

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi отскочил от поддержки, KASE стабилен

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.09.2026	Значение на 24.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 786,09	7 785,83	0,0%
Air Astana (AIRA)	670,00	666,00	0,6%
БЦК (CCBN)	4 780,00	4 780,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	371,70	372,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 164,70	3 164,19	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 518,95	1 515,02	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 669,99	35 620,10	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	42 300,03	42 358,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	30 688,88	30 697,70	0,0%
Казакхтелеком (KZTK)	44 560,00	44 558,87	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 265,00	1 286,05	-1,6%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	13,00	12,92	0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.09.2026	Значение на 24.09.2026	Изменение, %
Нефть	101,89	105,20	-3,2%
Золото	4 284,13	4 276,15	0,2%
Уран	89,35	89,45	-0,1%
Индексы			
S&P 500	7 743,41	7 704,13	0,5%
Stoxx 600	638,66	636,44	0,3%
DAX	25 408,64	25 266,53	0,6%
FTSE 100	10 695,26	10 680,00	0,1%
Hang Seng	24 510,09	24 761,13	-1,0%
Nikkei 225	66 363,98	65 513,77	1,3%
Валюта			
USD/KZT	442,90	442,10	0,2%
USD/RUB	84,15	84,99	-1,0%
DXY Index	101,03	101,25	-0,2%
ГДР			
Народный банк	34,00	33,65	1,0%
Kaspi	95,67	92,79	3,1%
Казатомпром	67,50	68,00	-0,7%
Air Astana	6,18	6,10	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,17	5,21	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	92,18	92,18	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,86	77,89	0,0%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Внешний фон. Американские индексы завершили пятницу ростом: Dow прибавил 0,9%, а S&P 500 и Nasdaq выросли на 0,5%. Поддержку рынку оказало снижение нефти на фоне надежд на перемирие США и Ирана. Стороны обсуждают поэтапную сделку, при которой Тегеран откроет Ормузский пролив, а Вашингтон снимет блокаду. Brent подешевела более чем на 3%, до \$102 за баррель. Дополнительно на цены давили разговоры о возможном запрете экспорта дизеля из США. При этом атаки хуситов на Саудовскую Аравию сохраняют премию за риск, и по итогам недели Brent почти не изменилась. Доходность 10-летних казначейских бумаг в течение дня поднималась до 5,18%, максимума со времен финансового кризиса, но рынок это проигнорировал. По итогам недели S&P 500 прибавил 1,2%, Nasdaq вырос на 3,3%, а Dow прервал трехнедельную серию снижений. В Европе Stoxx 600 вырос на 0,4% и показал первый недельный рост за месяц, немецкий DAX прибавил 0,6%. Саммит Трампа и Си завершился, и главным его итогом стало продление торгового перемирия до 10 января. С утра настроения ухудшаются: Тегеран заявил, что не смягчит свои условия, и Brent растет примерно на 2%, а фьючерсы на индексы США снижаются на 0,4-0,7%. В Азии динамика разнонаправленная: корейский Kospi после двухдневных праздников падает более чем на 2%, Shanghai Composite теряет около 1,7%, Nikkei торгуется у нуля, а Hang Seng растет на 0,7%.

Индекс KASE. KASE в пятницу закрылся без изменений, удержавшись возле локальной трендовой поддержки после слабого четверга. На этот раз поддержку индексу оказали акции Air Astana и KEGOC, которые компенсировали резкое снижение КазТрансОйла.

Акции индекса. Основное движение по казахстанским бумагам произошло на международных биржах. Наиболее сильный рост показали ADS Kaspi.kz на Nasdaq – на 3,1%. Бумаги отскочили от локальной трендовой и горизонтальной линий. Вероятен постепенный рост к уровню \$100. На KASE, возможно, рост будет не таким значительным, так как цены между биржами теперь сравнялись. А вот акции Народного банка теперь отстают от ГДР на LSE, которые в пятницу выросли на 1%. Казатомпром и урановые акции пока что не показали отскока от восходящих трендовых линий, но по-прежнему считаем этот сценарий вероятным. Акции КазТрансОйла снижаются второй день подряд, на этот раз на 1,6% по итогам пятницы. Уровень 1300 тенге был пробит, но закрепиться выше него не удалось, на этот раз стоит посмотреть на динамику в ближайшие пару дней. Котировки теперь находятся у локальной восходящей трендовой линии, откуда можно ждать отскока. Акции Air Astana выросли на 0,6%, заметно отстав от ГДР в Лондоне (+1,3%). Дисконт к ГДР при этом расширился с 1,2% примерно до 2%. В целом же акции медленно снижаются к уровню в 650 тенге, и пока не видно, за счет чего может произойти резкий разворот. Отметим возвращение акций Solidcore к историческим максимумам в \$13 на AIX.

Валюта. USDKZT в пятницу поднялся на 0,2%, до 442,9, показав первый день роста за неделю. Несмотря на завершение очередной налоговой недели, продолжаем ждать снижения пары до уровня 439-440 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** Акционеры Halyk Bank [одобрили](#) получение лицензии на исламские банковские операции

(+) **Экономика:** BlackRock [увидел](#) в Казахстане новый центр притяжения инвестиций

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	7,5%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	5,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,8%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	46 000	8,7%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	33 000	7,5%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 370	8,3%	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	15,7%
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	8,4%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,2%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,3%

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.