KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Қазатомөнеркәсіп KASE индексін төмен тартты

Индекс KASE және өкілдік тізім			
Атауы	**25.11.2026**	**24.11.2026**	**Өзгеруі, %**
KASE индексі	7 733,68	7 788,60	-0,7%
Air Astana (AIRA)	698,56	702,46	-0,6%
БЦК (CCBN)	5 464,56	5 464,21	0,0%
Халық Банк (HSBK)	370,50	372,30	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 194,90	3 194,98	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 497,99	1 484,91	0,9%
ҚазМұнайГаз (KMGZ)	36 000,00	36 003,34	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	40 013,19	40 040,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	24 600,00	25 900,01	-5,0%
Қазақтелеком (KZTK)	44 600,00	44 749,99	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 363,97	1 361,82	0,2%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	9,42	10,25	-8,1%
Тауар нарықтары			
Атауы	**25.11.2026**	**24.11.2026**	**Өзгеруі, %**
Мұнай	94,61	91,40	3,5%
Алтын	3 535,80	3 561,90	-0,7%
Уран	89,55	89,80	-0,3%
Индекстер			
S&P 500	7 182,78	7 201,09	-0,3%
Stoxx 600	626,03	632,74	-1,1%
DAX	24 702,13	25 017,81	-1,3%
FTSE 100	10 426,94	10 467,07	-0,4%
Hang Seng	21 966,01	22 219,65	-1,1%
Nikkei 225	57 011,62	58 644,63	-2,8%
Валюта			
USD/KZT	457,49	459,52	-0,4%
USD/RUB	82,53	82,05	0,6%
DXY Index	103,67	103,81	-0,1%
ЖДҚ			
Халық банкі	31,55	32,80	-3,8%
Kaspi	88,96	87,10	2,1%
Қазатомөнеркәсіп	49,80	55,30	-9,9%
Air Astana	6,06	6,06	0,0%
Облигациялар			
10-жылдық UST табыстылығы	4,85	4,93	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,73	90,39	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	76,52	76,43	0,1%

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

Біздің түсініктемелеріміз бен күтілімдеріміз

Сыртқы жағдай. Сәрсенбі күні АҚШ нарығы күн ішіндегі шығындарының едәуір бөлігін қалпына келтіріп, аздаған төмендеумен аяқталды: S&P 500 индексі 0,3%-ға төмендеп, 7 182,78 тармаққа жетті. Nasdaq 100 сессия барысында жабылу максимумынан 20%-ға дейін төмендегенімен, күнді 0,6%-дық шығынмен аяқтады. S&P 500 құрамындағы акциялардың басым бөлігі өсті, ал технологиялық сектор жасанды интеллектке салынған инвестициялардың өтелуіне қатысты күмән аясында қысымда қалды. Nvidia-ның корпоративтік басқаруына қатысты мәселелер салдарынан компанияның кредиттік рейтингі төмендетілуі мүмкін деген ақпарат та қосымша теріс фактор болды. Қазанда базалық PCE айлық мәнде 0,3%-ға өсті, ал жалпы инфляция жылдық мәнде 3,8%-ды құрап, ФРЖ мөлшерлемесінің одан әрі көтерілуіне қатысты күтулерді қолдады. Алайда қорғаныс активтеріне сұраныс басым түсті: АҚШ-тың 10 жылдық мемлекеттік облигацияларының (UST) кірістілігі 8 базистік тармаққа төмендеп, 4,85%-ға жетті. Еуропа нарықтары да минуста жабылды: Stoxx 600 индексі 1,1%-ға, DAX 1,3%-ға төмендеді. Бейсенбі күні таңертең Азия нарықтары қалпына келді: сессия басында Nikkei 225 шамамен 1,4%-ға, KOSPI 1,8%-ға өсті. Бүгін АҚШ биржалары Алғыс айту күніне байланысты жабық.Brent мұнайы 3,5%-ға қымбаттап, барреліне $94,61 болды. Таяу Шығыста жалғасып жатқан әскери қақтығыстар мұнай экспортының қалпына келуіне қауіп төндіруде. Біздің котировкаларымыз бойынша алтын 0,7%-ға арзандап, унциясы $3 535,80 болды, ал күн ішінде $3 500-ден төмен түсті. ФРЖ-ның қатаң ақша-кредит саясатына қатысты күтулер металға қысым көрсетуді жалғастыруда.

KASE индексі. Кеше KASE индексі 0,7%-ға төмендеп, сейсенбідегі өсімді толық жоғалтты. Индекстік акциялардың сауда айналымы 1,6 есе артып, 1,07 млрд теңгеге жетті. Индекске негізгі қысымды «Қазатомөнеркәсіп» акциялары көрсетті, ал қалған бағалы қағаздардың басым бөлігінің бағасы біршама ғана өзгерді.

Индекс акциялары. «Қазатомөнеркәсіп» акциялары 5%-ға арзандап, 24 600 теңгеге жетті, ал Лондондағы ҒДҚ-лары 9,9%-ға құлдырап, $49,80 болды. Сатылымдар бұрынғы өндіріс жөніндегі бас директор Қуаныш Омарбековтің сыбайлас жемқорлық құқық бұзушылықтарына күдікпен ұсталғаны туралы хабарламалармен қатар жүрді. Директорлар кеңесі 24 қарашада Омарбеков пен коммерция жөніндегі бас директор Владислав Байгужиннің өкілеттіктерін тоқтатты. Компания штаттық режимде жұмыс істеп жатқанын мәлімдеп, 2026 жылға арналған өндірістік және қаржылық болжамдарын растады. Біздің ойымызша, нарықтың, әсіресе Лондондағы реакциясы шамадан тыс көрінеді. Акцияларға негізгі қысымды корпоративтік басқару тәуекелдері үшін сыйлықақының өсуі көрсетуде, әсіресе бизнестің екі негізгі бағыты басшыларының бір мезгілде ауысуын ескерсек. Алайда компания операциялық және қаржылық болжамдарын сақтап отыр. Сондықтан қазіргі кезеңде бағалардың құлдырауы іргелі көрсеткіштердің нашарлауынан гөрі инвесторлар қабылдайтын тәуекелдердің өсуін көрсетеді. Теориялық тұрғыдан бұл жағдайды күтпеген жерден пайда болған дисконтпен акцияларды сатып алу мүмкіндігі ретінде де қарастыруға болады. Әсіресе басқа уран компаниялары акцияларында теріс динамика болмаған кезде бағалардың $50 қолдау деңгейіне дейін төмендегенін ескерсек. Дегенмен әзірге мұндай идея алыпсатарлық сипатқа ие, ал ықтимал серпіліс инвесторлардың тәуекел сыйлықақысын қаншалықты тез қайта бағалайтынына байланысты болады.

KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Күтілетін оқиғалар

1. 23–30 қараша — ҚазМұнайГаз; 27–30 қараша — Қазатомөнеркәсіп: тоғыз айдың қаржылық нәтижелері. ҚМГ үшін негізгі көрсеткіштер EBITDA, еркін ақша ағыны және қарыз жүктемесі болады. Қазатомөнеркәсіп үшін уранды сату бағалары, өзіндік құн, қорлар динамикасы және теңгенің нығаюының әсері маңызды.

2. 27–30 қараша — Қазатомөнеркәсіп: тоғыз айдың қаржылық нәтижелері. Негізгі назар уранды сату бағаларына, өзіндік құнға, сату көлемдеріне, қорларға және валюталық әсерге аударылады.

3. 1–3 желтоқсан — қараша айындағы инфляция. Бағалардың айлық және жылдық динамикасы, базалық инфляция және инфляцияның баяулау үрдісінің тұрақтылығы маңызды. Жаңартылған сандық консенсус-болжам расталмаған.

4. 4 желтоқсан — Ұлттық банк: базалық мөлшерлеме бойынша шешім. Қазіргі мөлшерлеме 15,75%, ал қазандағы инфляция 9,2% болды. АФК-ның 10 қарашада жарияланған сауалнамасында қатысушылардың 65%-ы мөлшерлеменің сақталуын, ал 35%-ы 15,5%-ға дейін төмендеуін күткен. Ұлттық банктің өзі қазан айындағы баспасөз хабарламасында жыл соңына дейін мөлшерлеменің өзгеру ықтималдығы төмен екенін атап өткен.

5. 8–9 желтоқсан — Kaspi.kz: дивидендтер. Директорлар кеңесі бір акцияға 1 000 теңге дивиденд төлеуді ұсынды. Акционерлер тізілімін тіркеудің ұсынылған күні — 8 желтоқсан, ал акционерлер жиналысы 9 желтоқсанда өтеді. Акция бағасы шамамен 40 мың теңге болған жағдайда тоқсандық дивидендтік кірістілік шамамен 2,5%-ды құрайды.

«Қазатомөнеркәсіптен» бөлек, LSE-де Халық банкінің ҒДҚ-лары да айтарлықтай төмендеп, жағымсыз жаңалықтар болмаса да, қайтадан 200 күндік жылжымалы орташа деңгейден сәл төмен түсті. Айқын теріс катализаторлардың болмауы бүгін бағалардың ішінара қалпына келуін күтуге негіз береді.

AIX биржасында Solidcore акциялары тағы 8,1%-ға төмендеп, $9,42 болды. Бұл ретте алтын кеше жергілікті минимумдарын жаңартқан жоқ, ал бүгін тіпті өсім көрсетуде. Соңғы айда акциялар бағасының айтарлықтай төмендеуі аясында біздің соңғы мақсатты бағамызға ($15) қатысты іргелі өсу әлеуеті 59%-ға жетті. Қазіргі уақытта бұдан жоғары әлеует тек KEGOC акцияларында байқалады — 25 қарашадағы бағалауымыз бойынша 92%.Өсім көрсеткен бағалы қағаздар арасында Kaspi.kz-ті атап өтуге болады. Оның бағалары $89-ға жақындап, жұма күнгі жабылу деңгейінен 6,5%-ға жоғарылады. Қысқа мерзімде акциялар 200 күндік жылжымалы орташа деңгейдегі қарсылықты еңсеріп, қазір бір-біріне жақын орналасқан $91,8 маңындағы 50 және 100 күндік жылжымалы орташа деңгейлерді қайта сынауы мүмкін.

Валюта USDKZT 100 күндік жылжымалы орташа деңгейден жоғары көтерілгеннен кейін жергілікті шоғырлану кезеңіне өтті. Кеше теңге бір доллар үшін 457,3 деңгейіне дейін нығайды, алайда бүгін қайта әлсіреп, бағам 458 теңгеге жетті. Қазір американдық валюта өсімнің жаңа толқынына негіз қалыптастырып жатқан болуы мүмкін, дегенмен бағалардың қазіргі динамикасы бұл сценарийді әзірге растамайды.

Нарықтың негізгі жаңалықтары

(+) KZAP: Қазатомөнеркәсіп бұрынғы топ-менеджеріне қатысты тергеу туралы хабарламадан кейін болжамдарын растады.

(=) Облигациялар: «Бәйтерек» 100 млрд теңгеге облигациялар орналастырды.

Холдинг жылдық купондық мөлшерлемесі 15,58% болатын, айналым мерзімі 16 айлық BTRKb36 облигациялар шығарылымын орналастырды. Сауданың негізгі кезеңінде сұраныс 154,9 млрд теңгеге жетіп, ұсыныстан 54,9%-ға асты. Орналастыру және қосымша орналастыру қорытындысында банктер шығарылымның 50%-ын, ал басқа институционалдық инвесторлар 48,6%-ын сатып алды.

(=) Инфляция: AERC Қазақстандағы инфляция болжамын төмендетті.

AERC талдау орталығы жылдық инфляция қазандағы 9,2%-дан қарашада 9,02%-ға, ал 2027 жылдың ақпанында 7,91%-ға дейін баяулайды деп күтуде. Халықтың алдағы бір жылға арналған инфляциялық күтулері 11,8%-дан 9,8%-ға төмендеді. Сонымен бірге қызмет көрсету секторындағы инфляция 8,9%-дан 10,3%-ға дейін жеделдеді, ал азық-түлік емес тауарлар инфляциясы жоғары деңгейде — 10,4% болып қалуда. AERC болжамы базалық мөлшерлемені одан әрі төмендету пайдасына дәлелдерді күшейтеді, алайда жылдық инфляцияның баяулауы көбіне жоғары базаның әсерімен түсіндіріледі. Бағалардың болжамды айлық өсімі 0,60–0,67% деңгейінде болса, бұл жылдық мәнде 7,4–8,3%-ға сәйкес келеді. Бұл Ұлттық банктің 5%-дық орта мерзімді мақсатынан әлі де айтарлықтай жоғары.

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)	Күту	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	Күтілетін оқиға	Мәртебесі
23–30 қараша	**ҚазМұнайГаз (KMGZ)**	**2026 жылдың 9 айындағы қаржылық және өндірістік нәтиже**	**Расталған**
27–30 қараша	Қазатомөнеркәсіп (KZAP)	2026 жылдың 9 айындағы қаржылық нәтижелер	Болжам
1–3 желтоқсан	Ұлттық статистика бюросы	Қараша айындағы инфляция	Болжам
4 желтоқсан	ҚР Ұлттық Банкі	Базалық мөлшерлеме бойынша шешім	Расталған
8 желтоқсан	**Kaspi.kz (KSPI)**	**Дивидендтер бойынша тізілімді бекіту күні**	**Ұсынылған**
9 желтоқсан	**Kaspi.kz (KSPI)**	**Акционерлердің кезектен тыс жалпы жиналысы**	**Расталған**

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	1,4%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халық банк	**Бекітілді**	28,09	20 тамыз	26 тамыз	30,10	15,9%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	**Бекітілді**	81,25	8-қазан	14-қазан	81,00	10,9%
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	10,2%
Қазатомөнеркәсіп	**Бекітілді**	1 292,27	26-мамыр	27 шілде	1 264,12	4,9%
Қазақтелеком	**Бекітілді**	321,06	30-сәуір	3-мамыр	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	**Бекітілді**	118,00	28-мамыр	5 маусым	86,00	8,7%

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.