Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар пробил вверх уровни сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 24.11.2026**	**Значение на 23.11.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 788,60	7 749,11	0,5%
Air Astana (AIRA)	702,46	693,24	1,3%
БЦК (CCBN)	5 464,21	5 500,00	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	372,30	364,97	2,0%
Kcell (KCEL)	3 194,98	3 195,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 484,91	1 488,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	36 003,34	35 925,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	40 040,00	39 144,17	2,3%
Казатомпром (KZAP)	25 900,01	26 125,00	-0,9%
Казахтелеком (KZTK)	44 749,99	44 800,01	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 361,82	1 359,00	0,2%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	10,25	10,55	-2,8%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 24.11.2026**	**Значение на 23.11.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	91,40	89,37	2,3%
Золото	3 561,90	3 651,40	-2,5%
Уран	89,80	89,90	-0,1%
Индексы			
S&P 500	7 201,09	7 237,17	-0,5%
Stoxx 600	632,74	636,97	-0,7%
DAX	25 017,81	25 337,27	-1,3%
FTSE 100	10 467,07	10 480,82	-0,1%
Hang Seng	22 219,65	22 383,74	-0,7%
Nikkei 225	58 644,63	56 436,65	3,9%
Валюта			
USD/KZT	459,52	455,09	1,0%
USD/RUB	82,05	81,93	0,2%
DXY Index	103,81	104,32	-0,5%
ГДР			
Народный банк	32,80	32,00	2,5%
Kaspi	87,10	86,87	0,3%
Казатомпром	55,30	56,70	-2,5%
Air Astana	6,06	6,06	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,93	4,94	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	90,39	90,70	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	76,43	76,52	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американский рынок во вторник частично отступил после мощного отскока: S&P 500 снизился на 0,5%, до 7 201,09 пункта, Nasdaq 100 — на 2%, тогда как Dow Jones прибавил 0,9%. Продажи вновь сосредоточились в технологическом секторе: Nvidia потеряла около 6%, а Anthropic опустилась ниже цены IPO. При этом большинство компаний S&P 500 завершили торги ростом — давление на индекс исходило прежде всего от крупных технологических бумаг. Возвращение Дженсена Хуанга поддержало рынок лишь на короткое время: вопросы к устойчивости ИИ-инвестиций сохранились. Дополнительную неопределённость внесли сообщения о подготовке новых американских пошлин.

В Европе Stoxx 600 снизился на 0,7%, DAX — на 1,3%, FTSE 100 — на 0,1%. Утром в среду распродажа продолжилась в Азии: региональный индекс MSCI терял около 2,3%, рынок Южной Кореи — примерно 6%, Тайваня — 5%. Фьючерсы на американские индексы также снижались. Внимание инвесторов переключается на публикацию американского индекса цен PCE, способную повлиять на ожидания декабрьского решения ФРС.

Brent во вторник выросла на 2,3%, до $91,40 за баррель, однако утром вновь отступала к $90: рынок сопоставляет восстановление предложения с рисками атак на суда в районе Ормузского пролива. Золото потеряло 2,5%, до $3 561,90 за унцию, и утром оставалось под давлением. Доходность десятилетних UST по итогам вторника составила 4,93%, а утром снизилась примерно до 4,90% на фоне спроса на защитные активы.

Индекс KASE. Индекс KASE ожидаемо прервал серию из четырёх сессий снижения подряд, прибавив 0,5% и отойдя от минимумов с конца сентября. При этом оборот торгов индексными акциями сократился в 1,7 раза, до 682,3 млн тенге: восстановление котировок сопровождалось снижением торговой активности. Сегодня на внешних рынках вновь наблюдается повышенная волатильность, а динамика казахстанских ГДР на LSE оказалась разнонаправленной.

Акции индекса. В лидерах роста на местном рынке вчера оказались акции Kaspi.kz, тогда как на Nasdaq котировки практически не изменились. Акции Народного банка выросли на 2%, а ГДР прибавили 2,5%, полностью восстановившись после пятничного падения. Однако это не формирует новых технических сигналов к росту, поскольку котировки вернулись в границы прежнего бокового тренда. Напомним, что бумаги снизились перед публикацией отчётности и восстановились после того, как результаты не оправдали негативных ожиданий: чистая прибыль за III квартал выросла на 31,6% относительно предыдущего квартала, хотя в годовом выражении практически не изменилась.

«КазТрансОйл» подорожал на 0,2%, до 1 361,82 тенге. На Дне эмитента менеджмент допустил увеличение дивидендов на фоне роста прибыли, подчеркнув, что решение остаётся за советом директоров и акционерами. Это позитивный сигнал для дивидендных ожиданий, однако конкретный размер выплат пока не обозначен. Компания также представила планы расширения нефтепроводов Кенкияк — Атырау и Кенкияк — Кумколь в 2027–2030 годах для увеличения поставок на Шымкентский НПЗ. Расширение мощностей улучшает долгосрочные перспективы роста объёмов транспортировки, но одновременно потребует дополнительных капитальных затрат.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ожидаемые события

1. 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.

2. 27–30 ноября — Казатомпром: финансовые результаты за девять месяцев. Основной фокус — цены реализации урана, себестоимость, объёмы продаж, запасы и валютный эффект. Подтверждённого количественного консенсуса нет.

3. 1–3 декабря — инфляция за ноябрь. Важны месячная и годовая динамика цен, базовая инфляция и устойчивость дезинфляционного тренда.

4. 4 декабря — НБК: решение по базовой ставке. Текущая ставка составляет 15,75%, октябрьская инфляция — 9,2%. В ранее опубликованном опросе АФК от 10 ноября 65% участников ожидали сохранения ставки, 35% — снижения до 15,5%. Сам Нацбанк в октябрьском пресс-релизе указывал на низкую вероятность изменения ставки до конца года. Более свежего подтверждённого консенсуса пока нет. National Bank of Kazakhstan

5. 8–9 декабря — Kaspi.kz: дивиденды. Совет директоров рекомендовал выплату 1 000 тенге на акцию. Предложенная дата фиксации реестра — 8 декабря, собрание акционеров состоится 9 декабря. При цене акции около 40 тыс. тенге квартальная дивидендная доходность составляет порядка 2,5%.

Air Astana прибавила 1,3%, до 702,46 тенге, на фоне снижения цен на нефть. Среди свежих корпоративных сообщений — планы подключить спутниковый интернет ещё на 20 самолётах в 2027 году.

Наибольшее снижение показали ГДР «Казатомпрома» на LSE: котировки потеряли 2,5% и закрылись на том же уровне, что и в пятницу, — $55,3. Урановые ETF при этом потеряли 2–2,7%. В новостном фоне появились уточнения ранее озвученных планов по резервированию урана. Агентство по атомной энергии сообщило, что Казахстан планирует зарезервировать 100 тыс. тонн урана к 2040 году и 150 тыс. тонн к 2050 году для обеспечения потребностей будущих АЭС. Резерв будет формироваться не только за счёт физических запасов, но и посредством сохранения ресурсов в недрах, контрактных обязательств и обеспечения доступности готового ядерного топлива.

Валюта. Доллар вчера всё-таки смог пробить 100-дневную скользящую среднюю и вырасти до 460 тенге, несмотря на наш скепсис. Теперь с технической точки зрения открывается потенциал дальнейшего укрепления американской валюты, в частности до следующей зоны сопротивления 465–466 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: КазТрансОйл допустил увеличение дивидендов и представил планы расширения нефтепроводов

(=) IPO: Международные банки рекомендовали перенести IPO КТЖ на 2027 год

Привлечённые к подготовке размещения банки рекомендовали отложить сделку из-за ухудшения ситуации на мировых рынках. По данным фонда, слушание листинговой комиссии Гонконгской биржи уже пройдено, а процедуры для Лондонской биржи практически завершены. Пока речь о рекомендации консультантов; окончательные сроки и параметры размещения не объявлены. Официально названная причина возможного переноса — рыночная конъюнктура.

(=) AIRA: Ещё 20 самолётов Air Astana планируют оснастить спутниковым интернетом

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	2,5%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,6%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46 000	14,9%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	30 700	18,5%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	49 500	10,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1 400	2,8%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	ждать	-	-	**Покупать**

Календарь событий

Дата	Эмитент / Событие	Что ожидается	Статус
23–30 ноября	**КазМунайГаз (KMGZ)**	**Финансовые и производственные результаты за 9М 2026**	**Подтверждено**
27–30 ноября	Казатомпром (KZAP)	Финансовые результаты за 9М 2026	Прогноз
1–3 декабря	Бюро национальной статистики	Инфляция за ноябрь	Прогноз
4 декабря	**Национальный банк РК**	**Решение по базовой ставке**	**Подтверждено**
8 декабря	**Kaspi.kz (KSPI)**	**Дата фиксации реестра для выплаты дивидендов**	**Предложено**
9 декабря	**Kaspi.kz (KSPI)**	**ВОСА 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	1,4%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	**Утвержден**	28,09	20 августа	26 августа	30,10	15,9%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	**Утвержден**	81,3	8 октября	14 октября	81,00	10,9%
Казмунайгаз	**Утвержден**	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	**Рекомендация**	1 000,0	9 декабря	8 декабря	1 000	10,2%
Казатомпром	**Утвержден**	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,9%
Казахтелеком	**Утвержден**	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	**Утвержден**	118	28 мая	5 июня	86	8,7%

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.