Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром и БЦК удержали KASE от снижения

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 10.11.2026**	**Значение на 09.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 873,41	7 872,77	0,0%
Air Astana (AIRA)	678,00	680,00	-0,3%
БЦК (CCBN)	5 483,99	5 437,99	0,8%
Халык Банк (HSBK)	372,45	372,00	0,1%
Kcell (KCEL)	3 179,72	3 176,31	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 478,02	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 000,00	36 000,17	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	40 986,69	41 700,00	-1,7%
Казатомпром (KZAP)	28 299,00	27 980,00	1,1%
Казахтелеком (KZTK)	45 499,98	45 451,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 369,04	1 383,60	-1,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	11,70	12,08	-3,1%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 10.11.2026**	**Значение на 09.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	91,49	92,57	-1,2%
Золото	4 030,20	4 114,50	-2,0%
Уран	91,05	91,20	-0,2%
Индексы			
S&P 500	7 520,93	7 549,94	-0,4%
Stoxx 600	658,32	656,52	0,3%
DAX	26 347,45	26 267,19	0,3%
FTSE 100	10 751,59	10 782,87	-0,3%
Hang Seng	24 557,04	24 448,95	0,4%
Nikkei 225	60 459,58	58 775,50	2,9%
Валюта			
USD/KZT	446,65	449,11	-0,5%
USD/RUB	82,90	82,50	0,5%
DXY Index	102,23	101,65	0,6%
ГДР			
Народный банк	33,25	33,25	0,0%
Kaspi	87,90	89,47	-1,7%
Казатомпром	62,10	63,30	-1,9%
Air Astana	6,02	6,02	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,99	4,88	2,2%
Emerging Markets Bond ETF	91,98	92,54	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	77,18	77,51	-0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Во вторник S&P 500 снизился на 0,4%, Nasdaq — на 0,7%, Dow Jones — на 0,3%. Поводом стала американская инфляция, оказавшаяся выше ожиданий: потребительские цены в октябре выросли на 0,4% м/м при прогнозе 0,3%, базовый показатель — на 0,3% против ожидавшихся 0,2%. После публикации рынок полностью заложил повышение ставки ФРС как минимум на 25 б.п. в декабре. Представители регулятора также выступили с жесткими комментариями: Лори Логан заявила о необходимости как минимум двух дополнительных повышений по 25 б.п. Доходность десятилетних UST приблизилась к 5%, золото подешевело на 2,0%, до $4 030,2 за унцию.

Дополнительное давление на технологический сектор оказали акции Nvidia, потерявшие 5,4% на фоне внутреннего расследования, связанного с предполагаемыми поставками чипов через китайские компании. Европейские рынки завершили сессию разнонаправленно: Stoxx 600 и DAX прибавили по 0,3%, FTSE 100 снизился на 0,3%.

Нефть Brent подешевела еще на 1,2%, до $91,49 за баррель. Давление сохранялось на фоне заявлений американских властей, снижавших ожидания новых ударов по Ирану, и дипломатических усилий по урегулированию конфликта. Снижение нефтяных цен при этом не помешало росту доходностей американских облигаций после публикации инфляции.

Индекс KASE. Индекс KASE показал нейтральный результат без продолжения локального отскока. Если сегодня мы не увидим новой позитивной динамики, то, вероятнее всего, рынок перейдёт к боковому тренду, столкнувшись с сопротивлением в районе 7920 пунктов на этой или следующей неделе.

Акции индекса. На вчерашней сессии акции «Казатомпрома» и БЦК тянули рынок вверх, тогда как Kaspi.kz и «КазТрансОйл» — вниз.

«Казатомпром» вырос на 1,1%, до 28 299 тенге, продолжив восстановление вслед за предыдущим ростом расписок. Однако в Лондоне его ГДР во вторник снизились на 1,9% после того, как в течение сессии достигли 50-дневной скользящей средней, а затем резко развернулись вниз. Таким образом, за вчерашнюю сессию бумаги успели продемонстрировать позитивные сигналы продолжения отскока, но затем нивелировали их после публикации данных по инфляции в США после 18:00 по времени Астаны.

БЦК прибавил 0,8%, до 5 483,99 тенге. Опубликованная отчетность за девять месяцев показала рост чистого процентного дохода, однако сокращение комиссионных и валютных доходов вместе с увеличением операционных расходов привело к снижению консолидированной прибыли на 16,6%, до 181,2 млрд тенге.

Kaspi.kz потерял 1,75%, что негативно сказалось на технической картине, поскольку ADS пробили вниз 200-дневную скользящую среднюю. По всей видимости, инвесторов не впечатлили финансовые результаты третьего квартала, хотя мы оцениваем их как нейтральные относительно собственных ожиданий. Чистая прибыль пока складывается в рамках нашего прогноза (около 1% роста год к году). Основным негативом стало снижение прогноза роста GMV сегмента Marketplace в 2026 году с 20% до 12%. К тому же показатели турецкой Hepsiburada ухудшились в третьем квартале: квартальный убыток вырос на 50% г/г в турецких лирах. Тем не менее отмечаем дальнейшее замедление темпов роста процентных расходов и рекордный уровень квартальных процентных доходов.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 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.

2. 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.

3. 4 декабря — НБК: решение по базовой ставке. Текущая ставка — 15,75%. Октябрьская инфляция замедлилась до 9,2%, но сохраняются риски бюджетного стимулирования и ускорения цен. Согласно свежему опросу АФК от 10 ноября, 65% участников ожидают сохранения ставки и 35% — снижения до 15,5%

На AIX акции Solidcore потеряли еще 3,1%, до $11,70. За две сессии снижение составило около 7,7%. Во вторник дополнительным неблагоприятным фактором стало падение золота на 2%, однако оно не объясняет предшествующую распродажу, проходившую при росте металла.

Валюта. USDKZT снизился на 0,5%, до 446,65 тенге, опустившись ниже ранее отмеченной области поддержки около 448. Укрепление тенге продолжилось, несмотря на снижение нефти и рост глобального доллара после американской инфляционной статистики.

При этом ноябрьский опрос АФК показал усиление ожиданий краткосрочного ослабления тенге: прогноз USDKZT к началу декабря повышен с 456,5 до 462,4. На горизонте 12 месяцев оценка, напротив, снижена с 502,6 до 499,4 тенге. Инфляционные ожидания на год вперед выросли с 9,7% до 9,9%. На декабрьском заседании НБК 65% респондентов ожидают сохранения ставки на уровне 15,75%, остальные 35% — снижения до 15,5%. Таким образом, текущая динамика курса пока расходится с краткосрочными ожиданиями участников опроса.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Казахтелеком планирует привлечь торговое финансирование Citigroup.

Компания сообщила о решении совета директоров заключить договор необязывающей кредитной линии с Citibank Europe PLC либо другой структурой Citigroup. Предусмотренная сумма составляет не менее 10% собственного капитала Казахтелекома. Решение принято 2 ноября и раскрыто на KASE 10 ноября.

(=) KMGZ: КазМунайГаз и KBR обсудили реализацию проекта устойчивого авиационного топлива SAF.

Завод в Рудном рассчитан на производство 57 тыс. тонн SAF в год при переработке 100 тыс. тонн биоэтанола. Завершить разработку технологического проекта планируется в I квартале 2027 года, после чего предполагается перейти к этапу базового проектирования FEED. Сырье будет поставлять предприятие BioOperations, входящее в KazFoodProducts.

(=) CCBN: БЦК опубликовал консолидированную отчетность за девять месяцев 2026 года.

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	6,2%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	**Покупать**	408	9,5%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	12,2%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	8,5%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,8%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	2,3%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	19,66%	**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**
9 декабря	**Kaspi.kz**	**Внеочередное собрание акционеров по дивидендам**	**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	**Рекомендация**	1 000,0	9 декабря	8 декабря	1 000	9,8%
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.