

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi.kz увеличит дивиденды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.08.2026	Значение на 07.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 947,31	7 897,11	0,6%
Air Astana (AIRA)	697,50	699,79	-0,3%
БЦК (CCBN)	4 830,05	4 831,90	0,0%
Халык Банк (HSBK)	393,87	389,97	1,0%
Kcell (KCEL)	3 230,01	3 249,16	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 454,00	1 455,80	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 766,00	34 692,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	43 949,90	42 499,98	3,4%
Казатомпром (KZAP)	32 998,00	32 611,00	1,2%
Казакхтелеком (KZTK)	44 677,98	44 660,64	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 109,50	1 111,00	-0,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	9,20	9,12	0,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	777,38	772,00	0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.08.2026	Значение на 07.08.2026	Изменение, %
Нефть	87,87	83,55	5,2%
Медь	661,60	659,10	0,4%
Золото	4 419,70	4 340,70	1,8%
Уран	86,70	86,65	0,1%
Индексы			
S&P 500	7 753,11	7 757,64	-0,1%
Stoxx 600	660,45	660,25	0,0%
DAX	26 323,88	26 319,45	0,0%
FTSE 100	10 862,50	10 901,09	-0,4%
Hang Seng	25 937,49	25 668,03	1,0%
Nikkei 225	66 970,22	65 606,71	2,1%
Валюта			
USD/KZT	466,79	468,48	-0,4%
USD/RUB	82,50	82,34	0,2%
DX Index	99,81	99,54	0,3%
ГДР			
Народный банк	33,55	33,45	0,3%
Kaspi	94,00	90,30	4,1%
Казатомпром	72,10	69,00	4,5%
Air Astana	5,92	5,92	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,70	4,65	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	94,84	95,24	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,48	79,61	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся нейтрально после обновления максимумов позавчера. В более широкой картине динамика индекса выглядит как локальная консолидация. Давление на рынок оказывала растущая нефть, которая подорожала на 5,2% и почти достигла отметки \$88 за баррель Brent. Рост произошёл на фоне отсутствия результатов и вновь негативного настроения участников переговоров между Ираном и США. Сообщается, что Трамп резко раскритиковал требования Ирана о компенсации за военные потери в рамках переговоров по урегулированию конфликта, что снизило надежды на скорейшее соглашение, которое позволило бы вновь открыть пролив. Завтра рынок ожидает публикацию данных по инфляции: согласно медианному прогнозу Bloomberg, индекс потребительских цен в июле вырастет на 0,1% после снижения на 0,4% в предыдущем месяце. Глава ФРБ Кливленда Хаммак заявила, что для снижения инфляции до целевого уровня может потребоваться несколько повышений процентных ставок. JPMorgan повысил целевой уровень S&P 500 на конец года с 7800 до 8000 пунктов. В Европе индексы закрылись нейтрально. Согласно опросу Bloomberg, прогноз экономического роста еврозоны в 2026 году повышен до 0,8% с 0,5% в июле. Сегодня утром динамика в Азии разнонаправленная, но умеренная. Нефть растёт почти до \$89 за баррель Brent. Фьючерсы на индекс S&P 500 торгуются нейтрально.

Индекс KASE. Фон для KASE сегодня складывается позитивно за счёт динамики мировых рынков, а также роста наших бумаг на западных площадках. Котировки индекса выросли ещё на 0,6% и приближаются к максимумам 21 апреля, которые соответствуют верхней границе затянувшегося бокового тренда.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции Kaspi. Финтех опубликовал отчётность, а также повысил размер квартального дивиденда до 1000 тенге, который с высокой вероятностью будет утверждён на BOCA 9 сентября. Если такой размер выплат сохранится, дивидендная доходность акций в 2026 году вырастет до 8,4% к цене вчерашнего закрытия. Отчёт за второй квартал предварительно можно назвать умеренно позитивным: операционные показатели были сильными, особенно в e-Commerce и Fintech, однако высокая стоимость фондирования и инвестиции в Турции продолжили давить на маржу. При росте выручки на 15% EBITDA увеличилась лишь на 5%. Котировки на Nasdaq выросли на 4,1%, однако техническая картина остаётся неоднозначной: ADS вышли на годовые максимумы, но длинная верхняя тень дневной свечи не позволяет уверенно говорить о пробое важного уровня сопротивления. В течение сессии котировки поднимались до \$97,5, однако закрылись в районе \$94, что очень близко к майским максимумам и пока не подтверждает пробой. «Казатомпром» тем временем вырос на 4,5% на LSE — весьма неплохой результат с хорошей заявкой на продолжение восходящего движения. С фундаментальной точки зрения основное давление на акции «Казатомпрома» сейчас оказывает крепкий тенге.

Валюта. Доллар пытается пробиться ниже минимумов 9 и 23 июля. Такой пробой может усилить позиции тенге и подчеркнуть сохраняющуюся слабость доллара по отношению к нацвалюте.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** [Результаты](#) Kaspi.kz за второй квартал

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	720	3,2%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	3,9%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	3,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	3,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 300	0,8%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	35 000	6,1%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	0,7%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	9,60	4,35%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	Доходность текущего дивиденда
KASE						
Air Astana	Утвержден	9,92	28 мая	24 июня	53,70	1,4%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	28,1	20 августа	26 августа	30,10	7,1%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81,0	21 апреля	12 мая	80,90	5,6%
Казмунайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,7%
Kaspi.kz	Рекомендация	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	2,3%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,9%
Казактелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,6%

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.