

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE устоял, но надолго ли?

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.09.2026	Значение на 29.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 795,44	7 787,52	0,1%
Air Astana (AIRA)	670,10	663,62	1,0%
БЦК (CCBN)	4 845,99	4 785,37	1,3%
Халык Банк (HSBK)	376,30	377,05	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 164,05	3 178,99	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 517,00	1 518,53	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 753,13	35 710,04	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	42 880,78	42 651,01	0,5%
Казатомпром (KZAP)	29 380,00	29 998,99	-2,1%
Казакхтелеком (KZTK)	44 548,01	44 659,99	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 305,00	1 270,69	2,7%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,99	12,95	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 30.09.2026	Значение на 29.09.2026	Изменение, %
Нефть	103,53	102,59	0,9%
Золото	4 160,92	4 178,44	-0,4%
Уран	89,40	89,35	0,1%
Индексы			
S&P 500	7 651,54	7 670,84	-0,3%
Stoxx 600	634,88	638,09	-0,5%
DAX	25 199,19	25 399,21	-0,8%
FTSE 100	10 606,01	10 636,70	-0,3%
Hang Seng	24 613,27	24 523,57	0,4%
Nikkei 225	66 753,50	65 481,20	1,9%
Валюта			
USD/KZT	440,24	438,90	0,3%
USD/RUB	83,38	83,99	-0,7%
DXY Index	101,46	101,38	0,1%
ГДР			
Народный банк	34,00	34,25	-0,7%
Kaspi	94,06	95,75	-1,8%
Казатомпром	63,80	66,30	-3,8%
Air Astana	6,20	6,00	3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,29	5,23	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	90,84	91,28	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	77,21	77,36	-0,2%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

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

Внешний фон. Американские индексы завершили последний день сентября и квартала разнонаправленно: S&P 500 в последние минуты торгов ушел в минус на 0,25%, Dow потерял 0,9%, а Nasdaq прибавил 0,2%. Утром рынок поддержали более мягкий, чем ожидалось, базовый индекс PCE и сильные данные по ВВП, однако продолжающийся рост доходностей казначейских бумаг перечеркнул этот эффект. По итогам сентября S&P 500 снизился на 0,5%, Dow потерял более 4%, тогда как Nasdaq вырос почти на 2%. Нефть подорожала на 1%: истекший ноябрьский контракт Brent закрылся около \$103,5, а за месяц Brent прибавила более 14%. Поддержку ценам оказал Трамп, опровергнувший сообщения о готовности ослабить санкции против Ирана, хотя Катар продолжает посредничество между сторонами. В Европе Stoxx 600, растеряв утренний рост, снизился на 0,5%. Инфляция в ряде крупнейших экономик еврозоны в сентябре ускорила сильнее прогнозов, что укрепило ожидания повышения ставки ЕЦБ. По итогам месяца индекс впервые за полгода закрылся в минусе. С утра азиатские площадки сильно растут: Nikkei растет более чем на 2% за счет производителей чипов, Kospi поднимается на 1,1%, а рынки материкового Китая закрыты на неделю праздников. Фьючерсы на индексы США прибавляют 0,5-0,8%.

Индекс KASE. KASE в среду закрылся с небольшим ростом на 0,1%, во многом благодаря акциям Air Astana, БЦК и КазТрансОйла. Индекс пока удерживается выше локальной трендовой поддержки, однако дальнейший рост под вопросом на фоне вчерашнего падения расписок за рубежом.

Акции индекса. Наиболее сильный рост (+2,7%) вчера показали акции КазТрансОйл, которые вернулись выше 1300 тенге и теперь могут продолжить движение к нашей цели в 1370 тенге. Также позитивную динамику показали акции БЦК, подорожавшие на 1,3% после двух недель затишья. Тем не менее бумаги подошли к горизонтальному уровню сопротивления, который ранее несколько раз не смогли пробить. Отлично завершился вчерашний день для Air Astana, акции которой выросли на 1%, а ГДР – на 3,3%. Бумаги в моменте росли на 2,4% и пробивали локальный даунтренд, но затем откатились. Для качественного разворота цены необходимо уйти выше 675 тенге. Остальные расписки на зарубежных рынках показали значительное падение. ГДР Казатомпрома упали на 3,8%, уйдя чуть ниже трендовой линии. При этом урановые акции показали падение лишь на 0,5%. Возможно, что это падение в ГДР будет быстро откуплено. Однако стоит ждать давления в акциях, так как разница цен достигает уже 4,6%. Также стоит ждать падения акций Kaspi, ADS которой упали на 1,8%, а премия в акциях к ADS достигает уже 3,6%. AltynGold отчиталась за первое полугодие 2026 года и ожидаемо показала сильный рост доходов на фоне повышения цен на золото.

Валюта. USDKZT вчера поднялся на 1,34 тенге, до 440,24. Курс отскочил от уровня поддержки и в моменте рос даже до 442,5. И все же для продолжения роста паре нужно уйти выше 444 тенге и пробить нисходящий тренд на уровне 452.

Ключевые новости рынка

(+) **KMGZ:** Казахстан [планирует](#) добыть 100 млн тонн нефти в 2028 г - Минэнерго

(+) **ALTN:** AltynGold в I полугодии [нарастила](#) выручку в 1,6 раза, до \$115,2 млн

(+) **CORE:** Акционеры Solidcore [одобрили](#) buyback на \$1,2 млрд

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

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.