Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос вопреки внешнему фону

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 17.11.2026**	**Значение на 16.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 833,64	7 791,87	0,5%
Air Astana (AIRA)	690,00	669,02	3,1%
БЦК (CCBN)	5 480,00	5 440,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	371,17	372,48	-0,4%
Kcell (KCEL)	3 190,00	3 190,87	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 479,15	1 479,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 000,02	35 871,02	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	40 915,00	40 119,99	2,0%
Казатомпром (KZAP)	26 924,44	27 150,00	-0,8%
Казахтелеком (KZTK)	45 170,01	45 170,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 372,10	1 379,87	-0,6%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	11,81	12,14	-2,7%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 17.11.2026**	**Значение на 16.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	93,14	92,44	0,8%
Золото	3 864,20	3 853,00	0,3%
Уран	89,95	90,30	-0,4%
Индексы			
S&P 500	7 340,53	7 416,59	-1,0%
Stoxx 600	650,73	662,31	-1,7%
DAX	26 045,37	26 598,64	-2,1%
FTSE 100	10 689,86	10 881,55	-1,8%
Hang Seng	23 508,18	23 753,85	-1,0%
Nikkei 225	58 860,21	59 661,80	-1,3%
Валюта			
USD/KZT	443,80	444,38	-0,1%
USD/RUB	82,04	82,55	-0,6%
DXY Index	103,60	103,59	0,0%
ГДР			
Народный банк	33,00	33,80	-2,4%
Kaspi	89,11	91,48	-2,6%
Казатомпром	59,80	60,10	-0,5%
Air Astana	6,10	5,94	2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,10	5,12	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,72	90,72	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	76,63	76,73	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские акции во вторник продолжили снижение: S&P 500 потерял 1%, опустившись до 7 340,53 пункта. Инвесторы сохраняли осторожность перед отчётностью Nvidia на фоне вопросов к окупаемости масштабных инвестиций в искусственный интеллект. После закрытия торгов результаты компании превысили ожидания, а её акции прибавляли до 3% на расширенной сессии. В Европе Stoxx 600 снизился на 1,7%, DAX — на 2,1%, FTSE 100 — на 1,8%.

Утром золото вновь оказалось под давлением укрепления доллара и ожиданий дальнейшего повышения ставок ФРС. Джон Уильямс заявил о вероятной необходимости нового повышения ставки для сдерживания инфляции. К 09:28 по Алматы декабрьские фьючерсы теряли 1,9%, до $3 789,4 за унцию. Высокие ставки снижают привлекательность золота, которое не приносит процентного дохода; доллар держится вблизи максимума за 19 месяцев. Сегодня инвесторы ждут протокол октябрьского заседания ФРС.

По итогам вторника Brent подорожала на 0,8%, до $93,14 за баррель, золото прибавило 0,3%, до $3 864,2. Доходность десятилетних UST снизилась на 2 б.п., до 5,10%: утреннее падение золота происходит на фоне сохраняющихся высоких ставок, хотя вчера доходности немного отступили.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,54% после того, как ранее мы отмечали его снижение до минимумов с 15 октября. В краткосрочной перспективе котировки восстановили позиции, однако на более широком горизонте индекс остаётся в боковом тренде. К тому же сегодня на рынок могут негативно повлиять снижение мировых индексов и падение котировок расписок Народного банка и Kaspi.kz.

Акции индекса. Котировки Air Astana выросли на 3,14% и благодаря весу в индексе на уровне 10,47% оказали основное позитивное влияние на KASE. В опубликованном вчера сообщении Минтранса вновь обозначен запуск прямых рейсов Алматы — Токио с 30 ноября дважды в неделю. Расширение международной сети поддерживает перспективы выручки, однако маршрут был анонсирован ранее, поэтому считать эту публикацию новым катализатором всего дневного роста было бы преждевременно. На LSE ГДР также выросли, прибавив 2,7%, однако стоит учитывать низкую ликвидность бумаг на этой бирже.

Вторым по темпам роста стал Kaspi.kz, который прибавил 2%, до 40 915 тенге. При этом американские ADS компании завершили сессию снижением на 2,6%, до $89,11, что создаёт сдерживающий ориентир для следующих локальных торгов. Примечательно, что ADS вновь протестировали 100-дневную скользящую среднюю в течение сессии, но всё же не смогли преодолеть сопротивление, особенно на фоне снижения американского рынка.

«Казатомпром» при этом вчера снизился умеренно — лишь на 0,5%. Вероятно, поддержкой выступает близость к важному уровню около $59,5, который тестируется уже в третий раз. ГДР Народного банка на LSE потеряли 2,4%, что с технической точки зрения является негативным сигналом для попытки отскока, начавшейся 11 ноября. Котировки вернулись ниже нисходящей трендовой линии, к границам бокового диапазона. Сегодняшнее утреннее снижение цен на золото на 2,15%, до $3780 за унцию, продолжит оказывать давление на акции Solidcore.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 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%.

2. 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.

3. 24 ноября — КазТрансОйл: День эмитента. Руководство представит операционные и финансовые показатели за три квартала. В центре внимания — тарифная выручка, EBITDA, капитальные затраты и свободный денежный поток.

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 сегодня с утра предпринимал попытки продолжить снижение, опускаясь до отметки 442,4 тенге, однако затем вернулся к ранее устойчивому уровню 444 тенге. В случае пробоя вниз котировки могут опуститься к трендовой линии в районе 441,5 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Инвестиционная активность в Казахстане продолжает замедляться

За январь–октябрь инвестиции в основной капитал выросли на 4,9% г/г в реальном выражении, до 18,3 трлн тенге, против роста на 7% за девять месяцев. Вложения в обрабатывающую промышленность увеличились на 39%, тогда как в горнодобывающий сектор сократились на 8%. Инвестиции за счёт госбюджета снизились на 32,5%, а их доля уменьшилась с 22,8% до 14,3%. Данные указывают на охлаждение инвестиционного спроса при сохранении высокой активности в обрабатывающей промышленности.

(=) AIRA: Air Astana планирует запустить рейсы Алматы — Токио с 30 ноября

(=) KZTO: КазТрансОйл представит итоги девяти месяцев на встрече с инвесторами

24 ноября в 11:00 по Алматы состоится онлайн-встреча с руководством КазТрансОйла. Компания представит производственные и финансовые результаты за девять месяцев и ответит на вопросы инвесторов.

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	4,3%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,9%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	12,4%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	14,0%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	9,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	2,0%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	14,00	18,54%	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / событие	Публикация	Статус
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
24 ноября	**КазТрансОйл (KZTO)**	**День эмитента: финансовые и операционные итоги**	**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.