

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сильная статистика и крепкий тенге давят на рынок

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.09.2026	Значение на 22.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 857,19	7 880,88	-0,3%
Air Astana (AIRA)	675,33	672,00	0,5%
БЦК (CCBN)	4 780,00	4 780,01	0,0%
Халык Банк (HSBK)	375,06	376,76	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 164,03	3 172,64	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 518,04	1 519,25	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 645,00	35 450,00	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	43 700,00	44 270,00	-1,3%
Казатомпром (KZAP)	31 148,99	31 705,00	-1,8%
Казактелеком (KZTK)	44 560,00	44 650,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 302,98	1 273,35	2,3%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	12,82	12,69	1,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.09.2026	Значение на 22.09.2026	Изменение, %
Нефть	103,30	98,54	4,8%
Золото	4 287,00	4 359,50	-1,7%
Уран	89,55	89,65	-0,1%
Индексы			
S&P 500	7 706,03	7 764,64	-0,8%
Stoxx 600	639,93	642,79	-0,4%
DAX	25 410,63	25 578,85	-0,7%
FTSE 100	10 705,25	10 708,33	0,0%
Hang Seng	24 834,12	25 087,75	-1,0%
Nikkei 225	65 018,73	65 018,73	0,0%
Валюта			
USD/KZT	444,00	446,95	-0,7%
USD/RUB	84,53	83,86	0,8%
DXY Index	101,11	100,54	0,6%
ГДР			
Народный банк	33,50	33,70	-0,6%
Kaspi	93,86	96,45	-2,7%
Казатомпром	68,50	69,00	-0,7%
Air Astana	6,10	6,08	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,11	4,96	3,1%
Emerging Markets Bond ETF	92,66	93,71	-1,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,10	78,67	-0,7%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Внешний фон. Сильная макростатистика в среду сыграла против рынка: S&P 500 потерял 0,75%, Nasdaq снизился на 1,1%, прервав четырехдневную серию роста, а Dow опустился на 0,7%. Композитный PMI в США в сентябре вырос до максимума с 2021 года и заметно превысил прогнозы, а ценовые компоненты вышли на многолетние пики. Это усилило ожидания дальнейшего повышения ставки ФРС. На этом фоне и после слабого аукциона казначейских облигаций доходность 10-летних бумаг поднялась до максимума с 2007 года (5,13%). Снижение было широким, сильнее рынка просели компании малой капитализации. Нефть отскочила почти на 4%, и Brent вернулась выше \$103 на фоне неопределенности вокруг переговоров США и Ирана: Тегеран в ответ на угрозы Трампа заявил, что никогда не сдастся. В Европе Stoxx 600 потерял около 0,4%, а DAX снизился примерно на 0,7%. Сильные данные PMI по еврозоне и перенос дорогой энергии в цены укрепили ожидания повышения ставки ЕЦБ, доходности гособлигаций вышли на многолетние максимумы, а под давлением оказались страховщики, банки и автопроизводители. Сегодня в фокусе начало визита Си Цзиньпина в США. Накануне Бессент подтвердил продление торгового перемирия с Китаем на два месяца. С утра азиатские площадки разнонаправленны: японский Nikkei растет после длительных праздников, китайские индексы снижаются, а рынки Южной Кореи закрыты. Фьючерсы на индексы США торгуются с небольшим снижением, а Brent отстывает к \$102.

Индекс KASE. KASE вчера показал снижение на 0,3%, потеряв весь рост начала недели. Основное давление оказали бумаги с двойным листингом, которые потеряли более 1%, в том числе из-за укрепления тенге, и, вероятно, будут и сегодня оказывать давление на индекс, учитывая снижение их расписок вчера вечером. Индекс KASE, скорее всего, снизится к локальной трендовой поддержке.

Акции индекса. Акции Казатомпрома снизились вчера на 1,8% на фоне ухода курса USDKZT к 444 впервые с июня 2024 года и падения ГДР на LSE на 0,7%. Премия в цене акций сохраняется и составляет 2,4%. К тому же урановые акции упали в цене на 4% в США, что наверняка будет давить на котировки ГДР сегодня. Еще большую разницу в цене между биржами имеет Kaspi.kz. ADS вчера упали на 2,7%, и теперь премия в акциях достигает почти 5%. Ожидаем снижения тенговой цены сегодня на KASE. ADS приблизились к среднесрочной трендовой поддержке и могут от нее отскочить. Динамика цены в ближайшие дни будет определяющей. Из позитивных моментов отметим акции КазТрансОйла, которые поднялись на 2,3% и после нескольких попыток наконец ушли выше круглого уровня 1300 тенге. В моменте цена поднималась до 1375 тенге, и мы вновь увидели агрессивную борьбу покупателей и продавцов, в которой верх снова взяли продавцы. Продолжаем ожидать дальнейшего роста цены закрытия в сторону 1370 тенге.

Валюта. USDKZT вчера упал почти на 3 тенге, до 444, что является новым локальным минимумом. Котировки пары ушли ниже уровня Фибоначчи и могут спуститься к уровню 439-440 тенге. Объемы торгов оказались самыми высокими за последние 14 дней.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** АБР [сохранил](#) прогноз роста ВВП и инфляции в Казахстане на 2026-2027 гг.

(+) **KMG:** Премьер Казахстана [призвал](#) продолжить либерализацию рынка ГСМ для стимулирования инвестиций в нефтепереработку

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	720	6,6%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	5,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	8,8%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1 554	2,4%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	1,0%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 000	16,7%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	12,4%	Держать
Казактелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 370	5,1%	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	Доходность текущего дивиденда
KASE						
Air Astana	Утвержден	9,92	28 мая	24 июня	53,70	1,5%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	28,1	20 августа	26 августа	30,10	15,5%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	В ожидании	-	9 октября	-	81,00	10,7%
Казмунайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	Утвержден	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	8,1%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,1%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,1%

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.