

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

24-28 ноября, 2025



НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг первого, второго и третьего классов ликвидности на декабрь 2025 года.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2P00016140](#) (MFTSb4) ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP" (ТАС ФИНАНС ГРУПП), [KZSJ00000226](#) (SHK120_022) акимата г. Шымкент и [9 выпусков](#) международных облигаций Министерства финансов США.
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00015568](#) (MFOKb30), [KZ2C00015576](#) (MFOKb31) АО "МФО ОнлайнКазФинанс", [KZ2P00015746](#) (MFSCb6), [KZ2P00015738](#) (MFSCb7), [KZ2P00015712](#) (MFSCb8), [KZ2P00015720](#) (MFSCb9) ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)", [KZ2C00015253](#) (NITCb2), [KZ2C00015279](#) (NITCb3) АО "Национальные информационные технологии", [KZ2P00010416](#) (MFKTb5) ТОО "МФО "Кредит Time", [KZ2C00016160](#) (BTRKb28) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек", [KZ2P00016124](#) (ORBSb6) ТОО "Orbis Leasing", [KZ2C00013795](#) (HCBNb16) АО "Home Credit Bank" и международными облигациями [XS3231207146](#) (ASDBe23) Азиатского банка развития.
- ▲ В режим торговли в "чистых" ценах переведены облигации [KZ2C00010833](#) (MFOKb27) АО "МФО ОнлайнКазФинанс" и [KZ2P00014608](#) (MFMOb33) ТОО "МФО "Mogo Kazakhstan (Mogo Казахстан)".

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЙ

- ▲ Результаты публичного предложения простых акций [KZ000A0LE0S4](#) (HSBK) АО "Народный Банк Казахстана" на KASE в рамках SPO.
- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило 42,8 млн МЕУКАМ [KZKD00001301](#) (MUM096_0015), 14,8 млн МЕУКАМ [KZKD00000964](#) (MUM156_0006) и 9,0 млн МЕУКАМ [KZKD00000659](#) (MUM180_0008).
- ▲ АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" [привлекло](#) 50,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00016160 (BTRKb28).
- ▲ Азиатский банк развития [привлек](#) через подписку 30,8 млрд тенге, разместив международные облигации XS3231207146 (ASDBe23).
- ▲ АО "Аграрная кредитная корпорация" [привлекло](#) через подписку 31,2 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00015246 (AGKKb23).
- ▲ АО "Home Credit Bank" [привлекло](#) 5,1 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZ2C00014116 (HCBNb18).
- ▲ АО "Home Credit Bank" [привлекло](#) 10,0 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZ2C00014173 (HCBNb20).
- ▲ ТОО "Orbis Leasing" [привлекло](#) \$5,0 млн, разместив трехлетние облигации KZ2P00016124 (ORBSb6).
- ▲ ТОО "ТССП Групп" [привлекло](#) 500,0 млн тенге, разместив облигации KZ2P00014301 (TSSPb6).
- ▲ АО "Нурбанк" [выкупило](#) 4,5 млн своих облигаций KZ2C00006070 (NRBNb16) на сумму 4,6 млрд тенге.
- ▲ АО "Банк "Bank RBK" [выкупило](#) 176,8 млн своих облигаций KZ2C00004125 (INBNb7) на сумму 176,9 млрд тенге.
- ▲ Акиматы двух областей [привлекли](#) 5,8 млрд тенге.
- ▲ Акимат города Шымкент [привлек](#) 3,5 млрд тенге, разместив облигации KZSJ00000226 (SHK120_022).
- ▲ ТОО "TRANZIT TRANS LOGISTICS" [привлекло](#) через подписку \$20,0 млн, разместив трехлетние облигации KZ2P00016116 (TTLSb1).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- ▲ АО "Народный Банк Казахстана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР US46627J3023, US46627J2033 (HSBKd).
- ▲ АО "Эйр Астана" [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами с 18 по 24 ноября 2025 года.
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" и KazMunaiGaz Finance Sub B.V. [объявляют](#) тендерные предложения о выкупе международных облигаций XS1595714087, US48667QAP00 (KMGZe12) и XS1807299331, US48667QAS49 (KMGZe15).
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) финансовые результаты за девять месяцев 2025 года.
- ▲ Рост консолидированной чистой прибыли АО "КазТрансОйл" за девять месяцев 2025 года [составил](#) 23,7 %.
- ▲ АО "KEGOC" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям KZ1C00000959 (KEGC) за первое полугодие 2025 года.
- ▲ АО "ForteBank" [стало](#) мажоритарным акционером АО "Home Credit Bank".
- ▲ Компания Tethys Petroleum Limited [предоставила](#) обновленную информацию о своей деятельности в Республике Казахстан.

28.11.2025

Индекс KASE

6 818,90

Тренды (%)

1,5

-1,8

	Цена	Δ 7д	Δ 1м
AO "ForteBank"	13,7	13,0	8,8
Intel Corporation	39,7	12,2	- 5,3
PayPal Holdings Inc.	63,1	6,7	- 18,8
АО "Казахтелеком"	40 300,0	6,5	4,4
Tesla, Inc.	433,9	3,9	- 6,5
Pfizer Inc.	25,4	3,5	1,7
Bank of America Corporation	53,8	2,8	1,7
АО "Эйр Астана"	890,0	2,1	4,7
Apple Inc.	277,0	2,0	3,3
АО Kaspi.kz	39 445,0	2,0	- 8,0
AT&T Inc.	25,9	1,7	- 2,5
Microsoft Corporation	493,1	1,4	- 9,4
АО "КазТрансОйл"	837,0	0,9	- 2,7
АО "KEGOC"	1 395,0	0,3	- 2,6
АО "Национальная атомная компания"	28 248,0	- 0,0	- 1,8
Advanced Micro Devices, Inc.	217,5	- 0,6	- 16,8
АО "KM GOLD"	66,5	- 1,2	- 1,6
АО "Народный Банк Казахстана"	320,00	- 1,2	- 9,6
АО "Ксели"	3 335,0	- 1,3	- 0,9
АО "Национальная компания "КазМуна	22 160,0	- 1,3	- 0,1
АО "Банк ЦентрКредит"	4 600,0	- 3,3	0,9
Freedom Holding Corp.	138,0	- 3,5	- 14,8
NVIDIA Corp.	177,5	- 5,0	- 7,8

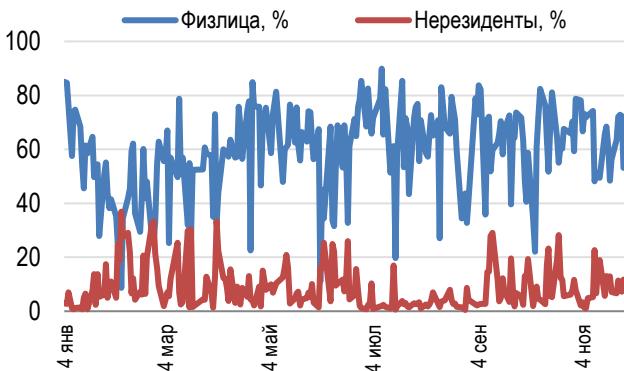
Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE

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



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



После трех последовательных недель снижения индекс KASE на прошлой неделе продемонстрировал рост на 1,5%, поднявшись до уровня 6 819 пунктов.

Авиакомпания Эйр Астана сообщила о том, что за период с 18 по 24 ноября в рамках программы выкупа приобрела 6,8 тысяч глобальных депозитарных расписок на общую сумму \$46,2 тыс. Цена покупки глобальных депозитарных расписок составила \$6,7. Акции перевозчика за неделю выросли на 1,7% и составили 890 тенге.

Halyk bank объявил об успешной реализации сделки вторичного предложения простых акций и глобальных депозитарных расписок. По итогам сбора заявок на простые акции и глобальных депозитарных расписок совокупный спрос на локальном рынке составил \$79 млн, из которых 20,5% пришлось на спрос от розничных инвесторов и 79,5% на спрос от институциональных инвесторов. 91% заявок, поступивших в рамках SPO на локальном рынке, пришлось на акции и 9% на глобальные депозитарные расписки. Количество активных заявок, поступивших от физических лиц на KASE, составило 6,2 тысяч, суммарным объемом 5,3 млрд тенге. По результатам публичного предложения на KASE были удовлетворены 5,3 тысяч заявок на покупку 121,8 млн акций по цене 298,6 тенге за акцию. Суммарный объем удовлетворенных заявок на KASE составил 36,4 млрд тенге. Акции банка за неделю выросли на 4,4%.

Акции других представителей финансового сектора продемонстрировали разнонаправленную динамику. Простые акции Банк ЦентрКредит снизились на 1%, а акции Kaspi.kz выросли 4,2% по итогам недели.

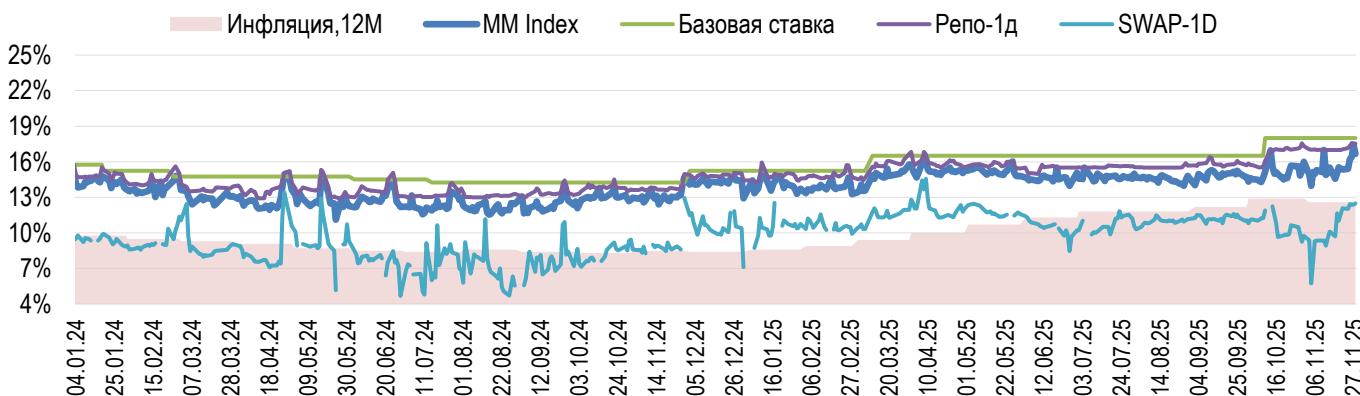
Тем временем KEGOC сообщил, что выплатил дивиденды по простым акциям за первое полугодие 2025 года. Размер дивиденда на одну акцию составил 80,9 тенге, сумма выплаты — 22,2 млрд тенге. За неделю акции компании выросли на 0,5%.

КазМунайГаз предоставил операционные и финансовые результаты за 9 месяцев 2025 года. Выручка увеличилась на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 7 трлн тенге, EBITDA выросла на 12% до 1,8 трлн тенге. Чистая прибыль поднялась на 13% до 978 млрд тенге, а скорректированная чистая прибыль — на 16% до 1,2 трлн тенге. Акции нацкомпании за неделю снизились на 1,3%.

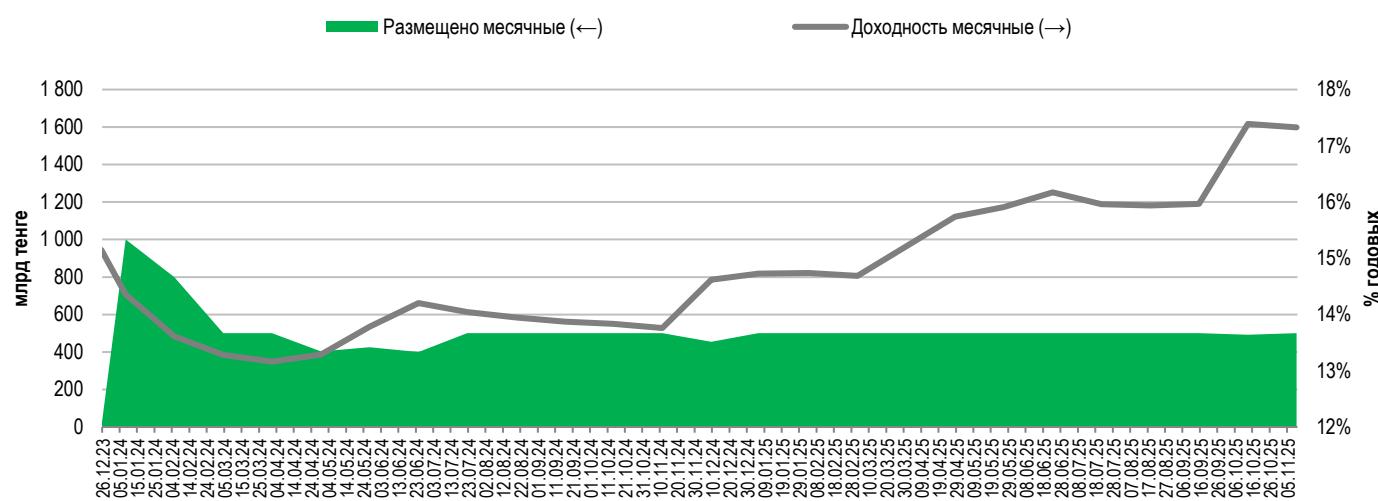
Согласно консолидированной финансовой отчетности КазТрансОйл за 9 месяцев 2025 года выручка составила 254,2 млрд тенге, что на 10,5% выше аналогичного показателя за 2024 год. Чистая прибыль по итогам 9 месяцев текущего года составила 39,2 млрд тенге, что на 23,7% больше показателя прошлого года. За неделю акции выросли на 0,6%.

На денежном рынке ставка привлечения однодневного репо TONIA по итогам недели увеличилась до 17,52% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США за неделю выросла до 12,48% годовых.

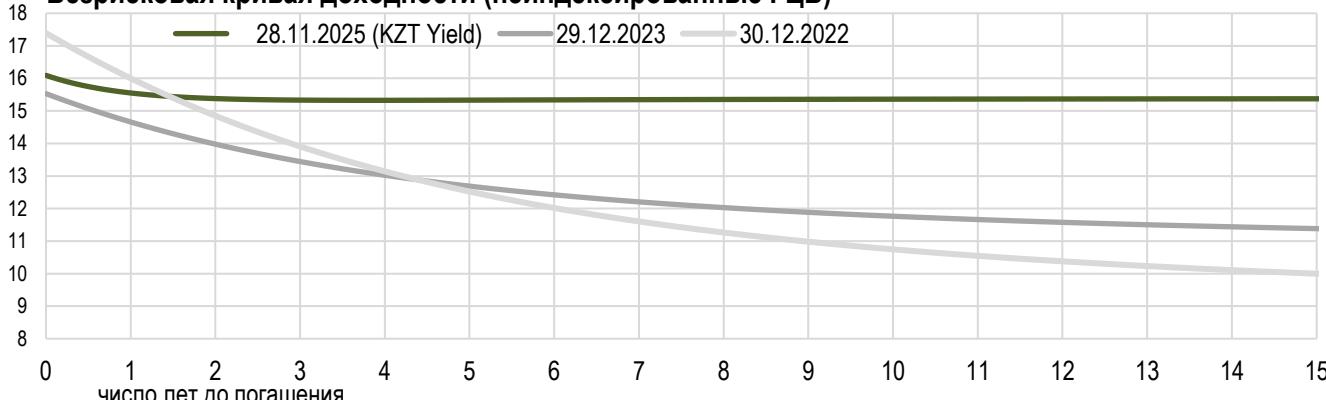
Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



По итогам октября курс тенге укрепился на 3,5%, до 529,96 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился с 248 млн долл. США до 271 млн долл. США. Общий объем торгов составил 6 млрд долл. США.

Продажи валюты из Национального фонда за октябрь составили 660 млн долларов США, что позволило обеспечить выделение трансфертов в республиканский бюджет, а также финансирование инфраструктурного проекта по строительству магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал». Доля продаж из Национального фонда составила 11% 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 ноябре Национальным Банком ожидается продажа валюты из Национального фонда в размере от 600 до 700 млн долларов США.

В рамках операций зеркалирования в октябре было стерилизовано 475 млрд тенге. В течение ноября в этих целях ожидается продажа валюты в эквиваленте 475 млрд тенге. Вместе с тем на фоне существенного роста цены на золото объемы изъятия ликвидности в рамках зеркалирования отстают от объемов тенговой эмиссии, связанной с операциями по покупке золота. С учетом накопленной с начала текущего года неизъятой ликвидности в течение IV квартала в рамках операций зеркалирования планируется осуществить продажу иностранной валюты на сумму в эквиваленте 1,4 трлн тенге.

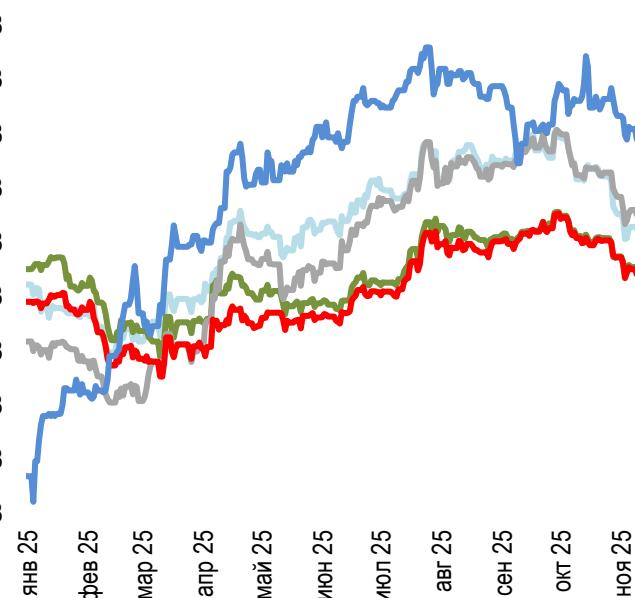
Валютные интервенции в октябре Национальным Банком не проводились.

Объем продаж валютной выручки по итогам прошедшего месяца в рамках нормы по обязательной продаже части валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора составил около 279 млн долл. США.

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

63,34

	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2024, %
GBP KZT	676,74	-0,12	-4,26	3,71
USD KZT	512,53	-1,18	-3,54	-1,28
EUR KZT	592,43	-0,84	-4,20	9,55
CNY KZT	72,44	-0,69	-3,31	1,74
RUB KZT	6,53	-0,46	-1,64	31,86

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

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	6 849,09	3,7	-0,6	14,2	3,6
 Dow Jones	47 716,42	3,2	0,2	6,7	3,1
 РТС	1 077,78	0,7	7,8	48,3	
 ММВБ	2 676,42	-0,3	6,1	7,4	
 Hang Seng	25 858,89	2,5	-1,8	31,9	2,6
 SS CSI 300	4 526,66	1,6	-4,7	15,9	1,5
 Euro Stoxx 50	5 668,17	2,8	-0,7	19,8	2,9
 FTSE EuroFirst	6 368,50	2,5	-0,5	17,9	2,5
 FTSE 100	9 720,51	1,9	-0,4	17,5	2,0
 KASE	6 818,90	1,5	-1,8	24,6	

Сырьевой рынок

28.11.2025

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	63,20	1,0	-2,6	-13,8
Нефть WTI	58,55	0,8	-3,2	-14,8
Природный газ	4,85	5,9	43,7	51,4
Медь	518,55	3,4	-1,5	27,5
Железо	807,50	0,2	-1,9	3,1
Золото	4 239,43	4,3	7,9	60,5
Серебро	56,45	13,1	17,8	87,5
Пшеница	531,00	0,8	-0,2	-1,3

Календарь экономических событий

Валюта Прогноз Предыдущее

01.12	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (ноябрь)	USD	51,9	52,5
02.12	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла	USD		
02.12	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (ноябрь)	EUR	2,1%	2,1%
03.12	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (ноябрь)	USD	55,0	55,0
03.12	Запасы сырой нефти	USD		2,774М
04.12	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	220К	216К
05.12	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (сентябрь)	USD	2,9%	2,9%

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	12,6%	01.11.25	12,9%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	60,7	01.11.25	57,4
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

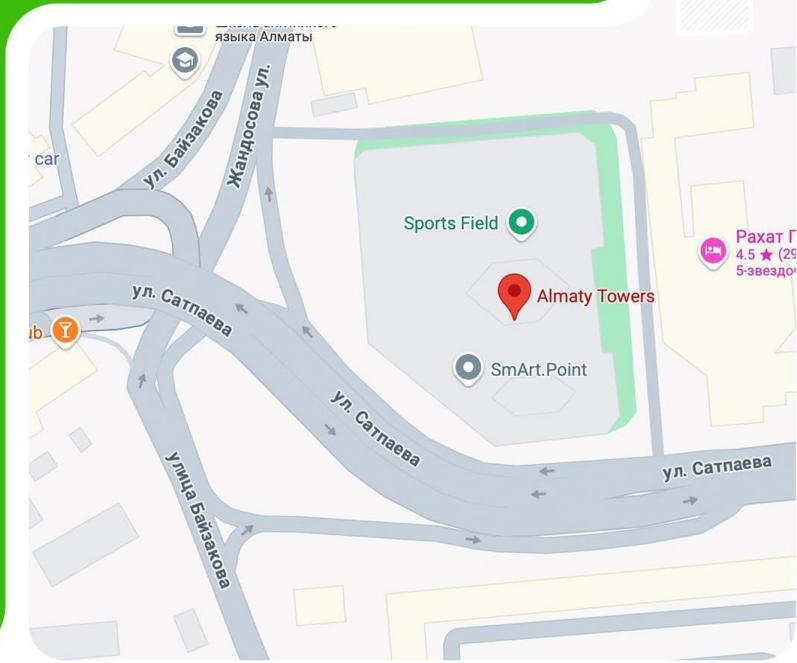
Рейтинг Дата Предыдущее

S&P Global	BBB-/A-3 позитивный	23.08.25	BBB-/A-3 стабильный
Moody's	Baa1/стабильный	01.10.25	Baa2/позитивный
Fitch Ratings	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.