KASE күнделікті шолуы

Нарықтағы ахуалды, жаңалықтар мен күтілімдерді шолу

Қазатомөнеркәсіп акциялары тез қалпына келді

Индекс KASE және өкілдік тізім			
Атауы	**26.11.2026**	**25.11.2026**	**Өзгеруі, %**
KASE индексі	7 783,98	7 733,68	0,7%
Air Astana (AIRA)	710,00	698,56	1,6%
БЦК (CCBN)	5 480,00	5 464,56	0,3%
Халық Банк (HSBK)	371,00	370,50	0,1%
Kcell (KCEL)	3 195,90	3 194,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 520,00	1 497,99	1,5%
ҚазМұнайГаз (KMGZ)	36 000,00	36 000,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	40 487,77	40 013,19	1,2%
Қазатомпром (KZAP)	24 994,00	24 600,00	1,6%
Қазақтелеком (KZTK)	44 708,12	44 600,00	0,2%
ҚазТрансОйл (KZTO)	1 365,99	1 363,97	0,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	9,83	9,42	4,4%
Тауар нарықтары			
Атауы	**26.11.2026**	**25.11.2026**	**Өзгеруі, %**
Мұнай	96,57	94,61	2,1%
Алтын	3 535,80	3 535,80	0,0%
Уран	89,55	89,55	0,0%
Индекстер			
S&P 500	7 182,78	7 182,78	0,0%
Stoxx 600	636,98	626,03	1,7%
DAX	25 215,52	24 702,13	2,1%
FTSE 100	10 609,30	10 426,94	1,7%
Hang Seng	22 226,88	21 966,01	1,2%
Nikkei 225	57 499,16	57 011,62	0,9%
Валюта			
USD/KZT	457,44	457,49	0,0%
USD/RUB	82,10	82,53	-0,5%
DXY Index	103,78	103,67	0,1%
ЖДҚ			
Халық банкі	32,05	31,55	1,6%
Kaspi	88,96	88,96	0,0%
Қазатомөнеркәсіп	53,80	49,80	8,0%
Air Astana	6,14	6,06	1,3%
Облигациялар			
10-жылдық UST табыстылығы	4,85	4,85	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,73	90,73	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	76,52	76,52	0,0%

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

Біздің түсініктемелеріміз бен күтілімдеріміз

Сыртқы жағдай. Бейсенбі күні АҚШ биржалары Алғыс айту күніне байланысты жабық болды, сондықтан кестедегі S&P 500 индексі мен 10 жылдық UST кірістілігі алдыңғы сессия деңгейінде қалды. Бұл ретте S&P 500 және Nasdaq 100 фьючерстері шамамен 0,5%-ға өсті. Еуропа нарықтары да қалпына келуді қолдады: Stoxx 600 индексі 1,7%-ға, DAX 2,1%-ға, FTSE 100 1,7%-ға көтерілді. Сәрсенбі күнгі сауданың соңында АҚШ технологиялық акцияларының серпілісінен кейін сатып алулар автомобиль, тау-кен өндіру және технологиялық секторларды қамтыды. Жұма күні таңертең қалпына келу жалғасты: MSCI Asia Pacific индексі шамамен 1,5%-ға, S&P 500 фьючерстері 1,7%-ға, Nasdaq 100 фьючерстері 2,6%-ға өсті. Өсім көшін жартылай өткізгіш өндірушілер бастады. Акцияларға сұраныстың қайта артуы АҚШ мемлекеттік облигацияларының сатылуымен қатар жүрді: 10 жылдық UST кірістілігі 4,91%-ға көтерілді. Бүгін АҚШ-та қысқартылған сауда сессиясы өтеді. Brent мұнайы 2,1%-ға қымбаттап, барреліне $96,57 болды. Бұған хуситтердің Сауд Арабиясындағы мұнай өңдеу зауытына шабуылы себеп болып, өңірден мұнай экспортына қатысты алаңдаушылықты күшейтті. Жұма күні таңертең алтын 15 айлық минимумдарға дейінгі жақындағы құлдыраудан кейін унциясы шамамен $3 630 деңгейіне дейін қалпына келді. Оған доллардың әлсіреуі қолдау көрсетті.

KASE индексі. Кеше KASE индексі оң динамика көрсетті: «Қазатомөнеркәсіп» пен Kaspi.kz акциялары қалпына келді, ал KEGOC акциялары біздің оң іргелі бағалауымыз жарияланғаннан кейін айтарлықтай өсті. Негізгі акциялардың динамикасы KASE индексінің қысқа мерзімді техникалық көрінісі жақсаруы мүмкін екенін көрсетеді.

Индекс акциялары. Кеше «Қазатомөнеркәсіптің» LSE-дегі ҒДҚ-лары 8%-ға қымбаттады. Бұл алдыңғы сатылымдардың шамадан тыс болғаны және серпіліс әлеуетінің бар екені туралы болжамымызды растады. Компанияның өндірістік және қаржылық перспективаларының нашарлағаны расталмағандықтан, біз бұл сатылымдарды әлі де нарықтың эмоциялық реакциясы деп қарастырамыз. QAMS басқарушы кеңесінің төрағасы Ерқанат Әбени де осыған ұқсас пікір білдірді. Оның бағалауынша, ұсталған басшыларға қатысты оқиғалар компанияның ұзақ мерзімді инвестициялық тартымдылығына айтарлықтай әсер етпеуі тиіс. Ол ұзақ мерзімді келісімшарттардың тұрақтылығын, саланың жоғары деңгейде реттелуін және уранға сұраныстың артуын атап өтті. Дегенмен тергеуге қатысты белгісіздік сақталуда.

LSE-де Халық банкінің ҒДҚ-лары да жақсы өсім көрсетті. Кеше акциялар үшін оң катализатор болуы мүмкін қызықты жаңалық пайда болды: ҚНРДА төрағасы Мәдина Әбілқасымова бизнесті кредиттеуді ынталандыруға бағытталған екінші деңгейлі банктерге арналған реттеушілік жеңілдіктерді талқылады. Атап айтқанда, капиталға түсетін жүктемені азайту туралы сөз болды. Пруденциялық талаптарды жұмсарту кредиттеуді кеңейту үшін капиталды босатып, банктердің ROE көрсеткішіне қолдау көрсетуі мүмкін.

KEGOC акциялары III тоқсан нәтижелеріне арналған оң шолуымыз жарияланғаннан кейін 1,5%-ға өсіп, 1 520 теңгеге жетті. Тарифтердің көтерілуі түсімнің жылдық мәнде 21%-ға, EBITDA-ның 73%-ға өсуін қамтамасыз етті, ал EBITDA рентабельділігі 31,6%-дан 45,2%-ға дейін көтерілді. 2026–2031 жылдарға арналған бекітілген тарифтік кесте компания кірістерінің ұзақ мерзімді перспективаларын жақсартты. Бұл «Сатып алу» ұсынымын сақтай отырып, мақсатты бағамызды 2 300 теңгеден 2 880 теңгеге дейін көтеруге негіз болды. Алайда жоғары инвестициялық жүктеме алдағы жылдары дивидендтердің өсу әлеуетін шектейді.

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 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.

Solidcore акциялары алдыңғы күнгі 8,1%-дық құлдыраудан кейін 4,4%-ға өсіп, $9,83 болды. Қалпына келу әзірге алдыңғы шығындардың шамамен жартысын өтеді. Таңертеңгі алтын бағасының өсуі ағымдағы сессияда акциялар үшін қолайлы сыртқы жағдай қалыптастырады.

Валюта USDKZT іс жүзінде өзгермей, күнді 100 күндік жылжымалы орташа деңгейге өте жақын, 457,44 теңге бағамында аяқтады.

Ұлттық банк жариялаған макроэкономикалық сауалнама инфляциялық болжамдардың жақсарғанына қарамастан, талдаушылар жыл соңына дейін базалық мөлшерлеме 15,75% деңгейінде сақталады деп күтетінін көрсетті. Ақша-кредит саясатын неғұрлым сақтықпен жұмсарту теңгелік құралдардың тартымдылығын қолдауы мүмкін.

Нарықтың негізгі жаңалықтары

(+) Банктер: ҚНРДА бизнесті кредиттеуді кеңейту үшін банктерге қойылатын талаптарды жұмсартуға дайындалуда.

Реттеуші капиталға түсетін жүктемені азайтуды, қолда бар кепілмен кредиттеуді кеңейтуді, LCR және NSFR нормативтерінің ең төменгі мәндерінің қолданылу мерзімін ұзартуды, синдикатталған және жобалық қаржыландыруды дамытуды қарастыруда. Банктердің «Халықтық құрылыс» инфрақұрылымдық бағдарламасына қатысуы да бөлек талқылануда. Өзгерістердің нақты параметрлері әзірге бекітілген жоқ.

(+) Инфляция: Ұлттық банктің макросауалнамасы: инфляциялық күтулер жақсарды, алайда мөлшерлеменің тез төмендеуі күтілмейді.

15 ұйым қатысқан сауалнамада 2026 жылға арналған инфляция болжамы 9,5%-дан 9,1%-ға, ал 2027 жылға арналған болжам 8,3%-дан 8%-ға дейін төмендеді. Сонымен қатар 2027 жылдың соңындағы базалық мөлшерлеме болжамы 13,3%-дан 13,4%-ға көтерілді. Бұл ақша-кредит саясатының неғұрлым сақтықпен жұмсартылатыны туралы күтулерді көрсетеді: мөлшерлеме мен инфляцияның медианалық болжамдары арасындағы айырмашылық 5-тен 5,4 пайыздық тармаққа дейін артты. 2026 жылғы ЖІӨ өсімінің болжамы 4,8%-дан 4,6%-ға төмендетілді, ал 2027 жылға арналған болжам 4,7% деңгейінде сақталды. Brent мұнайының орташа жылдық бағасы 2026 жылы $93,3, 2027 жылы $80 және 2028 жылы $75 деңгейінде күтілуде.

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)	Сатып алу	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)	Сатып алу	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 қараша	Қазатомөнеркәсіп (KZAP)	2026 жылдың 9 айындағы қаржылық нәтижелер	**Расталған**
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.