

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Худший день для KASE за последний месяц

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.09.2025	Значение на 16.09.2025	Изменение, %
KASE	7 066,20	7 141,84	-1,1%
Air Astana (AIRA)	759,69	760,00	0,0%
БЦК (CCBN)	4 988,98	5 085,00	-1,9%
Халык Банк (HSBK)	374,35	375,99	-0,4%
Kcell (KCEL)	3 335,00	3 341,12	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 455,69	1 455,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 250,00	21 289,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	47 900,00	48 301,00	-0,8%
Казатомпром (KZAP)	26 999,99	27 870,00	-3,1%
Казактелеком (KZTK)	40 179,80	40 185,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	820,46	821,42	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	659,73	660,50	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 379,99	4 398,09	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.09.2025	Значение на 16.09.2025	Изменение, %
Нефть	67,92	68,50	-0,8%
Медь	463,20	469,40	-1,3%
Золото	3 658,89	3 689,46	-0,8%
Уран	76,40	76,20	0,3%
Индексы			
S&P 500	6 600,36	6 606,77	-0,1%
Stoxx 600	550,64	550,80	0,0%
DAX	23 359,18	23 329,24	0,1%
FTSE 100	9 208,36	9 195,66	0,1%
Hang Seng	26 908,39	26 438,51	1,8%
Nikkei 225	44 790,33	44 902,22	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 347,85	1 339,91	0,6%
Валюта			
USD/KZT	541,50	540,15	0,2%
USD/RUB	83,99	83,19	1,0%
DXY Index	97,02	96,66	0,4%
ГДР			
Народный банк	26,40	26,50	-0,4%
Kaspi	89,14	84,73	5,2%
Казатомпром	49,95	51,50	-3,0%
Air Astana	5,74	5,72	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,07	4,03	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	95,48	95,53	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	81,05	81,13	-0,1%

Данияр Оразбаев, CFA
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

Внешний фон. Американские фондовые рынки завершили вчерашний день со смешанным результатом, а котировки в моменте были волатильны на фоне снижения ставки ФРС. S&P 500 и Nasdaq снизились на 0,1% и 0,32% соответственно, а Dow вырос на 0,57%. ФРС ожидаемо снизила ставку на 25 б.п., но указала на постепенное её снижение до конца года во многом из-за слабости рынка труда. Прогнозируется два снижения ставки до конца года — в целом на 50 б.п. Вероятность снижения ставки на следующем заседании в октябре выросла с 72% до 86% согласно рыночным котировкам. Акции Nvidia вновь упали на новостях из Китая, где, по сообщениям FT, регулятор запретил местным гигантам использование чипов Nvidia. Фьючерсы S&P 500 с утра показывают рост на 0,4%. В Европе широкий индекс Stoxx 600 завершил день нейтрально перед решением по ставке ФРС. В Азии сегодня с утра японский Nikkei 225 прибавляет 1,4%, а корейский Kospi — 1,1%. В то же время Hang Seng, наоборот, падает на 0,2%, а китайский CSI 300 растёт на 0,3%. Цены на нефть снизились на 0,8% на фоне статистики из США: складские запасы сырой нефти резко упали, но выросли запасы дизеля, что усилило опасения касательно спроса в США.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного выросла, достигнув 4,07%, что указывает на отсутствие сюрпризов в решении ФРС.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся с самым большим дневным снижением (-1,1%) с 21 августа. Цена закрытия оказалась самой низкой за последние 15 дней, и сценарий консолидации с выходом вверх теперь маловероятен. Тем не менее котировки находятся выше восходящей трендовой, и глобальный рост индекса пока никто не отменял.

Акции индекса. Все акции индекса, кроме KEGOC, завершили день с отрицательным результатом. Правда, рост KEGOC, так же как и снижение Air Astana и Казактелекома, были символическими, и цены этих бумаг почти не изменились. Крупнейшее падение пришлось на Казатомпром, который последовал за ГДР и урановыми акциями. В целом произошло небольшое остывание уранового сектора после резкого роста в понедельник, но сценарий с дальнейшим ростом сохраняет актуальность. Третий день подряд заметно падают акции БЦК — на этот раз на 1,9%. Вчера объёмы торгов были чуть выше, чем в предыдущие дни, и прошла одна крупная сделка в районе 5 000 тенге, что, возможно, указывает на частичный возврат покупателей. Остальные бумаги подешевели менее чем на 0,8%. Наиболее заметными среди них стали акции Kaspi.kz. Вероятно, бумаги на KASE продолжают рост после вчерашних +5% на Nasdaq. Также отметим возобновление экспорта казахстанской нефти через Баку–Тбилиси–Джейхан после месячной паузы из-за загрязнения нефти.

Валюта. Доллар вчера прибавил 1,35 тенге и продолжил реализацию сценария выхода к уровню 544 тенге. При этом объёмы торгов оказались на треть меньше, чем во вторник.

Ключевые новости рынка

(-) KSPI: Halyk Bank [выступил](#) за двойные цены при оплате наличными и в рассрочку

(+) KMGZ, KZTO: Казмунайгаз [возобновил](#) экспорт нефти по трубопроводной системе Баку–Тбилиси–Джейхан

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	825	8,6%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	5,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	7,4%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидоходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	7,1%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	8,2%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81 (полугод.)	28 апреля	28 мая	82,40	11,2%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,3%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,8%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,7%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	66,4%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,5%

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.