

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые акции доминируют на рынке

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.01.2026	Значение на 16.01.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 316,25	7 290,62	0,4%
Air Astana (AIRA)	865,02	861,00	0,5%
БЦК (CCBN)	4 711,00	4 743,99	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	366,20	368,39	-0,6%
Кселл (KCEL)	3 338,00	3 338,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 477,00	1 477,26	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 843,00	21 855,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	41 409,99	41 703,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	36 000,00	34 715,00	3,7%
Казателеком (KZTK)	44 569,42	44 669,99	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	975,50	962,10	1,4%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	7,59	7,35	3,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	690,23	694,29	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 419,99	4 350,01	1,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.01.2026	Значение на 16.01.2026	Изменение, %
Нефть	64,16	64,13	0,0%
Медь	590,55	583,10	1,3%
Золото	4 681,90	4 595,40	1,9%
Уран	85,00	85,00	0,0%
Индексы			
S&P 500	6 940,01	6 940,01	0,0%
Stoxx 600	607,06	614,38	-1,2%
DAX	24 959,06	25 297,13	-1,3%
FTSE 100	10 195,35	10 235,29	-0,4%
Hang Seng	26 563,90	26 844,96	-1,0%
Nikkei 225	53 583,57	53 936,17	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 484,49	1 484,97	0,0%
Валюта			
USD/KZT	509,37	511,15	-0,3%
USD/RUB	77,52	77,96	-0,6%
DXY Index	99,02	99,39	-0,4%
ГДР			
Народный банк	28,40	28,25	0,5%
Kaspi	79,45	79,45	0,0%
Казатомпром	74,20	69,70	6,5%
Air Astana	6,72	6,66	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,22	4,22	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	96,21	96,21	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	81,09	81,09	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера рынок США не работал в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга. Сегодня с утра картина негативная — фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 1,1% на фоне угроз Трампа ввести пошлины в отношении восьми стран, выступающих против его попытки установить контроль над Гренландией. Дополнительно на рынке сохраняется обеспокоенность из-за нападок Трампа на председателя ФРС и неопределённости с выбором кандидата на его место. При этом начавшийся сезон отчётности и сектор ИИ пока не принесли негативных сюрпризов. В Европе материковые индексы вчера снизились на 1,2–1,3%, тогда как фьючерсы сегодня указывают на более умеренное падение. Напряжённая политическая обстановка вновь толкает золото вверх, а котировки гособлигаций США — вниз. В Азии все ключевые индексы торгуются в минусе, однако потери свыше 1% демонстрирует лишь японский Nikkei 225. Нефть торгуется в районе \$64.

Индекс KASE. Индекс KASE растёт третью сессию подряд, выходит вверх из боковой консолидации и обновляет исторические максимумы. На рынке в настоящий момент преимущественно доминируют сырьевые акции.

Акции индекса. Казатомпром продолжает уверенный рост, обновляя максимумы как на местном рынке, так и на LSE. ГДР вчера подскочили ещё на 6,5%. Мы ранее подробно описывали имеющиеся триггеры роста, которые в основном связаны с увеличением потребления электроэнергии центрами обработки данных в США, ориентированными на сервисы ИИ. Судя по текущей тенденции, США придётся более активно заниматься разработкой новых источников электроэнергии, в том числе созданием малых ядерных реакторов. Вкупе с ограниченным предложением урана на рынке это может привести к существенному росту цен на сырьё в текущем году (до 50% по оценке BofA), что и делает акции сектора привлекательными. Мы пока рекомендуем оставаться «на волне ралли» и параллельно отслеживать котировки на предмет появления 4-часовой или дневной нисходящей дивергенции, которая может сигнализировать о возможном откате. Кроме того, на момент закрытия сессии акции на KASE отставали от ГДР сразу на 4,7% по валютной разнице, что с высокой вероятностью может быть отыграно уже сегодня. Другой сырьевой компанией, продолжающей ралли, остаётся Solidcore — непосредственный бенефициар роста золота, которое, к слову, сегодня с утра вновь прибавляет 2,5% до \$4708 и обновляет исторические максимумы; по данным бумагам мы также рекомендуем оставаться в позициях. Вторым по приросту на KASE стал Казтрансойл: бумаги не показали технического прорыва, однако были зафиксированы повышенные объёмы торгов. Медленное снижение сохраняется в котировках Народного банка, хотя ГДР перешли в достаточно узкий боковой диапазон.

Валюта. Доллар начинает коррекционную волну, зеркальную волне роста, наблюдавшейся в конце декабря и начале января. Это укладывается в наш сценарий волнообразного движения USDKZT, в рамках которого доллар локально может опуститься к отметке 502,6 тенге. В начале февраля USDKZT способен пробить уровень 500 тенге вниз на фоне налогового периода.

Ключевые новости рынка

(=) **CORE:** Solidcore [допустили](#) к торгам на KASE

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	-	-	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	5 200	9,6%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	403	9,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	22 600	3,4%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 500	6,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	покупать	38 322	10,4%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	покупать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендная доходность
KASE						
Air Astana	-	53,70	29 мая	24 июня	-	6,2%
БЦК	-	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	-	21	22 сентября	23 сентября	9,57	13,8%
Кселл	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,0%
Казмунайгаз	-	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,3%
Каспи.kz	-	0 (кварт.)	-	-	850	2,1%
Казатомпром	-	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	3,5%
Казахтелеком	-	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	59,8%
КазТрансОйл	-	86	22 мая	3 июня	65	8,8%

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.