий роста.

Валюта. Доллар в пятницу откатился от своих дневных максимумов, которые почти достигали 523 тенге. Сегодня с открытия свеча USDKZT короткая под отметкой 521 тенге, что ещё раз указывает на замедление роста валюты США. На таких торгах снова актуальным становится наш локальный прогноз с началом паузы доллара на отметке 521 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **Нефть:** Сильные ветра в Новороссийске [осложняют](#) плановый ремонт ВПУ КТК - Минэнерго Казахстана

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	1,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	Покупать	5 200	10,5%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	366	0,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	4,5%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	31 400	2,3%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	6,30	3,79%	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.