Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Solidcore растёт против рынка

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 12.11.2026**	**Значение на 11.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 822,64	7 835,20	-0,2%
Air Astana (AIRA)	672,33	669,52	0,4%
БЦК (CCBN)	5 489,00	5 500,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	371,88	372,01	0,0%
Kcell (KCEL)	3 190,87	3 190,85	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 479,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 000,00	35 910,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	39 919,99	40 059,97	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	27 700,10	28 059,00	-1,3%
Казахтелеком (KZTK)	45 170,01	45 490,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 380,00	1 381,32	-0,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,05	11,55	4,3%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 12.11.2026**	**Значение на 11.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	95,84	95,82	0,0%
Золото	3 886,30	3 885,30	0,0%
Уран	90,20	90,70	-0,6%
Индексы			
S&P 500	7 561,67	7 592,40	-0,4%
Stoxx 600	664,15	664,02	0,0%
DAX	26 749,95	26 771,88	-0,1%
FTSE 100	10 902,55	10 863,10	0,4%
Hang Seng	23 637,61	24 008,56	-1,5%
Nikkei 225	61 142,13	60 819,14	0,5%
Валюта			
USD/KZT	444,81	443,91	0,2%
USD/RUB	82,69	82,82	-0,2%
DXY Index	103,41	103,17	0,2%
ГДР			
Народный банк	33,75	33,75	0,0%
Kaspi	89,91	88,64	1,4%
Казатомпром	60,30	62,50	-3,5%
Air Astana	5,94	5,94	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,16	5,10	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	91,13	91,34	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,94	76,98	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американский рынок завершил пятницу разнонаправленно: S&P 500 снизился на 0,4%, до 7 561,67 пункта, Nasdaq потерял 0,9%, тогда как Dow Jones прибавил 0,1%. Технологический сектор оставался под давлением неопределённости вокруг Nvidia после отставки Дженсена Хуанга. Несмотря на снижение в конце недели, S&P 500 за неделю вырос на 2,5%. В Европе Stoxx 600 практически не изменился, DAX отступил на 0,1%, FTSE 100 прибавил 0,4%.

Доходность десятилетних UST выросла ещё на 6 б.п., до 5,16%, на фоне сохраняющихся ожиданий повышения ставки ФРС. При этом пятничная статистика сама по себе оказалась мягче прогнозов: цены производителей в октябре выросли на 0,3% м/м против ожидавшихся 0,4%. Первоначальное снижение доходностей после публикации оказалось непродолжительным. Мэри Дейли заявила о вероятной необходимости повышения ставки из-за устойчивой инфляции услуг, а Остан Гулсби подчеркнул, что ценовое давление распространилось за пределы энергетики. Таким образом, более слабый PPI не изменил ожиданий дальнейшего ужесточения политики после вышедшей ранее сильной потребительской инфляции.

Brent завершила сессию около $95,84 за баррель, золото — около $3 886 за унцию, практически без изменений. Индекс доллара укрепился на 0,2%, до 103,41. Рост доходностей сопровождался снижением облигационных фондов: ETF долга развивающихся рынков потерял 0,2%, высокодоходных корпоративных облигаций США — 0,1%.

Индекс KASE. Индекс KASE снова провёл спокойную сессию, чему не помешало снижение котировок казахстанских бумаг на западных рынках. Тем не менее наибольшее снижение пришлось на акции «Казатомпрома», которые единственными потеряли более 1%. Объёмы торгов оказались ниже, чем в пятницу, и составили 507,2 млн тенге, что стало минимумом с 16 октября.

Акции индекса. «Казатомпром» снизился на 1,3%, до 27 700,10 тенге, а его ГДР в Лондоне потеряли 3,5%, до $60,30. Котировки остаются довольно волатильными, быстро перемещаясь между уровнем $59,6 и 50-дневной скользящей средней, которая сейчас находится на отметке $64,4. Дополнительным неблагоприятным фактором стало снижение цен на уран на 0,6%, до $90,20 за фунт. Тем не менее сейчас бумаги в меньшей степени реагируют на цены на уран и в большей — на колебания американского ИИ-сектора.

Solidcore вырос на 4,3%, до $12,05, после продолжительного снижения. В корпоративном фоне — опубликованное 12 ноября сообщение о сотрудничестве с Главным управлением геологии Таджикистана. Пятилетний меморандум предусматривает изучение перспективных объектов драгоценных металлов и полиметаллических руд. Это расширяет возможности развития ресурсной базы, однако пока речь идёт о геологоразведке, поэтому связывать весь пятничный рост с будущим увеличением добычи преждевременно.

Kaspi.kz прибавил 1,4% на Nasdaq вопреки общерыночной динамике. ADS закрылись на максимуме сессии и достигли 200-дневной скользящей средней. Air Astana прибавила 0,4%, до 672,33 тенге, продолжив умеренное восстановление после публикации отчётности. ГДР Народного банка на LSE завершили сессию практически без изменений, оставшись выше ранее пробитой нисходящей трендовой линии.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 16 ноября — БНС: публикация макроэкономических показателей за январь–октябрь. В центре внимания — промышленное производство, внешняя торговля, КЭИ и уточнённые показатели ВВП. Данные позволят оценить устойчивость экономического роста после замедления торговли. Подтверждённого количественного консенсуса по этим публикациям нет.

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%

Валюта. USDKZT вырос на 0,2%, до 444,81 тенге, после резкого снижения накануне. За неделю доллар подешевел примерно на 0,7%, несмотря на то, что американская валюта активно укреплялась на мировом рынке в течение последних четырёх сессий на фоне роста доходностей гособлигаций США.

Ключевые новости рынка

(=) AIX: Нацбанк предложил взаимное признание инструментов KASE и AIX

Тимур Сулейменов предложил механизм, при котором инструмент, допущенный на одной площадке, мог бы признаваться другой без повторного прохождения процедур. Это упростит доступ эмитентов на обе биржи, однако не означает объединения ни самих бирж, ни торговых стаканов. Само по себе взаимное признание не добавляет заявок и капитала в рынок и не решает проблему раздробленной ликвидности. Пока речь идёт о предложении, а не принятом решении.

(=) CORE: Solidcore договорился о геологоразведке в Таджикистане

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	7,5%	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	14,8%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	9,4%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	8,8%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	1,4%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	21,21%	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / событие	Публикация	Статус
10–27 ноября	КазТрансОйл (KZTO)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
15–30 ноября	Kcell (KCEL)	Финансовая отчётность за 9М	Прогноз
16 ноября	**БНС**	**Промышленность, внешняя торговля, КЭИ и ВВП**	**Подтверждено**
17 ноября	**БНС**	**Инвестиции в основной капитал**	**Подтверждено**
23 ноября	Народный банк (HSBK)	Финансовые 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
4 декабря	**Национальный банк РК**	**Решение по базовой ставке**	**Подтверждено**
9 декабря	**Kaspi.kz (KSPI)**	**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	15,7%
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	10,0%
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.