Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Западные рынки давят на Kaspi и Казатомпром

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 05.11.2026**	**Значение на 04.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 856,23	7 916,49	-0,8%
Air Astana (AIRA)	674,00	684,00	-1,5%
БЦК (CCBN)	5 418,85	5 425,59	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	370,31	371,60	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 163,70	3 166,05	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 454,50	1 458,10	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 879,87	35 975,02	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	42 700,00	42 288,08	1,0%
Казатомпром (KZAP)	27 700,00	28 980,00	-4,4%
Казахтелеком (KZTK)	45 680,00	45 549,07	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 371,01	1 383,59	-0,9%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,90	12,92	-0,2%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 05.11.2026**	**Значение на 04.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	98,29	94,62	3,9%
Золото	4 113,50	4 073,00	1,0%
Уран	91,80	91,70	0,1%
Индексы			
S&P 500	7 353,73	7 688,62	-4,4%
Stoxx 600	654,88	657,41	-0,4%
DAX	26 325,01	26 437,67	-0,4%
FTSE 100	10 782,65	10 829,20	-0,4%
Hang Seng	24 796,99	23 919,50	3,7%
Nikkei 225	61 077,68	62 188,41	-1,8%
Валюта			
USD/KZT	450,71	452,32	-0,4%
USD/RUB	81,49	81,79	-0,4%
DXY Index	101,57	101,49	0,1%
ГДР			
Народный банк	32,75	32,70	0,2%
Kaspi	91,58	95,42	-4,0%
Казатомпром	59,60	60,00	-0,7%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,84	4,89	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,96	92,44	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	77,28	77,52	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В четверг S&P 500 упал на 4,4%, Nasdaq — на 5,5%, Dow Jones — на 3,4%. Для S&P 500 и Nasdaq это стало крупнейшим дневным снижением с апреля 2025 года. Основные продажи пришлись на технологические компании: индекс полупроводников SOX потерял 12,2%, Nvidia — около 9%, AMD и Micron — примерно по 17%. Инвесторы опасаются, что после победы демократов на промежуточных выборах усилится регулирование строительства дата-центров. Дополнительным негативным фактором стали результаты Qualcomm: продажи чипов для смартфонов оказались ниже ожиданий. Эти события усилили уже существовавшие сомнения в окупаемости масштабных вложений в ИИ. Европейские Stoxx 600, DAX и FTSE 100 снизились на 0,4%. Доходность десятилетних UST опустилась на 5 б.п., до 4,84%, золото подорожало на 1,0%, до $4 113,5 за унцию. Нефть Brent отскочила на 3,9%, до $98,29 за баррель, после обвала накануне. Поводом стали новые сообщения об атаках на танкеры на Ближнем Востоке, вновь усилившие опасения за безопасность поставок. По данным Reuters, рынок также отреагировал на отсутствие изменений в позиции Ирана относительно переговоров с США. Утром в пятницу распродажа продолжилась в Азии. Южнокорейский KOSPI и японский Nikkei 225 на пару падают на 6%. Акции TSMC в Тайване достигли дневного лимита снижения. Фьючерсы на индекс S&P 500 стабильны.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился на 0,8%, до 7856,23 пункта, прервав двухдневный рост. Восемь из десяти бумаг представительского списка завершили торги в минусе. Основное давление оказал «Казатомпром», тогда как поддержку обеспечили Kaspi.kz и «Казахтелеком». Масштабная распродажа в США развернулась уже после завершения основной сессии KASE и формирует негативный фон для сегодняшних торгов. Сегодня на открытии индекс снижается до 7830 пунктов, что немного ниже нижней границы канала, в котором котировки находились с начала октября. Это создаёт риски пробоя и дальнейшего снижения либо перехода в боковой тренд чуть выше отметки 7800 пунктов.

Акции индекса. «Казатомпром» потерял 4,4%, до 27 700 тенге, нивелировав прирост предыдущей сессии. В Лондоне его ГДР снизились заметно слабее — на 0,7%, до $59,60. С учётом курса USDKZT премия локальных акций к распискам сократилась примерно с 6,8% до 3,1%. Отдельного подтверждённого корпоративного повода для столь резкого снижения не найдено, однако, вероятнее всего, падение связано со слабостью технологического сектора США, с которым акции «Казатомпрома» сейчас демонстрируют корреляцию.

В отраслевой повестке появились уточнения по стратегическому резерву урана: Агентство по атомной энергии сообщило об ориентирах в 100 тыс. тонн к 2040 году и 150 тыс. тонн к 2050 году. Часть резерва предполагается сформировать из разведанных запасов, остальное — за счёт новых месторождений.

Kaspi.kz на местном рынке вырос на 1,0%, до 42 700 тенге, однако позднее его американские ADS потеряли 4,0% и снова не смогли реализовать технические сигналы к росту из-за нестабильного внешнего фона. Причём в течение сессии на Nasdaq котировки опускались ниже 200-дневной средней, теряя до 6,7%, но затем были частично откуплены. По итогам торгов бумаги вернулись в диапазон между 200- и 50-дневными скользящими средними.

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.

Валюта. USDKZT по итогам вчерашней сессии опустился ниже 451 тенге, а сегодня доллар продолжает слабеть, до 448,8 тенге. Возможный триггер — восстановление нефтяных цен, хотя сам доллар на мировых рынках также укрепился. Сегодня пара может протестировать уровень поддержки чуть ниже отметки 448 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZAP: Казахстан обозначил ориентиры стратегического резерва урана: 100 тыс. тонн к 2040 году и 150 тыс. тонн к 2050 году.

(=) Тенге: Чистый приток иностранных инвестиций в Казахстан упал на 49%

По итогам первого полугодия 2026 года валовой приток ПИИ в Казахстан составил $9,4 млрд, сократившись на 7,8% год к году. Чистый приток уменьшился значительно сильнее — на 49,3%, с $928,5 млн до $470,6 млн.При этом чистые ПИИ без учёта реинвестированных доходов снизились с $2,6 млрд до $501,6 млн, или на 80,7%.

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	6,8%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	10,2%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	7,7%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	10,8%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,4%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	2,1%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	14,00	8,53%	**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.