



ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

01-05 декабря, 2025

НОВОСТИ KASE

- ▲ Введены в действие поправки в [Листинговые правила](#), [Порядок](#) осуществления листинговых процедур и [Положение](#) о комитетах Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" в новой редакции.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2P00016066](#) (ELFApp1) ТОО "Факторинговая компания e-Lab Factor", [KZ2P00016264](#) (GLLb1) ТОО "Garanti Leasing", [KZ2P00016322](#) (CLSGb9) ТОО "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)", [KZ2C00016368](#) (SKKZb30) и [KZ2C00016376](#) (SKKZb31) АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00014116](#) (HCBNb18) и [KZ2C00014173](#) (HCBNb20) АО "Home Credit Bank", [KZ2P00016116](#) (TTLb1) ТОО "TRANZIT TRANS LOGISTICS" и [KZ2P00014301](#) (TSSPb6) ТОО "ТССП Групп".
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2P00015308](#) (MFSFb1) и [KZ2P00015316](#) (MFSFb4) ТОО "МФО "Смартолет Финанс", [KZ2P00015746](#) (MFSCb6) и [KZ2P00015712](#) (MFSCb8) ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)" и [KZ2P00015886](#) (MFAFb13) ТОО "Микрофинансовая организация аФинанс".
- ▲ АО "ForteBank" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по инструменту USDKZT_TOM.
- ▲ На KASE [открыты](#) торги месячным фьючерсом на курс рубля к тенге (RU-1.26).
- ▲ В торговой системе и базах данных KASE [изменено](#) наименование фонда ETF US81369Y3080 (XLP_KZ) The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 50,0 млн МЕККАМ [KZK100000423](#) (MKM012_0161) и 54,5 млн МЕУКАМ [KZKD00001269](#) (MUM120_0020).
- ▲ АО "Евразийский банк" [выкупило](#) 300,0 млн своих облигаций KZ2C00004075 (EUBNb17) на сумму 30,1 млрд тенге.
- ▲ ТОО "ТССП Групп" [привлекло](#) 500,0 млн тенге, разместив облигации KZ2P00014327 (TSSPb7).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) 19,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00012003 (KFUsb74).
- ▲ Акимат Туркестанской области [привлек](#) 18,0 млрд тенге, разместив облигации KZMJ00002152 (TKK024_215).
- ▲ АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" [привлекло](#) 45,0 млрд тенге, разместив 15-летние облигации KZ2C00016368 (SKKZb30).
- ▲ АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" [привлекло](#) 45,0 млрд тенге, разместив 15-летние облигации KZ2C00016376 (SKKZb31).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Эйр Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 25 ноября по 01 декабря 2025 года.
- ▲ АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о повышении агентством S&P Global Ratings кредитного рейтинга компании до уровня "BBB-", прогноз "Стабильный".
- ▲ [Утвержден](#) тариф на перекачку нефти на внутренний рынок Республики Казахстан по магистральным трубопроводам АО "КазТрансОйл" на 2026-2030 годы.
- ▲ ТОО МФО "Робокэш.кз" [возобновило](#) выдачу микрокредитов.
- ▲ АО "Алтай Ресурсиз" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям KZ1C00000983 (AMAN) за третий квартал 2025 года.
- ▲ АО "Нурбанк" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям KZ000A1CTMV3 (NRBNp6) за 2022 год.
- ▲ ТОО "СФК "СМК ФФ-1" [сообщило](#) о частичном досрочном погашении облигаций KZ2P00014632 (SFKFb1).

05.12.2025

Индекс KASE

6 900,33

Тренды (%)

1,2

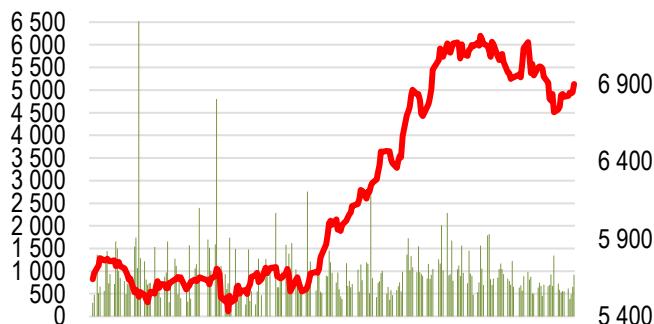
-1,0

	Цена	ТRENДЫ	
		Δ 7д	Δ 1м
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	31 130,1	10,2	6,2
Intel Corporation	42,3	6,4	10,4
Tesla, Inc.	459,5	5,9	1,1
NVIDIA Corp.	182,5	2,8	- 10,1
АО "КазТрансОйл"	860,1	2,8	3,0
АО "KEGOC"	1 425,0	2,2	0,5
АО "Ксепл"	3 405,0	2,1	1,0
Freedom Holding Corp.	140,5	1,8	- 10,5
Pfizer Inc.	25,8	1,6	5,7
Apple Inc.	279,6	1,0	3,2
Bank of America Corporation	54,3	0,9	1,3
АО Kaspi.kz	39 680,0	0,6	- 6,8
АО "KM GOLD"	66,8	0,5	- 1,7
Microsoft Corporation	494,0	0,2	- 4,1
АО "Народный Банк Казахстана"	320,2	0,1	- 6,0
АО "Казахтелеком"	40 221,1	- 0,2	4,7
Advanced Micro Devices, Inc.	217,0	- 0,2	- 15,3
PayPal Holdings Inc.	62,7	- 0,7	- 6,0
AT&T Inc.	25,59	- 1,0	5,1
АО "Банк ЦентрКредит"	4 550,0	- 1,1	- 10,4
АО "Национальная компания "КазМуна	21 799,9	- 1,6	- 2,2
АО "Эйр Астана"	868,0	- 2,5	- 0,6
АО "ForteBank"	13,0	- 5,2	7,4

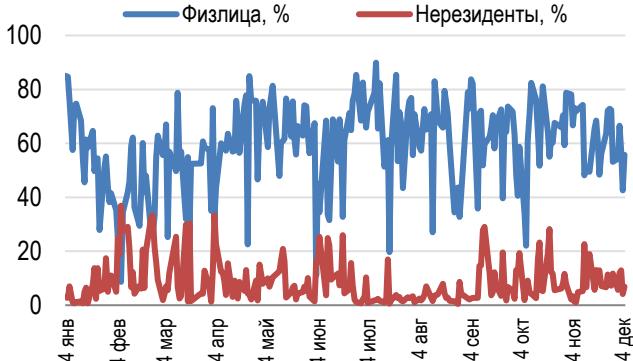
Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←) — Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



Большинство акций казахстанского фондового рынка на прошлой неделе торговались в зеленой зоне. Индекс KASE вырос за неделю на 1,2% и закрылся на отметке 6 898 пунктов.

Простые акции Казатомпрома выросли на 10%, что сделало их лидером Индекса KASE. Одним из главных драйверов роста бумаги стало заявление Заместителя Председателя Агентства по атомной энергии Асета Махамбетова о том, что Правительство Республики Казахстан планирует увеличить обязательную долю участия Казатомпрома в новых предприятиях по добыче урана с 50% до 75%. Позже Сенат Казахстана одобрил изменения в Кодекс «О недрах и недропользовании», согласно которым национальная компания получит расширенные права в совместных урановых проектах. Новые правила также обязывают партнеров в действующих соглашениях передавать Казатомпрому дополнительные 40% участия при продлении срока контракта - таким образом, общая доля компании достигнет 90%.

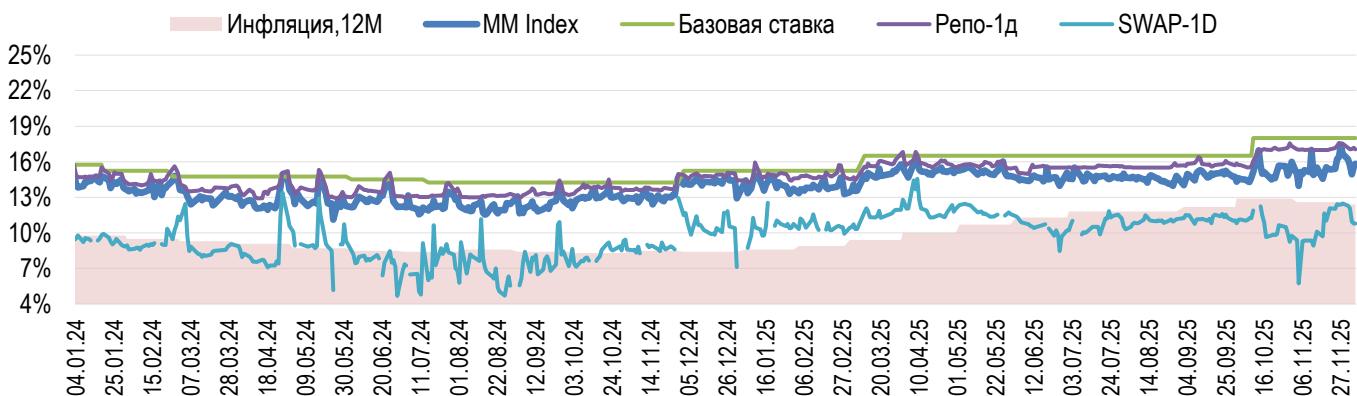
Авиакомпания Эйр Астана сообщила о том, что за период с 25 ноября по 1 декабря в рамках программы выкупа приобрела 11,6 тысяч глобальных депозитарных расписок на общую сумму \$79,6 тыс. Цена покупки глобальных депозитарных расписок составила \$6,8. Акции перевозчика за неделю снизились на 2,5% и составили 868 тенге.

Тем временем международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг КазТрансОйл до уровня «BBB-», с прогнозом «Стабильный». Акции компании за неделю выросли на 2,8%.

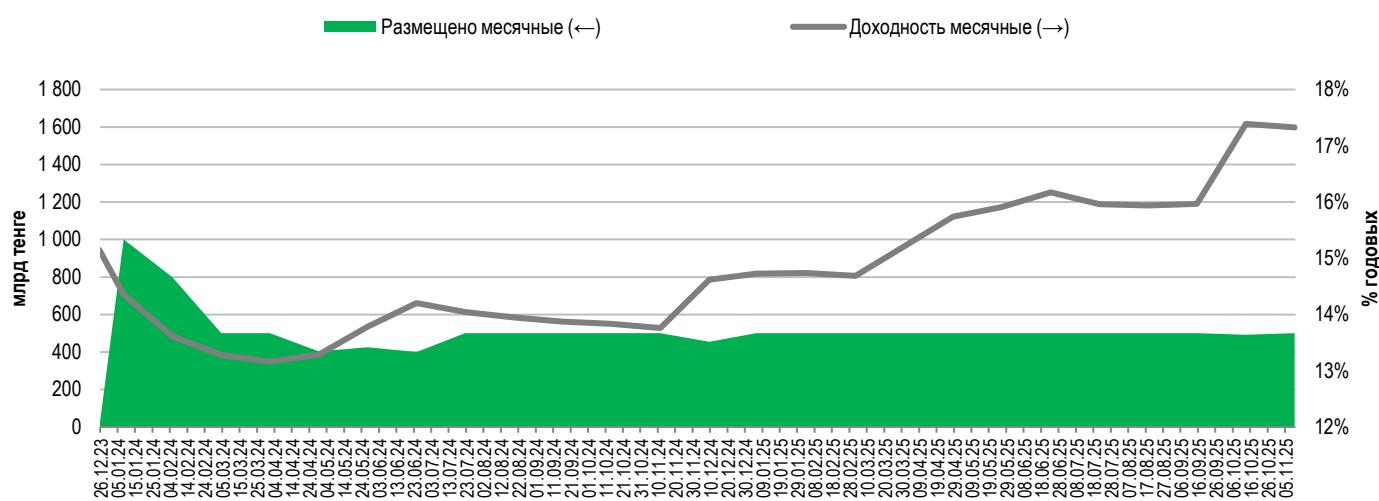
В телекоммуникационном секторе наблюдалась разнонаправленная динамика: акции Kcell выросли на 2,1%, до 3 405 тенге, а акции Казахтелеком снизились на 0,2%, до 40 221 тенге.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA по итогам недели снизилась до 17,06% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю уменьшилась до 10,79% годовых.

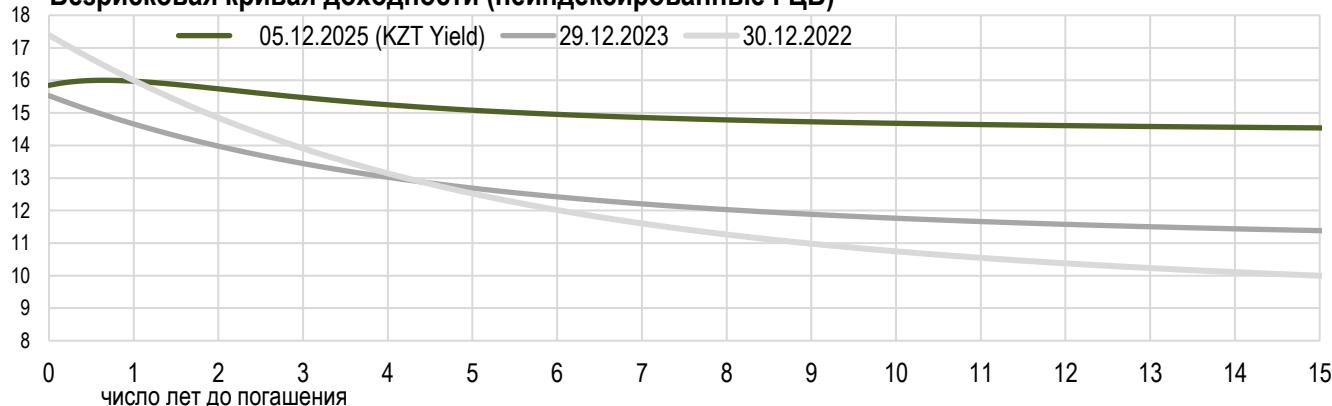
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам ноября курс тенге укрепился на 3,3%, до 512,57 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 271 млн долл. США до 280 млн долл. США. Общий объем торгов составил 5,6 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за ноябрь составили 600 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет. Доля продаж из Национального фонда составила 10,7% от общего объема торгов или около 30 млн долларов США в день.

По предварительным прогнозным заявкам Правительства, с учетом ожидаемых фискальных поступлений, на выделение трансфертов в республиканский бюджет в декабре Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 400 до 500 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в ноябре было стерилизовано 475 млрд тенге. В течение декабря в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 475 млрд тенге.

При проведении операций со средствами Национального фонда, а также при реализации механизма зеркалирования Национальным Банком соблюдается принцип рыночного нейтралитета, что подразумевает проведение регулярных и равномерных продаж иностранной валюты.

Валютные интервенции в ноябре Национальным Банком не проводились.

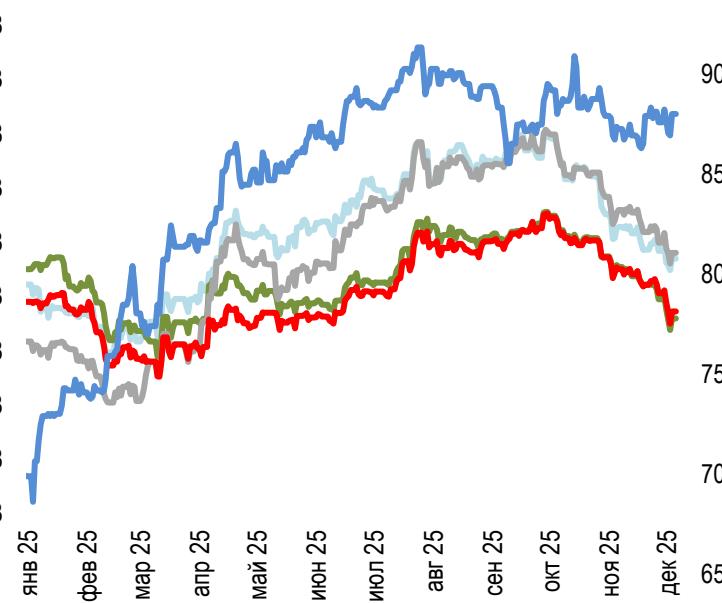
Объем продаж валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 390 млн долл. США.

В соответствии с ранее озвученным планом, учитывая, что доля валютных активов ЕНПФ составляет более 40%, Национальный Банк не осуществлял покупку долларов США в инвестиционный портфель пенсионных активов в ноябре.

Покупка валюты в декабре также не запланирована.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.24)



Стоимость нефти Brent USD/баррель

95

90

85

80

75

70

65

60

63,75

янв фев мар апр май июн июл авг сен окт ноя дек

	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2024, %
GBPKZT	672,79	-0,58	-2,40	1,15
USDKZT	504,49	-1,57	-4,37	-4,56
EURKZT	587,73	-0,79	-3,02	6,66
CNYKZT	71,37	-1,48	-3,65	-1,48
RUBKZT	6,57	0,61	0,00	29,66

Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК.
Курсы НБК могут расходиться с биржевыми курсами KASE.

Международные индексы

Наименование	Значение	Тренд %			Фьючерс
		7д	1м	1г	
S&P 500	6 870,40	0,3	1,1	12,9	0,3
Dow Jones	47 954,99	0,5	1,4	6,5	0,5
РТС	1 122,46	4,1	13,6	49,4	
ММВБ	2 711,30	1,3	6,5	9,1	
Hang Seng	26 085,08	0,9	0,6	32,1	1,0
SS CSI 300	4 584,54	1,3	-0,9	16,6	1,6
Euro Stoxx 50	5 723,93	1,0	1,0	16,4	1,0
FTSEuroFirst	6 402,50	0,5	0,3	15,4	0,5
FTSE 100	9 667,01	-0,6	-1,1	16,0	-0,6
KASE	6 900,33	1,2	-1,0	23,2	

Сырьевой рынок

05.12.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	63,75	0,9	0,4	-11,6
Нефть WTI	60,08	2,6	0,8	-12,0
Природный газ	5,29	9,1	25,0	71,8
Медь	538,20	3,8	7,9	30,2
Железо	782,00	-3,2	-1,3	-4,3
Золото	4 197,78	-1,0	5,5	59,7
Серебро	58,42	3,5	21,7	87,6
Пшеница	537,50	1,2	-3,1	-1,7

Календарь экономических событий

Валюта Прогноз Предыдущее

08.12	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	JPY	-0,4%	0,5%
10.12	Запасы сырой нефти	USD		0,574M
11.12	Экономические прогнозы FOMC	USD		
11.12	Решение по процентной ставке ФРС	USD	3,75%	4,00%
11.12	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	221K	191K
12.12	ВВП (м/м) (окт)	GBP	0,1%	-0,1%

Справка: Календарь содержит наиболее значимые по мнению KASE экономические события текущей недели

B – миллиарды
M – миллионы
K – тысячи**Макроэкономическая статистика Казахстана**

Значение На дату Предыдущее

Годовая инфляция	12,4%	01.12.25	12,6%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	62,1	01.12.25	60,4
Денежная база, млрд KZT	14 842,9	01.11.25	14 344,2
Денежная масса, млрд KZT	49 331,8	01.11.25	48 139,4

Кредитные рейтинги Казахстана

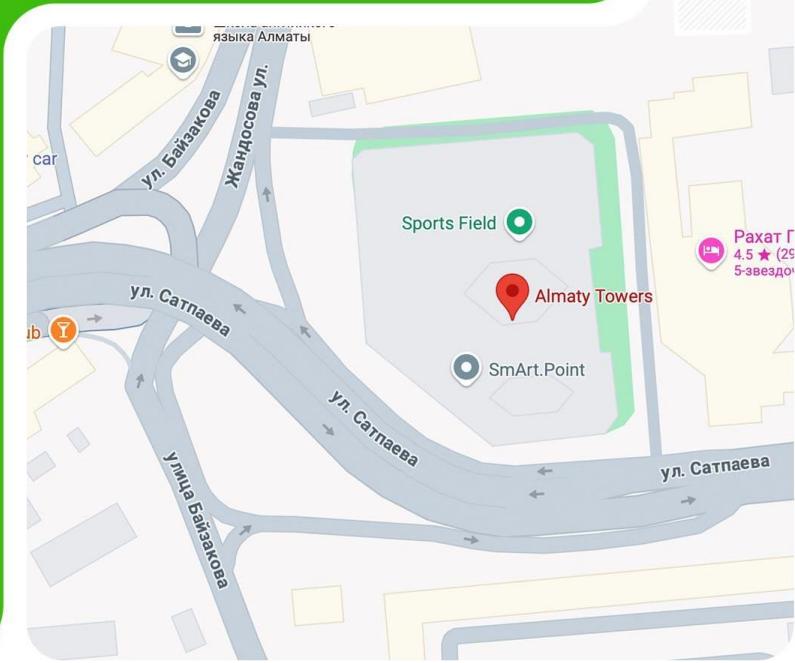
Рейтинг Дата Предыдущее

S&P Global	BBB-/A-3 позитивный	23.08.25	BBB-/A-3 стабильный
Moody's	Baa1/стабильный	01.10.25	Baa2/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	15.07.25	BBB/стабильный

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**Адрес: Республика Казахстан, 050040,
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,
БЦ "Almaty Towers"**

**Тел.: +7 (727) 237 53 23
+7 (727) 237 53 28**



FAQ



Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений/анализа, представленных в нем.

KASE не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

KASE обращает внимание инвесторов на следующие факторы:

1. доход от инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы.
2. прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществляться. Стоимость любых инвестиций или дохода может снижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать различные трудности, включая трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.
3. отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения KASE.