

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге развернулся от целевых уровней, KASE растет

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 787,52	7 721,69	0,9%
Air Astana (AIRA)	663,62	664,00	-0,1%
БЦК (CCBN)	4 785,37	4 780,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	377,05	374,02	0,8%
Kcell (KCEL)	3 178,99	3 179,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 518,53	1 515,55	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 710,04	35 400,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	42 651,01	41 800,00	2,0%
Казатомпром (KZAP)	29 998,99	29 330,00	2,3%
Казахтелеком (KZTK)	44 659,99	44 677,98	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 270,69	1 247,00	1,9%

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
Solidcore Resources (CORE)	12,95	12,90	0,4%

Товарные рынки

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
Нефть	102,59	105,28	-2,6%
Золото	4 178,44	4 112,80	1,6%
Уран	89,35	89,30	0,1%

Индексы

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
S&P 500	7 670,84	7 683,69	-0,2%
Stoxx 600	638,09	638,68	-0,1%
DAX	25 399,21	25 374,42	0,1%
FTSE 100	10 636,70	10 684,88	-0,5%
Hang Seng	24 523,57	24 642,51	-0,5%
Nikkei 225	65 481,20	65 877,62	-0,6%

Валюта

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
USD/KZT	438,90	439,75	-0,2%
USD/RUB	83,99	84,49	-0,6%
DXY Index	101,38	101,17	0,2%

ГДР

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
Народный банк	34,25	34,50	-0,7%
Kaspi	95,75	95,82	-0,1%
Казатомпром	66,30	66,20	0,2%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%

Облигации

Название	Значение на 29.09.2026	Значение на 28.09.2026	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	5,23	5,24	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,28	91,34	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,36	77,54	-0,2%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Внешний фон. Американские индексы во вторник завершили день небольшим снижением: S&P 500 потерял 0,2%, Dow 0,3%, а Nasdaq 0,1%. Давление по-прежнему оказывал долговой рынок: доходность 30-летних казначейских бумаг поднялась до максимума за 24 года, а 10-летних держится выше 5,2%. Макростатистика вышла слабой: индекс потребительского доверия опустился до минимума с 2014 года. Часть потерь рынок отыграл после слов главы ФРБ Нью-Йорка Джона Уильямса о том, что ФРС может подождать с новым повышением ставки до декабря, хотя фьючерсы закладывают этот шаг уже в октябре. Внимание к ИИ-сектору привлекла публикация Reuters об утечке проспекте IPO компании Anthropic, которая ориентируется на оценку около \$2 трлн. Нефть подешевела на 2,6%, и Brent закрылась около \$102,6. Цены снизились на признаках восстановления экспорта с Ближнего Востока, в том числе через саудовский нефтепровод, и на сообщениях о высвобождении нефти из стратегического резерва США. В Европе Stoxx 600 снизился на 0,1%: рост технологических бумаг на ИИ-оптимизме не смог перекрыть давление высоких доходностей, а сильнее рынка просели энергетические компании. С утра азиатские площадки в основном растут на снижении нефти: Nikkei прибавляет более 2%, Shanghai Composite растет после выхода официальных PMI Китая выше 50, а Hang Seng также показывает небольшой рост. Brent держится чуть ниже \$103, а фьючерсы S&P растут на 0,2%.

Индекс KASE. KASE вчера закрылся с заметным ростом на 0,9%, во многом благодаря акциям Казатомпрома и Kaspi. Индекс вернулся выше локальной трендовой поддержки и имеет некоторые шансы на дальнейший рост.

Акции индекса. Сильнее всего вчера выросли акции Казатомпрома, на 2,3%, вновь заметно превысив цену ГДР. Разница цен выросла до 3,1% в пользу KASE. Вероятно, падение в понедельник было разовым событием из-за слабой ликвидности. Повышение курса доллара с утра должно помочь котировкам компании. Также на 2% выросли акции Kaspi, которые догнали неплохой рост ADS в понедельник. Вчера ADS на Nasdaq торговались волатильно, но в итоге завершили день небольшим минусом. К тому же сильную динамику показали акции КазТрансОйла, подорожавшие на 1,9%. Возможно, бумаги смогут продолжить волну роста, начатую в конце августа. Среди новостей компании отметим, что Германия намерена увеличить импорт нефти из Казахстана. Это является позитивом для КазТрансОйла, так как эти поставки частично идут по нефтепроводам компании и далее транзитом через Россию. Неплохой рост показали также акции КазМунайГаза и Народного банка: на 0,9% и 0,8% соответственно. ГДР Народного банка, несмотря на вчерашнее небольшое падение, имеют неплохие шансы на дальнейший рост. Падение золота на 3% в понедельник не помешало акциям Solidcore, которые выросли на 0,4% и вновь приблизились к максимумам в \$13.

Валюта. USDKZT вчера упал на 0,2%, до 438,90. Курс, достигнув нашей цели в 439-440 тенге, сегодня с утра показывает увеличение до 441,8. Тем не менее для более заметного роста паре нужно уйти выше 444 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** Казахстан [поставил](#) Германии 10 млн тонн нефти в 2025 г, готов и далее выполнять эту миссию - Токаев

(=) **Экономика:** Moody's [подтвердило](#) рейтинг Казахстана на уровне Baa1 со стабильным прогнозом

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	8,5%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,9%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	8,2%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	46 000	7,9%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	33 000	10,0%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,3%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 370	7,8%	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	15,4%
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	8,3%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,3%
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.