

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Air Astana продолжает взлет

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.09.2025	Значение на 23.09.2025	Изменение, %
KASE	7 130,38	7 119,30	0,2%
Air Astana (AIRA)	800,01	782,00	2,3%
БЦК (CCBN)	5 142,84	5 070,07	1,4%
Халык Банк (HSBK)	358,01	358,71	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 325,98	3 326,47	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 457,90	1 454,11	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 834,44	21 885,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	47 800,00	48 479,00	-1,4%
Казатомпром (KZAP)	27 594,99	27 536,00	0,2%
Казателеком (KZTK)	39 750,00	40 097,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	838,05	826,00	1,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	663,00	667,00	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 385,00	4 410,00	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.09.2025	Значение на 23.09.2025	Изменение, %
Нефть	68,27	67,78	0,7%
Медь	481,35	464,40	3,6%
Золото	3 735,61	3 765,05	-0,8%
Уран	83,00	81,00	2,5%
Индексы			
S&P 500	6 637,98	6 656,93	-0,3%
Stoxx 600	553,89	554,96	-0,2%
DAX	23 666,81	23 611,33	0,2%
FTSE 100	9 250,42	9 223,32	0,3%
Hang Seng	26 518,65	26 159,12	1,4%
Nikkei 225	45 630,26	45 493,61	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 351,91	1 346,55	0,4%
Валюта			
USD/KZT	542,10	544,29	-0,4%
USD/RUB	83,74	83,64	0,1%
DXY Index	97,84	97,22	0,6%
ГДР			
Народный банк	25,60	25,05	2,2%
Kaspi	84,38	84,56	-0,2%
Казатомпром	50,90	50,90	0,0%
Air Astana	6,02	6,06	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,10	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	95,50	95,56	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	81,15	81,26	-0,1%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

Внешний фон. Американские фондовые рынки второй день подряд завершили торги снижением. Индексы S&P 500 и Nasdaq упали на 0,3%. Каких-либо конкретных новостей, повлиявших на рынок, не было. Напомним, что ранее Пауэлл дал не самый «голубиный» комментарий по дальнейшей траектории ставки. Это отразилось и на росте доходностей облигаций и индекса доллара. Отметим резкое падение Freeport на 17% из-за форс-мажора на индонезийском руднике. На этом фоне цены на медь выросли на 3,6%. Фьючерсы на S&P 500 с утра демонстрируют небольшой рост. В Европе широкий индекс Stoxx 600 упал на 0,3% со смешанными результатами торгов. Сырьевой и оборонный сектор заметно прибавили в цене, тогда как автомобильный сектор и сектор роскоши снизились. В Азии сегодня с утра корейский Kospi и японский Nikkei показывают небольшой рост. В то же время Hang Seng прибавляет 0,4%, а китайский CSI 300 — 0,9%. Цены на нефть выросли на 0,7% на фоне неожиданного снижения складских запасов нефти в США на 607 тыс. баррелей.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США заметно выросла с 4,1% до 4,15%, отыграв все потери вторника.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера немного вырос на 0,2% и продолжает находиться немного выше локальной трендовой. В случае заметного прибавления индекса сегодня, возможен сценарий с началом новой волны роста.

Акции индекса. Основными драйверами роста вновь стали акции Air Astana. Бумаги прибавили ещё 2,3% и за два дня выросли на 5%. Объёмы торгов остаются повышенными, хотя и в разы ниже рекордных значений вторника. При этом ближе к концу сессии прошли крупные покупки по цене 800 тенге, а пробитие этого уровня может означать начало первого глобального разворота в бумагах с момента IPO. Также на 1,4–1,5% выросли акции КазТрансОйл и БЦК. БЦК продолжает попытки восстановления, однако объёмы торгов остаются небольшими. КазТрансОйл на этой неделе вышел из постдивидендного боковика и стремится к новым локальным максимумам, но в 6 из последних 7 торговых дней объёмы оставались низкими относительно средних значений. Позавчерашний лидер КМГ вновь остановился вблизи верхней трендовой границы. Kaspi, как и ожидалось, показал снижение после слабой динамики АДР на Nasdaq. Вчера АДР вновь упали, но падение оказалось не таким значительным, как днём ранее. Лучшее всего проявили себя ГДР Народного Банка, которые выросли на 2,2% на LSE.

Валюта. Доллар вчера упал на 2,2 тенге после сильного роста во вторник. Объёмы торгов оказались ниже, чем ранее. Тем не менее сценарий постепенного роста пока остается актуальным. Если же доллар опустится ниже 539 тенге в ближайшие дни, это может означать начало глобального боковика.

Ключевые новости рынка

(+) КАР: Британский фонд Yellow Cake [сообщил](#) о намерении купить у Казатомпрома 1,33 млн фунтов урана по \$75,08 за фунт

(=) Нефть, Экономика: Атака дронов на офис КТК в Новороссийске [не повлияла](#) на транспортировку и отгрузку казахстанской нефти

(-) Банки: Жумангарин [предложил](#) отменить запрет на проценты по счетам казахстанцев

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)	Покупать	825	3,1%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	10,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	29 000	5,1%	Покупать
Казахтелеком (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 дивдоходность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,7%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,1%
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	4,6%
Казахтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	67,1%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,3%

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.