Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инфляция продолжает замедляться

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 02.11.2026**	**Значение на 30.10.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 868,46	7 916,32	-0,6%
Air Astana (AIRA)	689,24	699,87	-1,5%
БЦК (CCBN)	5 470,00	5 400,01	1,3%
Халык Банк (HSBK)	370,70	372,93	-0,6%
Kcell (KCEL)	3 149,90	3 153,74	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 460,00	1 454,70	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 084,99	36 052,80	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	41 479,01	42 570,00	-2,6%
Казатомпром (KZAP)	28 103,10	28 350,00	-0,9%
Казахтелеком (KZTK)	45 630,02	45 930,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 346,33	1 385,95	-2,9%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	13,11	13,10	0,1%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 02.11.2026**	**Значение на 30.10.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	104,29	113,43	-8,1%
Золото	3 969,60	3 898,90	1,8%
Уран	92,00	92,35	-0,4%
Индексы			
S&P 500	7 541,40	7 580,07	-0,5%
Stoxx 600	649,45	646,76	0,4%
DAX	25 981,09	25 818,21	0,6%
FTSE 100	10 761,34	10 729,79	0,3%
Hang Seng	23 393,33	23 294,43	0,4%
Nikkei 225	63 081,64	63 289,89	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	452,86	453,53	-0,1%
USD/RUB	80,89	80,50	0,5%
DXY Index	101,80	101,96	-0,2%
ГДР			
Народный банк	33,00	32,80	0,6%
Kaspi	93,39	91,27	2,3%
Казатомпром	61,90	61,20	1,1%
Air Astana	5,90	6,12	-3,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,89	4,93	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	91,78	92,05	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	76,89	77,43	-0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В понедельник S&P 500 снизился на 0,5%, Nasdaq — на 1,1%, тогда как Dow Jones прибавил 0,4%. Первоначальный отскок американского рынка не удержался: давление вновь сосредоточилось в технологических компаниях на фоне сомнений в окупаемости масштабных расходов на ИИ. При этом снижение нефти поддержало другие отрасли и способствовало ослаблению инфляционных опасений. Доходность десятилетних UST опустилась на 4 б.п., до 4,89%. Европейский Stoxx 600 вырос на 0,4%, DAX — на 0,6%. Нефть BRN подешевела на 8,1%, до $104,29 за баррель. Главной причиной стали сигналы о готовности Ирана к мирным переговорам и контакты с США через посредничество Катара. Инвесторы начали закладывать снижение рисков перебоев поставок с Ближнего Востока и возможное восстановление судоходства через Ормузский пролив. Таким образом, падение отражало прежде всего сокращение геополитической премии: фактического восстановления поставок для такой переоценки рынку не потребовалось. Решение семи участников ОПЕК+ сохранить декабрьские целевые уровни добычи не остановило снижение. Сегодня утром азиатские рынки преимущественно снижались: региональный индекс MSCI без Японии терял около 0,9%, корейский рынок — до 3,8%. В Японии торги не проводятся из-за праздника. В центре внимания инвесторов — промежуточные выборы в США.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,6%. После недавнего теста верхней границы локального восходящего канала мы упоминали о возможности коррекции в ближайшие сессии, что, вероятнее всего, и произошло вчера. Основное давление оказали акции Kaspi, Air Astana и «Казатомпрома». «КазТрансОйл» показал наибольшее снижение, однако его влияние на индекс ограничено ввиду доли менее 4%. Учитывая рост Kaspi и «Казатомпрома» на западных рынках, сегодня коррекция может взять паузу.

Акции индекса. Kaspi вчера вырос на Nasdaq на 2,3%, что весьма кстати, поскольку выравнивает техническую картину и оставляет шансы на продолжение роста. Однако сопротивление в виде 50-дневной скользящей средней никуда не ушло и всё ещё является сдерживающим фактором для ADS. Сегодня на открытии KASE акции растут на 1,7%. «КазТрансОйл» стал лидером снижения, потеряв 2,9%. Триггером для падения стала остановка транспортировки по нефтепроводу Атырау — Самара после атаки беспилотников на объекты самарского нефтяного узла. Однако сегодня уже вышло другое сообщение — о возобновлении транспортировки и работе в штатном режиме. БЦК вырос на 1,3%, однако на графике этого пока недостаточно, чтобы говорить о новых намёках на волну роста. «Казатомпром» вырос на 1,1%, но, в отличие от Kaspi, с которым наблюдалась схожая техническая картина, ГДР закрылись значительно ниже как 50-дневной средней, так и своих дневных максимумов, что указывает на рост с последующим откатом в течение вчерашней сессии. Важной экономической новостью вчера стала публикация данных по инфляции: ИПЦ в октябре замедлился до 9,2% при самом оптимистичном прогнозе в 9,5% (нашем). Это важный сдвиг в динамике, и теперь мы прогнозируем снижение инфляции до 9% к концу года вместо 9,5% ранее.

Валюта. Реакции USDKZT на данные по инфляции нет. Доллар торгуется без особых изменений по 453,5 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) CPI: Инфляция в Республике Казахстан в октябре 2026 года

FREEDOM

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	4,5%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	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	10,9%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	9,2%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,5%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	4,0%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	6,79%	**Покупать**

FREEDOM

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	1,4%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	**Утвержден**	28,09	20 августа	26 августа	30,10	15,6%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	**Утвержден**	81,3	8 октября	14 октября	81,00	11,2%
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	4,6%
Казахтелеком	**Утвержден**	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	**Утвержден**	118	28 мая	5 июня	86	8,5%

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.