Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром подтвердил годовые ориентиры

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 03.11.2026**	**Значение на 02.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 891,47	7 868,46	0,3%
Air Astana (AIRA)	685,11	689,24	-0,6%
БЦК (CCBN)	5 461,00	5 470,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	372,41	370,70	0,5%
Kcell (KCEL)	3 150,00	3 149,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 462,00	1 460,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 049,00	36 084,99	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	42 060,00	41 479,01	1,4%
Казатомпром (KZAP)	28 204,00	28 103,10	0,4%
Казахтелеком (KZTK)	45 809,90	45 630,02	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 380,00	1 346,33	2,5%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,99	13,11	-0,9%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 03.11.2026**	**Значение на 02.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	103,60	104,29	-0,7%
Золото	3 940,40	3 969,60	-0,7%
Уран	92,00	92,00	0,0%
Индексы			
S&P 500	7 568,92	7 541,40	0,4%
Stoxx 600	645,67	649,45	-0,6%
DAX	25 864,62	25 981,09	-0,4%
FTSE 100	10 638,43	10 761,34	-1,1%
Hang Seng	23 525,98	23 393,33	0,6%
Nikkei 225	63 081,64	63 081,64	0,0%
Валюта			
USD/KZT	453,03	452,86	0,0%
USD/RUB	81,35	80,89	0,6%
DXY Index	101,89	101,80	0,1%
ГДР			
Народный банк	32,40	33,00	-1,8%
Kaspi	92,19	93,39	-1,3%
Казатомпром	61,00	61,90	-1,5%
Air Astana	6,00	5,90	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,95	4,89	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	91,52	91,78	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	76,98	76,89	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Во вторник S&P 500 вырос на 0,4%, Nasdaq — на 0,8%, тогда как Dow Jones снизился на 0,4%. Поддержку американскому рынку оказали технологические, промышленные и коммуникационные компании. Торги проходили в ожидании результатов промежуточных выборов в США. Доходность десятилетних UST повысилась на 6 б.п., до 4,95%. Европейские рынки завершили сессию снижением: Stoxx 600 потерял 0,6%, DAX — 0,4%, FTSE 100 — 1,1%. Нефть Brent подешевела еще на 0,7%, до $103,60 за баррель. Давление сохранялось на фоне дипломатических усилий по урегулированию конфликтов вокруг Ирана и Украины: рынок продолжил сокращать премию за риски перебоев поставок, хотя окончательных договоренностей пока нет. Золото снизилось на 0,7%, до $3 940,4 за унцию. Сегодня утром внешний фон вновь ухудшился. По сообщениям Reuters, демократы получили большинство в обеих палатах Конгресса США, усилив опасения инвесторов относительно ужесточения регулирования технологического сектора. Фьючерсы на американские индексы и азиатские акции снижались, Nikkei терял около 3%. Одновременно вырос спрос на Treasuries, а доллар ослаб к основным валютам.

Индекс KASE. Казахстанский рынок частично восстановился после снижения в понедельник: индекс KASE прибавил 0,3%, до 7 891,47 пункта, не продолжив коррекцию предыдущей сессии. Рост возглавили «КазТрансОйл» и Kaspi.kz. При этом динамика зарубежных расписок оставалась неоднородной, что ограничивало уверенность в продолжении восстановления.

Акции индекса. «КазТрансОйл» подскочил на 2,5% после падения на 2,8% сессией ранее. Поддержку оказало сообщение о возобновлении прокачки по нефтепроводу Атырау — Самара после технического обследования. Напомним, что ранее снижение было вызвано остановкой транзита. На нашей памяти это первый случай, когда российско-украинский конфликт напрямую затронул транспортировку нефти «КазТрансОйлом».

Kaspi.kz вырос на 1,4%, однако его американские бумаги снизились на 1,3%. Похоже, что говорить о пробое 50-дневной средней и начале новой волны роста акций всё ещё рано. Текущая динамика скорее указывает на сохранение бокового тренда между 50- и 200-дневными скользящими средними.

Народный банк также вырос на KASE (+0,5%), но снизился на LSE (−1,8%). Котировки почти опустились к уровням поддержки, которые находятся чуть выше отметки $32,2.

«Казатомпром» прибавил 0,4%, представив умеренно позитивные операционные результаты. Продажи группы в III квартале выросли на 25% г/г, средняя цена реализации — на 18%. Это поддерживает наш прежний тезис о влиянии графиков поставок на квартальную динамику. Вместе с тем рост объёмов пока не доказывает восстановления рентабельности: обозначенные нами после полугодия риски НДПИ и крепкого тенге сохраняются. Компания подтвердила годовые ориентиры, поэтому оснований пересматривать оценку только по этому отчёту пока недостаточно. ГДР в Лондоне не отреагировали позитивно и потеряли 1,5%, опередив по темпам снижения урановые ETF URA и URNM.

На AIX Solidcore потерял 0,9%, однако у бумаг появилась надежда на поддержку со стороны золота: его котировки с утра уверенно растут на 2,4%, а за последние три сессии прибавили 3,5%.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Валюта. USDKZT сегодня демонстрирует относительно высокую волатильность на форексе. В моменте доллар торгуется по 452,9 тенге, то есть без существенных изменений. Однако по дневной свече видно, что сегодня котировки опускались до 451 тенге. Напомним, в ноябре НБК планирует продать валюту на 302 млрд тенге в рамках зеркалирования покупок золота. Дополнительным источником предложения станут выкупленные у Нацфонда $910 млн, однако график их реализации зависит от рыночных условий. Покупки валюты для ЕНПФ в октябре составили $568 млн, объём на ноябрь не объявлен. Эти операции поддерживают тенге за счёт предложения валюты, однако их итоговый баланс пока неизвестен.

Ключевые новости рынка

(+) KZAP: «Казатомпром» увеличил продажи урана на 10% за девять месяцев 2026 года

(=) KZAP: "Казатомпром" начнет разведку нового уранового участка

(=) Тенге: В МНЭ ожидают ограниченного инфляционного эффекта от 6,5 трлн теңге из Нацфонда.

Миннацэкономики оценивает инфляционный эффект от выделения 6,5 трлн тенге на инфраструктурные проекты в пределах 0,8 п.п. за 12 месяцев. Ведомство считает, что поэтапное финансирование не создаст существенного дополнительного давления на цены, ссылаясь на относительно небольшой размер отдельных траншей по сравнению с денежной массой. Вместе с тем такая оценка не учитывает напрямую возможные ограничения предложения в строительном секторе и последствия дополнительного бюджетного спроса. Поэтому влияние программы на инфляцию и перспективы снижения базовой ставки может оказаться более существенным, чем предполагает МНЭ.

(=) KZTO: Казахстан возобновил прокачку нефти по «Атырау-Самаре» после атаки

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	5,1%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,6%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	9,4%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	8,8%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,1%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	1,4%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	14,00	7,78%	**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	11,1%
Казмунайгаз	**Утвержден**	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	**Утвержден**	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	8,4%
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	8,6%

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.