KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Жаңалықтар ағыны белсенді болғанымен, KASE бейтарап динамика көрсетті

Индекс KASE және өкілдік тізім			
Атауы	**13.11.2026**	**12.11.2026**	**Өзгеруі, %**
KASE индексі	7 835,20	7 823,32	0,2%
Air Astana (AIRA)	669,52	667,60	0,3%
БЦК (CCBN)	5 500,00	5 449,02	0,9%
Халық Банк (HSBK)	372,01	371,53	0,1%
Kcell (KCEL)	3 190,85	3 193,88	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 479,00	1 478,00	0,1%
ҚазМұнайГаз (KMGZ)	35 910,00	36 000,02	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	40 059,97	39 961,00	0,2%
Қазатомпром (KZAP)	28 059,00	27 997,10	0,2%
Қазақтелеком (KZTK)	45 490,00	45 484,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 381,32	1 384,00	-0,2%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	11,55	11,59	-0,3%
Тауар нарықтары			
Атауы	**13.11.2026**	**12.11.2026**	**Өзгеруі, %**
Мұнай	95,82	92,76	3,3%
Алтын	3 885,30	4 000,50	-2,9%
Уран	90,70	90,50	0,2%
Индекстер			
S&P 500	7 592,40	7 619,38	-0,4%
Stoxx 600	664,02	663,06	0,1%
DAX	26 771,88	26 662,77	0,4%
FTSE 100	10 863,10	10 835,48	0,3%
Hang Seng	24 008,56	24 315,93	-1,3%
Nikkei 225	60 819,14	61 248,52	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	443,91	447,42	-0,8%
USD/RUB	82,82	82,64	0,2%
DXY Index	103,17	102,84	0,3%
ЖДҚ			
Халық банкі	33,75	33,95	-0,6%
Kaspi	88,64	89,44	-0,9%
Қазатомөнеркәсіп	62,50	63,00	-0,8%
Air Astana	5,94	6,00	-1,0%
Облигациялар			
10-жылдық UST табыстылығы	5,10	5,00	2,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,34	92,07	-0,8%
US High Yield Corp Bond ETF	76,98	77,35	-0,5%

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

Біздің түсініктемелеріміз бен күтілімдеріміз

Сыртқы жағдай. Бейсенбі күні АҚШ нарығы төмендеумен аяқталды: S&P 500 индексі 0,4%-ға төмендеп, 7 592,40 тармаққа жетті, Nasdaq пен Dow Jones да шамамен 0,4%-ға түсті. Технологиялық секторға Дженсен Хуангтың Nvidia басшысы қызметінен кетуі қысым көрсетті: компания акциялары бастапқы шығындарының бір бөлігін қалпына келтіріп, сессияны шамамен 4%-дық төмендеумен аяқтады. Еуропада Stoxx 600 индексі 0,1%-ға, DAX 0,4%-ға, FTSE 100 0,3%-ға өсті. Қосымша қысым факторы АҚШ-тың 30 жылдық мемлекеттік облигацияларының $25 млрд көлеміндегі әлсіз аукционы болды. Өтінімдер көлемінің орналастыруға қатынасы 2,54-тен 2,36-ға дейін төмендеп, облигациялар күтілгеннен жоғары кірістілікпен орналастырылды. ФРЖ өкілдерінің мөлшерлемені одан әрі көтеру туралы қатаң мәлімдемелері аясында 10 жылдық UST кірістілігі шамамен 10 базистік тармаққа өсіп, 5,10%-ға жетті. Осылайша акциялар нарығындағы көңіл күйдің нашарлауы ұзақ мерзімді мемлекеттік облигацияларға сұраныстың төмендеуімен қатар жүрді. Brent мұнайы Трамптың АҚШ енді Иранмен келісім жасауға мүдделі емес деген мәлімдемесінен кейін 3,3%-ға қымбаттап, барреліне $95,82 болды. Геосаяси тәуекел сыйлықақысының қайта өсуі инфляциялық алаңдаушылықты күшейтті. Облигациялар кірістілігінің өсуі мен DXY индексінің 0,3%-ға нығаюы аясында алтын 2,9%-ға арзандап, унциясы $3 885,30 болды.

KASE индексі. Кеше KASE индексі айтарлықтай тыныш сессия өткізді. Құбылмалылық минималды болды, ал сауда қорытындысында акциялардың басым бөлігінің бағасы 0,3%-дан артық өзгерген жоқ. Сауда көлемі де 16 қазаннан бергі ең төменгі деңгейге түсіп, 560 млн теңгені құрады. Сыртқы нарықтарда анағұрлым айқын қозғалыс байқалды, бұл бүгін жергілікті саудаға теріс әсер етуі мүмкін.

Индекс акциялары. Барлық бағалы қағаздар арасында ең көп төмендегені Air Astana-ның ҒДҚ-лары болды. Бұл компанияның қаржылық есебіне реакция болуы мүмкін. Air Astana (+0,3%) үшінші тоқсанның әркелкі нәтижелерін жариялады. Жалпы түсім мен өзге кірістер жылдық мәнде 20,6%-ға өсіп, $529,1 млн-ға жетті. Алайда EBITDAR іс жүзінде өзгермей, $105,6 млн болды, ал оның рентабельділігі 24%-дан 20%-ға дейін төмендеді. Таза пайда 10,3%-ға қысқарып, $18,5 млн болды. Негізгі мәселе сақталуда: тасымалдау сыйымдылығының бірлігіне шаққандағы шығындар 20%-ға өсіп, бірлік кірістердің 16%-дық өсімінен асып түсті. Дегенмен бұл айырмашылық үшінші тоқсан қатарынан қысқарып келе жатқанын атап өткен жөн. Ақаулы қозғалтқыштарға қатысты жағдай да біршама жақсарды, өйткені жөндеуге байланысты тоқтап тұру уақыты айтарлықтай қысқарды. Бұл ретте жолаушылар ағыны небәрі 0,9%-ға өсті, ал орындардың толымдылығы 85%-дан 83,4%-ға дейін төмендеді. Біздің ойымызша, түсімнің өсуі үміттендіреді, бірақ тіпті жоғары маусым да рентабельділіктің қалпына келуін қамтамасыз ете алмады. Компанияға қатысты бағалауымызды жақсарту үшін бірлік шығындардың өсу қарқыны баяулауы қажет.

Ең жоғары өсімді БЦК акциялары көрсетті: бағалар 5580 теңге деңгейіндегі қарсылықты қайта сынады. Бұл деңгейден жоғары өту өсімнің жалғасуына сигнал болуы мүмкін. LSE-де «Қазатомөнеркәсіптің» депозитарлық қолхаттары 0,8%-ға төмендеді, бұл АҚШ нарығындағы уран компаниялары акцияларының шығындарынан айтарлықтай аз. Шамасы, LSE-дегі сауда URA (−3,8%) және URNM (−5%) уран ETF қорлары төмендей бастағанға дейін аяқталған. Сондықтан ағымдағы сессияда ҒДҚ-ларға қысым болады деп күтеміз.

KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Күтілетін оқиғалар

1. 16 қараша — ҰСБ: қаңтар–қазан айларындағы макроэкономикалық көрсеткіштердің жариялануы. Негізгі назар өнеркәсіптік өндіріске, сыртқы саудаға, қысқа мерзімді экономикалық индикаторға (ҚМЭИ) және ЖІӨ-нің нақтыланған көрсеткіштеріне аударылады. Бұл деректер сауда өсімі баяулағаннан кейін экономикалық өсімнің тұрақтылығын бағалауға мүмкіндік береді. Аталған жариялanымдар бойынша расталған сандық консенсус жоқ.

2. 23 қараша — Халық банкі: 2026 жылдың III тоқсаны мен тоғыз айының қаржылық нәтижелері. Негізгі назар таза пайыздық кірістердің, кредиттік портфельдің, тәуекел құны мен меншікті капитал рентабельділігінің динамикасына, сондай-ақ дивиденд төлемдерінің перспективаларына аударылады.

3. 4 желтоқсан — Қазақстан Ұлттық Банкі: базалық мөлшерлеме бойынша шешім. Қазіргі базалық мөлшерлеме — 15,75%. Қазанда жылдық инфляция 9,2%-ға дейін баяулады, алайда бюджеттік ынталандыру мен бағаның өсу қарқынының қайта жеделдеуі тәуекелдері сақталуда. 10 қарашада жарияланған ҚҚҚ сауалнамасына сәйкес, сарапшылардың 65%-ы мөлшерлеме өзгеріссіз қалады деп күтсе, 35%-ы оның 15,5%-ға дейін төмендеуін болжайды.

Валюта. Кеше доллар теңгеге қатысты әлсіреуін жалғастырып, 444 теңгеден сәл төмен түсті. USDKZT бағамы 441,5 теңге маңындағы тренд сызығына немесе шамамен 439 теңгедегі қыркүйек минимумдарына қарай төмендеуін жалғастыруы ықтимал.

Нарықтың негізгі жаңалықтары

(=) AIRA: Air Astana үшінші тоқсан мен тоғыз айдың қаржылық нәтижелерін жариялады.

(-) KTZ: «Самұрық-Қазына» мен ҚТЖ басшылары ұсталды.

ҰҚК 11 қарашада «Самұрық-Қазына» басқарма төрағасы Нұрлан Жақыпов пен ҚТЖ басқарма төрағасы Елжас Отыншиевтің сыбайлас жемқорлық қылмысын жасады деген күдікпен ұсталғанын хабарлады. Біздің ойымызша, тергеу мен ықтимал кадрлық өзгерістер ҚТЖ IPO-сын кейінге шегеру ықтималдығын айтарлықтай арттырады. Себебі орналастыруға дайындық компанияны басқаруда айқындықты талап етеді.

(+) Облигациялар: ҚДБ 100 млрд теңгеге жеті жылдық облигациялар орналастырды.

Қазақстанның Даму Банкі жылдық купоны 15,60% болатын BRKZb36 облигациялар шығарылымын толық орналастырды. Сұраныс 125,9 млрд теңгеге жетіп, ұсыныстан 25,9%-ға асты. Басқа институционалдық инвесторлар шығарылымның 72,8%-ын, ал банктер 5%-ын сатып алды. Сұранысы ұсыныстан асқан ірі орналастыру институционалдық инвесторлардың ұзақ мерзімді теңгелік құралдарға қызығушылығын растайды. АФК деректеріне сәйкес, тоғыз айда өмірді сақтандыру компанияларының бағалы қағаздарға салған инвестициялары зейнетақы аннуитеттерінің кеңеюі аясында 565 млрд теңгеге өсті. Олардың ұзақ мерзімді міндеттемелерінің артуы ұзақ мерзімді облигацияларға қосымша сұраныс қалыптастырып, осы сегменттегі кірістіліктің өсуін тежеуі мүмкін.

(=) Экономика: Сауда өсімі баяулауда, ал еңбек нарығы тұрақтылығын сақтап отыр.

Қаңтар–қазан айларында сауданың нақты көлемі бір жыл бұрынғы 9%-бен салыстырғанда 6,2%-ға өсті. Бөлшек сауда 7,4%-дың орнына 4,7%-ға, көтерме сауда 9,7%-дың орнына 6,9%-ға өсті. Әсіресе бөлшек саудадағы баяулау сұраныстың біртіндеп салқындауын көрсетуі мүмкін, бұл инфляцияның одан әрі төмендеуіне қолайлы. Сонымен бірге еңбек нарығы тұрақты болып отыр: III тоқсанда жұмыссыздық деңгейі 4,5%-ды құрады, ал жұмыспен қамтылғандар саны жылдық мәнде 73,3 мың адамға артты.

(+) KZTO: ҚазТрансОйл мұнай тасымалдау көлемін 3,6%-ға арттырды.

Қаңтар–қазан айларында компания магистральдық мұнай құбырлары жүйесі арқылы 38,3 млн тонна мұнай тасымалдады. Бұл өткен жылдың сәйкес кезеңінен 1,3 млн тоннаға артық. Қазақстандық мұнай өңдеу зауыттарына жеткізілімдер 643 мың тоннаға өсіп, 15,5 млн тоннаға жетті. Тасымалдау көлемінің артуы компанияның тасымалдаудан түсетін кірісі үшін оң жағдай қалыптастырады.

KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Құнды қағаздар бойынша ағымдағы көзқарас

	Жергілікті позициялар	Жергілікті мақсат	Жергілікті әлеует	Орта мерзімді/ портфельді позициялар
KASE				
Air Astana (AIRA)	Күту	720	2,9%	Күту
БЦК (CCBN)	Күту	-	-	Күту
Халық Банк (HSBK)	Сатып алу	408	9,4%	Күту
Kcell (KCEL)	Күту	-	-	Сату
KEGOC (KEGC)	Күту	-	-	Сатып алу
ҚазМұнайГаз (KMGZ)	Күту	-	-	Күту
Kaspi.kz (KSPI)	Күту	46 000	8,1%	Күту
Казатомпром (KZAP)	Күту	30 700	8,3%	Күту
Қазақтелеком (KZTK)	Күту	49 500	7,8%	Күту
КазТрансОйл (KZTO)	Күту	1 400	1,0%	Сатып алу
Solidcore Resources (CORE)	Күту	14,00	6,87%	Сатып алу

Оқиғалар күнтізбесі

Күні	Эмитент / оқиға	Жарияланатын ақпарат	Мәртебесі
10–27 қараша	ҚазТрансОйл (KZTO)	9 ай бойынша қаржылық есептілік	Болжам
15–30 қараша	Kcell (KCEL)	9 ай бойынша қаржылық есептілік	Болжам
16 қараша	Ұлттық статистика бюросы	Өнеркәсіп, сыртқы сауда, қысқа мерзімді экономикалық индикат	Расталды
17 қараша	**Ұлттық статистика бюросы**	**Негізгі капиталға салынған инвестициялар**	**Расталды**
23 қараша	Халық Банкі (HSBK)	III тоқсан және 9 ай бойынша қаржылық нәтижелер	Расталды
23–30 қараша	ҚазМұнайГаз (KMGZ)	9 ай бойынша қаржылық нәтижелер	Ресми жарияланған мерзім
27–30 қараша	Қазатомөнеркәсіп (KZAP)	9 ай бойынша қаржылық есептілік	Ресми жарияланған мерзім
4 желтоқсан	**Қазақстан Ұлттық Банкі**	**Базалық мөлшерлеме бойынша шешім**	**Расталды**
9 желтоқсан	**Kaspi.kz (KSPI)**	**Акционерлердің кезектен тыс жалпы жиналысы**	**Расталды**

FREEDOM

KASE-нің күнделікті шолуы

Дивидендтер күнтізбесі

Атауы	Дивидендтердің күйі	Дивиденд мөлшері	АЖЖЖ күні	Дивидендтер тіркелген күн	Алдыңғы дивиденд мөлшері	Ағымдағы дивиденд мөлшері
KASE						
Air Astana	**Бекітілді**	9,92	28-мамыр	24 маусым	53,70	1,5%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халық банк	**Бекітілді**	28,09	20 тамыз	26 тамыз	30,10	15,7%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	**Бекітілді**	81,25	8-қазан	14-қазан	81,00	11,0%
ҚазМұнайГаз	**Бекітілді**	573,66	29-мамыр	30-мамыр	491,71	1,6%
Kaspi.kz	**Ұсыным**	1 000,00	9-желтоқсан	8-желтоқсан	1 000,00	10,0%
Қазатомөнеркәсіп	**Бекітілді**	1 292,27	26-мамыр	27 шілде	1 264,12	4,6%
Қазақтелеком	**Бекітілді**	321,06	30-сәуір	3-мамыр	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	**Бекітілді**	118,00	28-мамыр	5 маусым	86,00	8,5%

Лицензия **https://ffin.global/licence/**
«Freedom Finance Global PLC» жария компаниясы Қазақстан Республикасындағы «Астана» халықаралық қаржы орталығының (АХҚО) аумағында бағалы қағаздар нарығында брокерлік (агенттік) қызметтер көрсетеді. АХҚО-ның қолданыстағы заңнамасының талаптарын, шарттарын, шектеулерін және/немесе нұсқауларын сақтаған жағдайда Компания № AFSA-A-LA-2020-0019 Лицензиясына сәйкес мынадай реттелетін қызмет түрлерін жүзеге асыруға уәкілеттікке ие: инвестициялармен принципал ретінде мәмілелер жасау, инвестициялармен агент ретінде мәмілелер жасау, инвестицияларды басқару, инвестициялар бойынша кеңес беру және инвестициялармен мәмілелерді ұйымдастыру. Осы бөлімде орналастырылған ақпарат пен материалдар анықтамалық-ақпараттық сипатқа ие, Freedom Finance Global PLC клиенттеріне жолданған, жеке инвестициялық ұсыным емес және/немесе түрлі компаниялардың акцияларына инвестициялау ұсыным емес.

Бағалы қағаздарды және басқа да қаржы құралдарын иелену әрқашан тәуекелдермен ұштасады, бағалы қағаздар мен өзге де қаржы құралдарының құны өсуі немесе құлдырауы мүмкін. Өткендегі инвестициялау нәтижелері болашақта кірістерге кепілдік бермейді. Заңнамаға сәйкес компания болашақта салымдардың кірістілігіне кепілдік бермейді және уәде бермейді, ықтимал инвестициялардың сенімділігіне және ықтимал кірістер мөлшерінің тұрақтылығына кепілдік бермейді.