Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi.kz готовится представить отчетность

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 06.11.2026**	**Значение на 05.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 815,73	7 856,23	-0,5%
Air Astana (AIRA)	677,00	674,00	0,4%
БЦК (CCBN)	5 410,01	5 418,85	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	369,84	370,31	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 148,01	3 163,70	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 455,11	1 454,50	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 000,00	35 879,87	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	41 610,00	42 700,00	-2,6%
Казатомпром (KZAP)	27 349,90	27 700,00	-1,3%
Казахтелеком (KZTK)	45 550,00	45 680,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 369,98	1 371,01	-0,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,68	12,90	-1,7%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 06.11.2026**	**Значение на 05.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	98,32	98,29	0,0%
Золото	4 074,90	4 113,50	-0,9%
Уран	91,75	91,80	-0,1%
Индексы			
S&P 500	7 376,86	7 353,73	0,3%
Stoxx 600	648,34	654,88	-1,0%
DAX	25 820,36	26 325,01	-1,9%
FTSE 100	10 673,93	10 782,65	-1,0%
Hang Seng	24 481,87	24 796,99	-1,3%
Nikkei 225	57 434,70	61 077,68	-6,0%
Валюта			
USD/KZT	448,00	450,71	-0,6%
USD/RUB	81,92	81,49	0,5%
DXY Index	102,28	101,57	0,7%
ГДР			
Народный банк	33,00	32,75	0,8%
Kaspi	91,68	91,58	0,1%
Казатомпром	60,90	59,60	2,2%
Air Astana	6,00	6,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,86	4,84	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	91,96	91,96	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,23	77,28	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 вырос на 0,3%, Nasdaq — на 1,1%, тогда как Dow Jones снизился на 0,5%. После масштабной распродажи в четверг восстановились акции технологических компаний: индекс полупроводников SOX прибавил 4,2%, подорожали Nvidia и AMD. Однако все три основных американских индекса завершили неделю в минусе, а Nasdaq снизился четвертую неделю подряд. В Европе продажи продолжились: Stoxx 600 и FTSE 100 потеряли по 1,0%, DAX — 1,9%. Японский Nikkei в пятницу упал на 6,0%. Американский отчет по рынку труда оказался сильнее ожиданий: в октябре число рабочих мест вне сельского хозяйства увеличилось на 165 тыс. при прогнозе 65 тыс., безработица снизилась до 4,1%. После публикации вероятность декабрьского повышения ставки ФРС в рыночных оценках выросла примерно до 78%. Доходность десятилетних UST повысилась на 2 б.п., до 4,86%, индекс доллара прибавил 0,7%. Золото подешевело на 0,9%, до $4 074,9 за унцию. Brent завершила сессию практически без изменений, на уровне $98,32 за баррель.

Утром в понедельник азиатские рынки немного восстанавливаются, больше всех растет Nikkei, с результатом в 2,2%, фьючерсы на S&P 500 — около 0,6%. Нефть торговалась вблизи $98,2 после заявления Трампа о маловероятности новых американских ударов по Ирану при продвижении мирных переговоров.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился на 0,5% в пятницу, а за неделю потерял 1,3%. Котировки вышли вниз из локального восходящего канала, что повышает риски реализации негативного сценария с пробоем нижней границы формации «медвежий флаг», о котором мы упоминали в прошлых обзорах. Тем не менее стабилизация котировок ГДР и ADS на западных биржах, вероятнее всего, приведёт к переходу в боковой тренд, поскольку у индекса всё ещё есть горизонтальные уровни поддержки на отметках 7770 и 7725 пунктов.

Акции индекса. Основное давление оказали Kaspi.kz и Казатомпром. Против общего движения выросли Air Astana и КазМунайГаз.

Kaspi.kz снизился на 2,6%, до 41 610 тенге, отыгрывая падение американских ADS сессией ранее. В пятницу на Nasdaq расписки стабилизировались, прибавив 0,1%, до $91,68. Сегодня компания должна опубликовать результаты за третий квартал и девять месяцев. Основное внимание будет уделено динамике доходов и прибыли, кредитного портфеля, платёжного бизнеса и маркетплейса, а также результатам турецкого Hepsiburada. Особый интерес представляют темпы роста бизнеса после приобретения Rabobank в Турции и возможное обновление прогнозов менеджмента на 2026 год. Подтверждённого количественного консенсуса по прибыли пока нет. Дата официально объявлена компанией. Конференц-звонок руководства назначен на 18:00 по времени Алматы.

«Казатомпром» на местном рынке подешевел на 1,3%. При этом его ГДР весьма своевременно выросли на 2,2%, поскольку уже почти достигли минимумов 2026 года и нуждались в отскоке от уровней поддержки. Существенного курсового разрыва цен между биржами не наблюдается. Рост расписок создаёт более благоприятный ориентир для сегодняшних торгов.

Air Astana выросла на 0,4%, до 677 тенге. В новостном фоне — объявление о возобновлении прямых рейсов FlyArystan по маршруту Актау — Дубай. Однако эта новость вряд ли могла стать триггером роста, поэтому ожидаем более значимых новостей в квартальном отчёте, который выйдет в четверг.

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 снизился на 0,6%, до 448 тенге. За неделю доллар подешевел примерно на 1,2%. Тенге продолжил укрепляться вопреки росту DXY, ослаблению рубля и практически неизменным ценам на нефть в пятницу. Пара удержала ранее отмеченную область поддержки около 448 тенге и сегодня с утра демонстрирует отскок до 449 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) AIRA: FlyArystan возвращает прямые рейсы из Актау

(=) KMGZ: Главы КМГ и "Транснефти" обсудили перспективы сотрудничества в транзите нефти

На встрече в Москве руководители компаний подтвердили готовность развивать партнерство и укреплять транзитный потенциал. Сообщение не содержит подтверждения возобновления поставок в Германию по «Дружбе».

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	6,4%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	10,3%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	10,6%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	12,2%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,7%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	2,2%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	14,00	10,41%	**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	Официальное окно
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.