

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE обновляет максимумы на фоне роста нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.03.2026	Значение на 27.02.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 848,79	7 711,15	1,8%
Air Astana (AIRA)	832,00	836,08	-0,5%
БЦК (CCBN)	4 671,01	4 718,00	-1,0%
Халык Банк (HSBK)	402,89	404,50	-0,4%
Kcell (KCEL)	3 422,91	3 440,00	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 457,00	1 461,05	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	28 650,00	26 050,01	10,0%
Kaspi.kz (KSPI)	36 357,27	36 450,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	41 635,04	41 270,01	0,9%
Казхтелком (KZTK)	43 874,00	43 998,99	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 130,00	1 041,88	8,5%
<b>AIX</b>			
Solidcore Resources (CORE)	8,15	8,14	0,1%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	685,50	683,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 590,00	4 619,55	-0,6%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 02.03.2026	Значение на 27.02.2026	Изменение, %
Нефть	77,74	72,48	7,3%
Медь	594,80	605,95	-1,8%
Золото	5 311,60	5 247,90	1,2%
Уран	86,25	86,30	-0,1%
<b>Индексы</b>			
S&P 500	6 881,62	6 878,88	0,0%
Stoxx 600	623,63	633,85	-1,6%
DAX	24 638,00	25 284,26	-2,6%
FTSE 100	10 780,11	10 910,55	-1,2%
Hang Seng	26 059,85	26 630,54	-2,1%
Nikkei 225	58 057,24	58 850,27	-1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 585,78	1 610,70	-1,5%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	498,14	498,21	0,0%
USD/RUB	77,49	77,02	0,6%
DXY Index	98,38	97,61	0,8%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	32,40	32,35	0,2%
Kaspi	78,00	70,59	10,5%
Казатомпром	85,90	82,00	4,8%
Air Astana	6,60	6,54	0,9%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	4,03	3,94	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	96,99	97,73	-0,8%
US High Yield Corp Bond ETF	80,28	80,72	-0,5%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера закрылся нейтрально. В структуре индекса наибольший рост показали акции нефтегазового, оборонного и части технологического секторов. Трейдеры начали снижать ставки на смягчение денежно-кредитной политики на фоне роста цен на нефть; сильнее всего сократились ожидания по третьему снижению ставки в текущем году. Brent, к слову, завершила торги ростом на 7%, хотя в течение сессии поднималась вплоть до 12%. Сегодня утром котировки растут к \$80 на фоне возобновления атак со стороны Ирана. Госсекретарь Марко Рубио заявил, что «самые сильные удары еще впереди со стороны американских военных». Следующий этап будет для Ирана еще более жестким, чем сейчас, добавил он. Остальные рынки вчера оказались под давлением и снизились на 1,3–2,6%. Сегодня утром фьючерсы на индекс S&P 500 теряют 0,8%, Stoxx 600 и DAX снижаются на 0,6–1,1%. На азиатских рынках также усиливаются распродажи: Nikkei 225 падает на 3,1%, а корейский Kосpi — на 6,7%.

**Индекс KASE.** Для KASE ситуация на Ближнем Востоке оказала положительное влияние. Индекс вырос на 1,8%, пробил уровни сопротивления и обновил исторические максимумы. В лидерах роста были акции КМГ и КазТрансОйла, а сегодня к ним также может присоединиться Казатомпром.

**Акции индекса.** То, что акции КМГ станут бенефициарами роста цен на нефть, было очевидно, однако скачок сразу на 10% все же смог приятно нас удивить. Учитывая, что котировки Brent продолжают расти, допускаем положительную сессию для акций и сегодня. КазТрансОйл вырос на 8,5% и вплотную приблизился к нашей целевой отметке 1 190 тенге, которую мы опубликовали 1 декабря с потенциалом роста 43%. Казатомпром прибавил 4,8% на LSE вместе с остальными бумагами уранового сектора. Стоит отметить, что даже при таком приросте ГДР не пробили важные локальные уровни сопротивления и остались в боковом тренде. А вот у Kaspi техническая картина действительно улучшилась: ADS вчера выросли на 10% и пробили вверх локальный нисходящий канал, берущий начало 26 января. Более долгосрочный тренд при этом пока не пробит. Вчера компания опубликовала отчетность и объявила о возвращении квартальных дивидендов в размере 850 тенге. Процентные доходы в четвертом квартале 2025 года составили рекордные 441 млрд тенге, увеличившись на 43% г/г и на 2,8% к/к. Наибольший рост квартальных доходов, как и ожидалось, показал сегмент Marketplace (+221% г/г), в первую очередь благодаря консолидации турецкого маркетплейса Hepsiburada. Тем не менее турецкий актив пока остается якорем отчетности, поскольку чистая прибыль снизилась на 13% г/г. Без учета Hepsiburada чистая прибыль казахстанского бизнеса выросла на 0,8% г/г и на 4% к/к.

**Валюта.** USDKZT вчера днем поднимался до 503,6 тенге, однако ближе к вечеру развернулся. Сейчас тенге укрепляется до 497 за доллар, что может быть отсроченной реакцией на предыдущий рост доллара, хотя выраженного ажиотажа на валютном рынке мы не наблюдаем. По данным Нацбанка, в марте планируется продать сопоставимые с февралём объемы валюты из Нацфонда (\$400–500 млн), а также провести операции зеркалирования покупок золота на сумму 350 млрд тенге.

## Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz [отчитался](#) за 2025 год

**Ансар Абуев**

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	5 200	11,3%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	420	4,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	42 200	16,1%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	44 000	5,7%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	1 190	5,3%	<b>Покупать</b>
Solidcore Resources (CORE)	<b>Покупать</b>	8,40	3,19%	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
<b>KASE</b>						
Air Astana	-	-	-	-	53,70	-
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	21,00	-
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	80,90	-
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	-
Kaspi.kz	-	-	-	-	0 (кварт.)	-
Казатомпром	-	-	-	-	1 264,12	-
Казахтелеком	-	-	30 апреля	-	26 664,88	-
КазТрансОйл	-	-	-	-	86	-

---

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.