

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге у целевых уровней, KASE ушел ниже поддержки

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.09.2026	Значение на 25.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 721,69	7 786,09	-0,8%
Air Astana (AIRA)	664,00	670,00	-0,9%
БЦК (CCBN)	4 780,00	4 780,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	374,02	371,70	0,6%
Kcell (KCEL)	3 179,00	3 164,70	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 515,55	1 518,95	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 400,00	35 669,99	-0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	41 800,00	42 300,03	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	29 330,00	30 688,88	-4,4%
Казахтелеком (KZTK)	44 677,98	44 560,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 247,00	1 265,00	-1,4%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,90	13,00	-0,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.09.2026	Значение на 25.09.2026	Изменение, %
Нефть	102,68	101,89	0,8%
Золото	4 112,80	4 284,13	-4,0%
Уран	89,30	89,35	-0,1%
Индексы			
S&P 500	7 683,69	7 743,41	-0,8%
Stoxx 600	638,68	638,66	0,0%
DAX	25 374,42	25 408,64	-0,1%
FTSE 100	10 684,88	10 695,26	-0,1%
Hang Seng	24 642,51	24 510,09	0,5%
Nikkei 225	65 877,62	66 363,98	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	439,75	442,90	-0,7%
USD/RUB	84,49	84,15	0,4%
DXY Index	101,17	101,03	0,1%
ГДР			
Народный банк	34,50	34,00	1,5%
Kaspi	95,82	95,67	0,2%
Казатомпром	66,20	67,50	-1,9%
Air Astana	6,00	6,18	-2,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,24	5,17	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	91,34	92,18	-0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	77,54	77,86	-0,4%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Внешний фон. Американские индексы начали неделю снижением: S&P 500 потерял 0,8%, Dow – 0,7%, а Nasdaq – 0,9%. Давление вновь оказал рост доходностей: по 10-летним казначейским бумагам она поднялась до 5,23%, максимума с 2007 года. Поводом стала новая волна напряженности вокруг Ирана. Трамп отверг предложение Тегерана открыть Ормузский пролив и допустил новые удары после промежуточных выборов, а глава МИД Ирана Аракчи заявил, что страна готова к возобновлению войны. Ноябрьские фьючерсы на Brent в течение дня поднимались почти до \$109, но затем сократили рост, а с начала сентября нефть подорожала почти на 18%. Рынок закладывает около 66% вероятности повышения ставки ФРС в октябре. Снижение рынка частично смягчил рост Nvidia на 1,7% после объявления масштабного обратного выкупа акций. В Европе Stoxx 600 закрылся без изменений: инвесторы осторожничили на фоне подорожания нефти и опасений по инфляции и ставкам. Из позитивного отметим договоренность США и Китая о взаимном снижении тарифов на \$30 млрд и запуске диалога по ИИ. На неделе в фокусе инвесторов инфляционный индикатор PCE и отчет по занятости в пятницу. С утра азиатские площадки снижаются вслед за Уолл-стрит: Nikkei теряет около 1%, Kospi и Hang Seng снижаются на 0,6%. Фьючерсы на индексы США падают на 0,2-0,3%.

Индекс KASE. KASE вчера закрылся с заметным снижением на 0,8%, во многом из-за акций Казатомпрома, которые оказались под давлением укрепления тенге и ранее имели премию в цене к ГДР. Индекс ушел ниже локальной трендовой поддержки, и дальнейшее движение будет зависеть от динамики акций сегодня-завтра.

Акции индекса. Акции Казатомпрома показали резкое снижение на 4,4%, сравнявшись с ценой ГДР после долгого периода торговли с премией. Сами ГДР упали на 1,9%, приблизившись к трендовой линии поддержки, при этом не радует динамика урановых акций (ETF URA), также упавших в цене на 1,9%. С другой стороны, отмечаем рост бумаг банков. Kaspi.kz на Nasdaq вырос на 0,2%, хоть и в моменте падал на 1,3%. Тем самым ADS показали рост вторую сессию подряд и пока что следуют сценарию отскока от восходящей трендовой линии. При этом на KASE акции после вчерашнего падения имеют небольшой дисконт к ADS. Еще больший дисконт теперь имеют акции Народного банка, которые, вероятно, вырастут сегодня, после того как ГДР поднялись на 1,5%. Бумаги пробили локальную наклонную линию и постепенно возвращаются к максимумам, что довольно благоприятно для локальной покупки. Продолжается снижение акций КазТрансОйла, уже на 4,3% за последние три дня. Бумагам важно отскочить от текущих уровней, чтобы иметь шансы на продолжение роста. KEGOC рекомендовал дивиденды в размере 81,25 тенге по итогам 1-го полугодия 2026 года, что немного ниже наших ожиданий, так как мы рассчитывали на примерно двукратный годовой рост. Отметим падение цен на золото на 4%, что, вероятно, окажет давление на акции Solidcore, которые вчера упали от максимумов на 0,8%.

Валюта. USDKZT вчера упал на 0,7%, до 439,75, минимума с мая 2024 года. Курс достиг нашего целевого диапазона 439-440 тенге, где, вероятно, будут первые признаки поддержки со стороны покупателей.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Казахстан [отказал](#) в удовлетворении иска NCOC об отмене взыскания штрафа в 2,3 трлн тенге – решение суда

(-) **USDKZT:** Предельные ставки по сберегательным валютным депозитам [повысятся](#) с октября до 2,5% годовых в Казахстане

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	8,4%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	5,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	9,1%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	46 000	10,0%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	33 000	12,5%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,3%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 370	9,9%	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	28,09	20 августа	26 августа	30,10	15,6%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	Рекомендован	81,3	8 октября	14 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	8,5%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,4%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,5%

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.