Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром тянет KASE вниз, Kaspi растет

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 16.11.2026**	**Значение на 13.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 791,87	7 822,64	-0,4%
Air Astana (AIRA)	669,02	672,33	-0,5%
БЦК (CCBN)	5 440,00	5 489,00	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	372,48	371,88	0,2%
Kcell (KCEL)	3 190,87	3 190,87	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 479,00	1 480,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 871,02	36 000,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	40 119,99	39 919,99	0,5%
Казатомпром (KZAP)	27 150,00	27 700,10	-2,0%
Казахтелеком (KZTK)	45 170,00	45 170,01	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 379,87	1 380,00	0,0%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,14	12,05	0,7%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 16.11.2026**	**Значение на 13.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	92,44	95,84	-3,5%
Золото	3 853,00	3 886,30	-0,9%
Уран	90,30	90,20	0,1%
Индексы			
S&P 500	7 416,59	7 561,67	-1,9%
Stoxx 600	662,31	664,15	-0,3%
DAX	26 598,64	26 749,95	-0,6%
FTSE 100	10 881,55	10 902,55	-0,2%
Hang Seng	23 753,85	23 637,61	0,5%
Nikkei 225	59 661,80	61 142,13	-2,4%
Валюта			
USD/KZT	444,38	444,81	-0,1%
USD/RUB	82,55	82,69	-0,2%
DXY Index	103,59	103,41	0,2%
ГДР			
Народный банк	33,80	33,75	0,1%
Kaspi	91,48	89,91	1,7%
Казатомпром	60,10	60,30	-0,3%
Air Astana	5,94	5,94	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,12	5,16	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	90,72	91,13	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	76,73	76,94	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американский рынок начал неделю снижением: S&P 500 потерял 1,9%, до 7 416,59 пункта, Nasdaq — 2,5%, Dow Jones — 1,4%. Продажи вновь сосредоточились в технологическом секторе: Nvidia подешевела на 4,1%, индекс производителей полупроводников — на 5,3%. Инвесторы оценивают последствия смены руководства Nvidia и новые ограничения доступа Китая к американским ИИ-чипам. Дополнительную осторожность вызывают предстоящие отчётность Nvidia и IPO Anthropic. В Европе снижение было умереннее: Stoxx 600 потерял 0,3%, DAX — 0,6%, FTSE 100 — 0,2%.

Доходность десятилетних UST снизилась на 4 б.п., до 5,12%, после резкого подъёма на прошлой неделе. Однако удешевление заимствований пока не поддержало акции: в центре внимания остаются риски технологического сектора. Индекс доллара укрепился ещё на 0,2%, до 103,59, а золото подешевело на 0,9%, до $3 853 за унцию.

Brent снизилась на 3,5%, до $92,44 за баррель. Основной причиной стало восстановление нефтяных потоков через Ормузский пролив, усилившее ожидания избытка предложения. По оценке МЭА, в IV квартале мировое предложение нефти превысит спрос на 1,7 млн баррелей в сутки. Этот фактор перевесил сообщения о новых инцидентах с танкерами в регионе.

Индекс KASE. По итогам понедельника индекс KASE снизился на 0,4%, закрывшись ниже 7 800. Обращаем внимание на то, что котировки пробили вниз локальную поддержку в районе 7810-7820 пунктов и вышли на минимумы с 15 октября.

Акции индекса. Казатомпром подешевел до 27 150 тенге оказавшись в лидерах по снижению. В течение сессии появилась публикация о возможной передаче компании из структуры «Самрук-Қазына» под управление Агентства по атомной энергии. Информация основана на заявлении отраслевого эксперта со ссылкой на собственные источники и официально не подтверждена. По нашему мнению, обсуждение смены модели управления могло добавить неопределённости для инвесторов, однако считать его установленной причиной падения нельзя. ГДР снизились значительно слабее — на 0,3%, до $60,10, а уран подорожал на 0,1%. Котировки на LSE все еще находятся недалеко от минимумов 2026 года и в третий раз с 23 октября тестировали уровень поддержки у отметки $59,5.

Kaspi.kz вырос на KASE на 0,5%. Позднее американские депозитарные акции прибавили 1,7%, до $91,48, несмотря на широкое снижение рынка США. Котировки восстановились и снова оказались выше 200-дневной скользящей средней, но после тестирования 100-дневной средней немного отступили назад. В пересчёте по текущему курсу это около 40 652 тенге — на 1,3% выше цены на KASE, что создаёт положительный ориентир для следующей локальной сессии.

Народный банк прибавил 0,2%, тогда как БЦК снизился на 0,9%, Air Astana — на 0,5%, КазМунайГаз — на 0,4%. На AIX Solidcore продолжил восстановление: акции выросли на 0,7%, до $12,14. Совокупный прирост за две сессии составил около 5,1%, несмотря на снижение золота в понедельник. При этом стоит отметить, что котировки в течение сессии падали до $11,2, что является минимумом с 8 сентября, но смогли восстановиться.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 17–18 ноября — БНС: инвестиции в основной капитал и строительная активность. В центре внимания — динамика капитальных вложений, структура инвестиций по отраслям и источникам финансирования. Данные помогут оценить устойчивость внутреннего спроса на фоне высоких темпов роста строительства. Подтверждённого количественного консенсуса нет.

2. 18 ноября — Фонд развития промышленности: размещение облигаций на 50 млрд тенге. Главный ориентир — итоговая купонная ставка пятилетнего выпуска и объём спроса. Интересно сравнить результаты с недавним семилетним размещением БРК под 15,6%.

3. 23 ноября — Народный банк: результаты за III квартал и девять месяцев 2026 года. Основной фокус — динамика кредитного портфеля, чистой процентной маржи, стоимости риска и ROE. Конференц-звонок назначен на 19:00 по Алматы.

4. 23–30 ноября — КазМунайГаз; 27–30 ноября — Казатомпром: результаты за девять месяцев. Для КМГ ключевыми будут EBITDA, свободный денежный поток и долговая нагрузка. Для Казатомпрома — цены реализации урана, себестоимость, динамика запасов и влияние сильного тенге.

Валюта. USDKZT снизился на 0,1%, до 444,38 тенге. Тенге сохранил устойчивость на фоне укрепления мирового доллара и падения нефтяных цен, продолжив торговаться вблизи отметки 444. Сегодня на форексе больших изменений не наблюдается, котировки остаются близи вчерашнего закрытия.

Ключевые новости рынка

(+) Экономика: Обрабатывающая промышленность поддерживает рост экономики на фоне спада нефтедобычи

За январь–октябрь промышленное производство Казахстана выросло на 3,5% г/г: обрабатывающий сектор прибавил 9,3%, тогда как горнодобывающий сократился на 3,4%. Добыча нефти снизилась на 6,9%, природного газа — на 7,8%. Краткосрочный экономический индикатор вырос на 5,2%; среди лидеров — строительство (+13,1%), транспорт и складирование (+7,5%) и торговля (+6,2%). Во внешней торговле за девять месяцев экспорт увеличился на 18,1%, до $68,4 млрд, импорт — на 4%, до $48,4 млрд, положительное сальдо составило около $20 млрд. Несырьевые отрасли продолжают поддерживать экономическую активность, тогда как сокращение нефтедобычи сдерживает рост.

(=) KASE: KASE утвердила снижение допустимого спреда маркет-мейкеров по тенговым акциям

Новая редакция правил предусматривает снижение максимального спреда по тенговым акциям с 3% до 2% в рамках первой схемы котирования. Для KASE Global объём котирования снижается с 1 000 до 500 МРП, а минимальный обязательный дневной объём увеличивается вдвое. Изменения потенциально улучшают условия для инвесторов: более узкие спреды снижают издержки покупки и продажи бумаг. Дату вступления новых правил в силу биржа сообщит дополнительно.

(=) KZAP: СМИ сообщили о возможной передаче Казатомпрома под управление Агентства по атомной энергии — официального подтверждения нет

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	7,6%	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	14,7%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	13,1%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	9,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	1,5%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	15,32%	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / событие	Публикация	Статус
17 ноября	**БНС**	**Инвестиции в основной капитал**	**Подтверждено**
18 ноября	**БНС**	**Строительные работы и ввод объектов**	**Подтверждено**
18 ноября	**Фонд развития промышленности**	**Размещение облигаций на 50 млрд тенге**	**Подтверждено**
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)**	**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**
Декабрь	KEGOC (KEGC)	Финансовая отчётность за III квартал	Официальный месяц
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	15,6%
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	10,0%
Казатомпром	**Утвержден**	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,8%
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.