Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ИИ-планы поддержали интерес к Казахтелекому

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 23.10.2026**	**Значение на 22.10.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 843,01	7 873,24	-0,4%
Air Astana (AIRA)	682,99	685,00	-0,3%
БЦК (CCBN)	5 400,00	5 487,77	-1,6%
Халык Банк (HSBK)	370,70	371,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 170,86	3 171,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 445,00	1 445,20	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 052,94	35 849,99	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	41 399,97	41 892,22	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	27 684,80	27 860,00	-0,6%
Казахтелеком (KZTK)	46 495,79	45 350,01	2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	1 382,97	1 382,76	0,0%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,97	12,95	0,2%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 26.10.2026**	**Значение на 22.10.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	110,74	113,17	-2,1%
Золото	4 038,40	4 060,40	-0,5%
Уран	89,90	90,15	-0,3%
Индексы			
S&P 500	7 676,77	7 663,43	0,2%
Stoxx 600	640,67	637,75	0,5%
DAX	25 410,84	25 371,75	0,2%
FTSE 100	10 767,32	10 725,04	0,4%
Hang Seng	23 110,82	22 934,69	0,8%
Nikkei 225	62 189,43	62 904,84	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	450,70	449,23	0,3%
USD/RUB	80,79	81,89	-1,3%
DXY Index	102,03	101,62	0,4%
ГДР			
Народный банк	32,50	32,50	0,0%
Kaspi	90,14	90,53	-0,4%
Казатомпром	60,70	60,00	1,2%
Air Astana	5,90	5,90	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,99	4,95	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	91,50	91,85	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	77,20	77,10	0,1%

Абуев Ансар
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@fbroker.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За пятницу и понедельник S&P 500 прибавил 0,2%: рост на 0,7% в понедельник компенсировал предыдущее снижение. Инвесторы готовятся к отчетностям крупных компаний и решению ФРС, при этом технологические акции остаются волатильными. В понедельник нефть отступила на надеждах на ослабление конфликта на Ближнем Востоке и дипломатические переговоры, хотя атаки на Саудовскую Аравию сохраняли риски поставок. По данным таблицы, за две сессии Brent подешевела на 2,1%, до $110,7. Европейские Stoxx 600, DAX и FTSE 100 прибавили 0,2–0,5%. Доходность американских 10-леток выросла на 4 б.п., до 4,99%, а индекс доллара укрепился на 0,4%.

Индекс KASE. KASE в пятницу снизился на 0,38% после того, как в четверг потерял 0,34%. В целом по итогам двух сессий техническая картина индекса существенно не изменилась. Однако есть одно немаловажное замечание: движение котировок теперь больше напоминает локальный восходящий канал, или флаг. Это может быть негативным сигналом, поскольку восходящий флаг после падения котировок 10–28 сентября чаще всего является медвежьей формацией. Однако для реализации такого сценария индексу необходимо быстро снизиться ниже 7800, а затем 7770 пунктов, что пока не выглядит очевидным сценарием.

Акции индекса. Основное давление оказали БЦК и Kaspi, тогда как рост «Казахтелекома» и «КазМунайГаза» частично компенсировал потери. В течение сессии индекс опускался до 7822 пунктов, но к закрытию отыграл часть снижения. Оборот индексных акций увеличился вдвое, до 1,87 млрд тенге. Снижение базовой ставки на 50 б.п., до 15,75%, не сопровождалось широким ростом акций: покупки оставались избирательными. Лидером рынка стал «Казахтелеком», у которого появился конкретный корпоративный повод для интереса покупателей — развитие вычислительной инфраструктуры совместно с NVIDIA. На фоне пятничного визита Дженсена Хуанга были представлены планы расширения мощностей компании, включая Data Center Valley. Первый дата-центр мощностью 50 МВт планируют запустить во втором квартале 2027 года; по сообщению компании, мощности первой фазы проекта на 215 МВт уже зарезервированы. Это содержательный позитивный фон для акций, хотя часть подробностей была опубликована после завершения торгов, поэтому напрямую объяснять ими весь пятничный рост было бы преждевременно. «Казатомпром» по итогам двух сессий прибавил около 1,2%, однако общая картина так и не изменилась. Урановые ETF URA и URNM дали более интересные технические сигналы на потенциальный разворот. Kaspi на обеих американских сессиях коснулся 200-дневной скользящей средней и борется за удержание важных технических позиций.

Валюта. В пятницу доллар попытался пробить вверх 200-дневную скользящую среднюю. В понедельник на форексе картина повторилась, но пробоя снова не произошло. Это движение совпало со снижением базовой ставки с 16,25% до 15,75%, что сокращает процентную привлекательность вложений в национальной валюте. При этом Нацбанк дал сдержанный сигнал относительно дальнейшего смягчения: вероятность изменения ставки до конца года оценивается как низкая.

Ключевые новости рынка

(=) KZAP: «Казатомпром» повторно вынесет на голосование продажу урана «дочке» «Росатома»

FREEDOM BROKER

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	5,4%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 310	-1,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	10,1%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	11,1%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	33 000	19,2%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	**Покупать**	49 500	6,5%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	**Покупать**	1 400	1,2%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	7,94%	**Покупать**

FREEDOM BROKER

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	15,8%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	**Утвержден**	81,3	8 октября	14 октября	81,00	10,6%
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.