Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть опустилась ниже $95

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 04.11.2026**	**Значение на 03.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 916,49	7 891,47	0,3%
Air Astana (AIRA)	684,00	685,11	-0,2%
БЦК (CCBN)	5 425,59	5 461,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	371,60	372,41	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 166,05	3 150,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 458,10	1 462,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 975,02	36 049,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	42 288,08	42 060,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	28 980,00	28 204,00	2,8%
Казахтелеком (KZTK)	45 549,07	45 809,90	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 383,59	1 380,00	0,3%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,92	12,99	-0,5%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 04.11.2026**	**Значение на 03.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	94,62	103,60	-8,7%
Золото	4 073,00	3 940,40	3,4%
Уран	91,70	92,00	-0,3%
Индексы			
S&P 500	7 688,62	7 568,92	1,6%
Stoxx 600	657,41	645,67	1,8%
DAX	26 437,67	25 864,62	2,2%
FTSE 100	10 829,20	10 638,43	1,8%
Hang Seng	23 919,50	23 525,98	1,7%
Nikkei 225	62 188,41	63 081,64	-1,4%
Валюта			
USD/KZT	452,32	453,03	-0,2%
USD/RUB	81,79	81,35	0,5%
DXY Index	101,49	101,89	-0,4%
ГДР			
Народный банк	32,70	32,40	0,9%
Kaspi	95,42	92,19	3,5%
Казатомпром	60,00	61,00	-1,6%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,89	4,95	-1,2%
Emerging Markets Bond ETF	92,44	91,52	1,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,52	76,98	0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В среду S&P 500 вырос на 1,6%, Nasdaq — на 1,4%, Dow Jones — на 3,0%. Поддержку рынку оказали результаты промежуточных выборов в США и резкое снижение нефтяных цен. Получение демократами контроля над Конгрессом усилило ожидания ограничения дальнейшей военной эскалации вокруг Ирана. При этом рост не был равномерным: индекс полупроводников SOX потерял 3,1%, отражая сохраняющуюся осторожность инвесторов в отношении сектора. Европейские площадки также выросли: Stoxx 600 прибавил 1,8%, DAX — 2,2%, FTSE 100 — 1,8%. Нефть Brent подешевела на 8,7%, до $94,62 за баррель. Основным поводом стала переоценка перспектив войны с Ираном после выборов: рынок рассчитывает, что ослабление политических позиций Трампа и контроль демократов над Конгрессом повысят вероятность дипломатического урегулирования и снизят риск масштабной эскалации. Это продолжило начавшееся в понедельник сокращение геополитической премии. По сравнению с пятничным закрытием нефть потеряла уже 16,6%. Доходность десятилетних UST опустилась на 6 б.п., до 4,89%, индекс DXY снизился на 0,4%. На этом фоне золото подорожало на 3,4%, до $4 073 за унцию: поддержку обеспечили более слабый доллар и снижение доходностей. Следующим важным ориентиром для ожиданий по ставке ФРС станет пятничный отчет о занятости в США. Сегодня утром динамика в Азии оставалась неоднородной. Рынки Гонконга и материкового Китая росли, тогда как южнокорейские и тайваньские акции испытывали давление из-за продаж производителей чипов. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте снижаются на 0,17%.

Индекс KASE. KASE растёт вторую сессию подряд. Главным драйвером стал «Казатомпром», тогда как большинство остальных бумаг завершило день снижением. По итогам вчерашней сессии индекс вернулся к уровню пятницы, однако сегодня на открытии показывает небольшое снижение на фоне разнонаправленного движения акций Kaspi и «Казатомпрома».

Акции индекса. «Казатомпром» подорожал на 2,8%, до 28 980 тенге. Опубликованный накануне операционный отчёт с ростом производства и продаж группы при сохранении годовых ориентиров можно назвать остаточным триггером, поскольку на LSE он уже не стал достаточным поводом для поддержки ГДР. Более того, расписки в Лондоне снизились на 1,6%, до $60, а уран подешевел на 0,3%. Изначально котировки росли вплоть до $63,9, но затем под давлением продавцов закрылись на минимумах сессии.

Тем временем Kaspi на Nasdaq вырос сразу на 3,5% и начал показывать более интересную динамику по сравнению с «Казатомпромом». Такой рост позволил котировкам закрепиться заметно выше 50-дневной скользящей средней, что вновь даёт технические сигналы к росту.

Среди привлекательных для покупки бумаг мы также можем отметить Solidcore на фоне роста цен на золото. Вчера цена за унцию подскочила на 3,4%, но упёрлась в нисходящую трендовую линию. У нас были некоторые сомнения относительно возможности её пробоя, однако сегодня с утра котировки растут ещё на 1,6% и уже подают более уверенные сигналы к восстановлению.
Kcell подорожал на 0,5%, «КазТрансОйл» — на 0,3%. Народный банк снизился на 0,2%, несмотря на рост расписок на 0,9%.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 9 ноября — Kaspi.kz: финансовые результаты за III квартал и девять месяцев 2026 года. В центре внимания — динамика прибыли, кредитного портфеля, платёжного бизнеса и маркетплейса, результаты Hepsiburada, а также возможное обновление прогнозов менеджмента.

2. 10–13 ноября — Банк ЦентрКредит: ожидаемые результаты за девять месяцев 2026 года. Основное внимание будет уделено динамике кредитного портфеля, чистой процентной маржи, стоимости риска и рентабельности капитала. *Прогнозная дата*.

3. 12 ноября — Air Astana: финансовые результаты за III квартал и девять месяцев 2026 года. Ключевые показатели — пассажиропоток, доходность на пассажира, операционные расходы и рентабельность. Особый интерес представляют результаты III квартала, приходящегося на высокий туристический сезон.

Минэнерго подтвердило план добычи нефти в Казахстане на 2026 год в объеме 96 млн тонн. Это сохранение ранее сниженного ориентира, а не повышение прогноза: первоначально ожидалось 100,5 млн тонн. Для КазМунайГаза и КазТрансОйла заявление умеренно позитивно с точки зрения устойчивости добычи и транспортировки на фоне перебоев экспортной инфраструктуры. Тем не менее оно не предполагает дополнительных объемов сверх действующего плана и не компенсирует ухудшение ценовой конъюнктуры.

Валюта. USDKZT сегодня торгуется по 452,5 тенге. Тенге укрепляется, однако на графике движение незначительное. Более того, котировки практически не реагируют ни на нефть, ни на динамику индекса доллара DXY, ни на рубль, который снижается к доллару уже четвёртую сессию подряд.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: Минэнерго подтвердило план добычи нефти на уровне 96 млн тонн в 2026 году.

(=) Нефть: Казахстан попросил Россию возобновить транзит нефти в Германию по «Дружбе».

Министр энергетики Ерлан Аккенженов сообщил, что лично обратился к российской стороне с просьбой открыть маршрут. Вопрос поставок в Германию остается отдельным от возобновления прокачки по нефтепроводу Атырау — Самара, о котором сообщалось 3 ноября.

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	5,3%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,8%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	**Покупать**	46 000	8,8%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	5,9%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,7%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	1,2%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	14,00	8,36%	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / Автор события	Публикация	Статус
9 ноября	**Kaspi.kz (KSPI)**	**Результаты за III квартал и 9М**	**Подтверждено**
10–13 ноября	БЦК (CCBN)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
12 ноября	**Air Astana (AIRA)**	**Результаты за III квартал и 9М**	**Подтверждено**
11–20 ноября	Народный банк (HSBK)	Результаты за III квартал и 9М	Прогноз
10–30 ноября	Казахтелеком (KZTK)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
10–27 ноября	КазТрансОйл (KZTO)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
15–30 ноября	Kcell (KCEL)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
23–30 ноября	КазМунайГаз (KMGZ)	Финансовые результаты за 9М	Официальное окно
27–30 ноября	Казатомпром (KZAP)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
Декабрь	KEGOC (KEGC)	Финансовая отчётность за III квартал	Официальный месяц
4 декабря	**Национальный банк РК**	**Решение по базовой ставке**	**Подтверждено**

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.