Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос в унисон с мировыми рынками

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 09.11.2026**	**Значение на 06.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 872,77	7 815,73	0,7%
Air Astana (AIRA)	680,00	677,00	0,4%
БЦК (CCBN)	5 437,99	5 410,01	0,5%
Халык Банк (HSBK)	372,00	369,84	0,6%
Kcell (KCEL)	3 176,74	3 148,01	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 478,02	1 455,11	1,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 000,01	36 000,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	41 700,00	41 610,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	27 980,00	27 349,90	2,3%
Казахтелеком (KZTK)	45 451,00	45 550,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 383,60	1 369,98	1,0%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,08	12,68	-4,7%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 09.11.2026**	**Значение на 06.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	92,57	98,32	-5,8%
Золото	4 114,50	4 074,90	1,0%
Уран	91,20	91,75	-0,6%
Индексы			
S&P 500	7 549,94	7 376,86	2,3%
Stoxx 600	656,53	648,34	1,3%
DAX	26 267,19	25 820,36	1,7%
FTSE 100	10 782,88	10 673,93	1,0%
Hang Seng	24 448,96	24 481,87	-0,1%
Nikkei 225	58 775,28	57 434,70	2,3%
Валюта			
USD/KZT	449,11	448,00	0,2%
USD/RUB	82,49	81,92	0,7%
DXY Index	102,28	102,28	0,0%
ГДР			
Народный банк	33,25	33,00	0,8%
Kaspi	89,47	91,68	-2,4%
Казатомпром	63,30	60,90	3,9%
Air Astana	6,02	6,00	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,86	4,86	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	92,54	91,96	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	77,51	77,23	0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В понедельник S&P 500 вырос на 2,3%, Nasdaq — на 2,7%, Dow Jones — на 2,2%. Американский рынок продолжил восстановление после распродажи прошлой недели. Поддержку оказало резкое снижение нефтяных цен, ослабившее опасения по поводу инфляции. Европейские площадки также завершили торги ростом: Stoxx 600 прибавил 1,3%, DAX — 1,7%, FTSE 100 — 1,0%. Нефть Brent подешевела на 5,8%, до $92,57 за баррель. Основным поводом стало заявление Трампа о маловероятности новых ударов по Ирану при условии продвижения переговоров. Дополнительное давление оказали признаки ослабления физического рынка: по данным Reuters, добыча ОПЕК в октябре увеличилась, а Dated Brent торговалась с дисконтом к ближайшим фьючерсам. Доходность десятилетних UST осталась около 4,86%, индекс доллара практически не изменился. Золото подорожало на 1,0%, до $4 114,5 за унцию.

Утром во вторник рост в Азии продолжается: Nikkei прибавлял около 3,4%, южнокорейский KOSPI — сразу 4,7%. Brent опустилась примерно до $91,6. Сегодня в центре внимания — октябрьская инфляция в США: после сильного отчета по занятости рынок ожидает новых сигналов о дальнейшей траектории ставки ФРС.

Индекс KASE. Индекс KASE показал рост на 0,7% и фактически вернулся выше нижней границы локального восходящего канала, из которого вышел вниз в пятницу. Несмотря на технический позитив, мы хотели бы увидеть рост котировок выше 7920 пунктов, чтобы увереннее говорить о возвращении KASE к восходящему тренду, а не о переходе в боковой. Отметим широкий фронт роста: в плюсе оказались семь бумаг индекса, а в минусе — только «Казахтелеком». Такая динамика обычно указывает на общее улучшение рыночных настроений, которое совпало с масштабным восстановлением мировых индексов.

Акции индекса. Kaspi.kz вырос на 0,2%, до 41 700 тенге, однако его ADS потеряли 2,4%, до $89,47. По нашему мнению, компания нейтрально отчиталась за третий квартал. Процентные расходы ожидаемо продолжают расти быстрее процентных доходов, однако темпы их роста слегка замедлились по сравнению со вторым кварталом. Квартальная чистая прибыль выросла лишь на 1,1% г/г, что оказалось в рамках наших ожиданий. Что касается гайденса руководства, прогноз роста GMV в сегменте Marketplace был снижен с 20% до 12%. При этом остальные прогнозы были подтверждены на прежнем уровне, а фактические результаты за девять месяцев вполне соответствуют ориентирам, что указывает на высокую вероятность их выполнения по итогам 2026 года. Отметим, что укрепление тенге к другим валютам, в том числе доллару и турецкой лире, привело к снижению GMV в сегменте Marketplace, а также доходов турецкого дочернего маркетплейса Hepsiburada на 35% г/г. Компания ожидает, что снижение депозитных ставок замедлит рост процентных расходов уже в IV квартале, а более заметный эффект проявится в 2027 году.

«Казатомпром» на местном рынке вырос на 2,3%, а на LSE его ГДР подскочили на 3,9%. С технической точки зрения это позитивный момент, поскольку котировки второй раз отскакивают от уровня поддержки около $59,6, что может указывать на формирование бычьей фигуры «двойное дно».

«КазТрансОйл» вырос на 1,0%, до 1 383,60 тенге. Сессия отличалась повышенной торговой активностью: уже к середине дня оборот достиг 287,6 млн тенге. На тот момент цена оставалась практически неизменной — около 1 369,90 тенге, а рост сформировался позднее.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 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*.

2. 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.

3. 23 ноября — Народный банк: финансовые результаты за III квартал и девять месяцев 2026 года. В центре внимания — динамика чистых процентных доходов, кредитного портфеля, стоимости риска и рентабельности капитала, а также перспективы дивидендных выплат.

На AIX акции Solidcore снизились на 4,7%, до $12,08, несмотря на подорожание золота. Сам драгоценный метал при этом остается в комфортных условиях – после пробоя нисходящей трендовой линии котировки продолжают восстанавливаться и скоро начнут тестировать 50-дневную скользящую среднюю. Подтвержденного отдельного инфоповода для снижения для бумаг не нашлось.

Валюта. USDKZT вчера показал рост впервые после трех сессий снижения доллара. Сегодня тенге снова укрепляется и достигает 447,65 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KSPI: Kaspi.kz планирует расширить сеть Magnum Daily примерно до 300 магазинов к концу 2027 года.

Михаил Ломтадзе сообщил, что пилотная сеть из 42 магазинов в Алматы показывает рентабельность EBITDA на уровне магазинов около 15%. В среднесрочной перспективе компания рассматривает расширение примерно до 3 000 торговых точек. Снабжение организовано через существующую инфраструктуру e-Grocery, а операционным управлением занимаются местные партнеры.

(+) KCEL: Fitch впервые повысило рейтинг Kcell до инвестиционного уровня BBB– со стабильным прогнозом.

Предыдущий рейтинг составлял BB+. Агентство отметило устойчивые рыночные позиции, умеренную долговую нагрузку и усиление поддержки Казахтелекома. Kcell обеспечивает более 40% консолидированной выручки материнской группы; дополнительными факторами стали гарантии по долговым обязательствам и финансовое обеспечение инвестиционной программы оператора.

(=) HSBK: Халык Банк опубликует отчетность за третий квартал и девять месяцев 23 ноября.

В тот же день состоится конференция руководства для аналитиков и инвесторов. Начало — в 19:00 по времени Алматы.

(+) Экономика: Рост ВВП Казахстана ускорился до 4,5% за январь–октябрь.

Согласно опубликованным сегодня предварительным данным, показатель повысился с 4,2% за девять месяцев. Основной вклад обеспечил несырьевой сектор, выросший на 5,6%. Обрабатывающая промышленность прибавила 9,3%, строительство — 13,1%, транспорт и складирование — 7,5%, торговля — 6,2%.

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	5,9%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	**Покупать**	408	9,7%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	10,3%	Держать
Казатомпром (KZAP)	**Покупать**	30 700	9,7%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,9%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	1,2%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	14,00	15,89%	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / Автор события	Публикация	Статус
10–13 ноября	БЦК (CCBN)	Консолидированная отчётность за 9М	Прогноз
12 ноября	**Air Astana (AIRA)**	**Результаты за III квартал и 9М**	**Подтверждено**
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 ноября	**Народный банк (HSBK)**	**Результаты за III квартал и 9М**	**Подтверждено**
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	1,5%
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	11,0%
Казмунайгаз	**Утвержден**	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	**Утвержден**	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	8,5%
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.