

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE обновляет исторические максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.08.2026	Значение на 11.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 044,85	7 997,39	0,6%
Air Astana (AIRA)	699,00	698,50	0,1%
БЦК (CCBN)	4 850,11	4 831,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	394,94	393,83	0,3%
Kcell (KCEL)	3 210,97	3 214,41	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 450,00	1 453,87	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 754,23	34 752,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	46 545,00	44 998,00	3,4%
Казатомпром (KZAP)	33 999,00	33 831,36	0,5%
Казактелеком (KZTK)	44 250,00	44 574,50	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 124,09	1 121,05	0,3%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	9,40	9,29	1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	773,27	778,15	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.08.2026	Значение на 11.08.2026	Изменение, %
Нефть	88,54	89,29	-0,8%
Медь	661,55	663,40	-0,3%
Золото	4 467,50	4 441,10	0,6%
Уран	87,25	86,95	0,3%
Индексы			
S&P 500	7 748,50	7 728,20	0,3%
Stoxx 600	659,48	660,51	-0,2%
DAX	26 331,07	26 391,42	-0,2%
FTSE 100	10 833,15	10 844,19	-0,1%
Hang Seng	25 440,17	25 652,82	-0,8%
Nikkei 225	67 524,06	66 970,22	0,8%
Валюта			
USD/KZT	465,24	464,53	0,2%
USD/RUB	82,90	82,59	0,4%
DX-Y Index	99,98	99,86	0,1%
ГДР			
Народный банк	34,05	33,40	1,9%
Kaspi	99,55	95,36	4,4%
Казатомпром	72,70	72,50	0,3%
Air Astana	5,94	5,92	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,68	4,68	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	94,94	94,89	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,61	79,54	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на скромные 0,3% и продолжает локально консолидироваться. В центре внимания был отчёт по инфляции, который принёс инвесторам некоторое облегчение. Базовая инфляция в США в июле оказалась сдержанной, что вкупе со слабым отчётом по рынку труда в пятницу снизило давление на ФРС. Показатель вырос на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, как и ожидалось. В годовом выражении рост составил 2,5%, что соответствует минимальным темпам с марта 2021 года. В Morgan Stanley считают, что если новые данные по инфляции, которые будут опубликованы перед сентябрьским заседанием ФРС, не покажут существенных изменений, то регулятор оставит процентные ставки без изменений. В отношениях между Ираном и США прогресса не наблюдалось: Трамп заявил, что США имеют «полный» контроль над Ормузским водным путём. Сегодня утром в Азии растут индексы Кореи и Японии. Фьючерсы на индекс S&P 500 торгуются нейтрально, а нефть — по \$88,8 за баррель. МЭА ожидает, что дефицит предложения увеличится до 1,8 млн баррелей в сутки в текущем квартале.

Индекс KASE. Скучная летняя консолидация завершилась, и теперь рынок активно движется вверх практически без остановок. Однако стоит отметить, что рост индекса KASE на вчерашней сессии был по большей части обеспечен акциями Kaspi, которые переживают бум после публикации квартального отчёта и объявления об увеличении дивидендов. Остальные бумаги вчера показали нейтральную динамику.

Акции индекса. Kaspi является героем последних торговых сессий. Котировки пробили вверх важные уровни сопротивления, и нас смущал лишь тот факт, что они сильно колебались внутри сессии и не закрывались на внутридневных максимумах. Однако вчера произошло обратное: ADS на Nasdaq показали уверенный рост и закрылись на отметке \$99,55, что лишь на 5 центов ниже дневного максимума. Но это ещё не всё: отдельные торговые данные показывают, что акции прибавили ещё 2,4% и достигли \$101,94 на постмаркете. Мы позитивно оцениваем техническую картину бумаг, особенно на более широком горизонте, что может обеспечить им более долгосрочный восходящий тренд. Однако отметим и локальные риски: бумаги начинают переходить в зону перекупленности по RSI, и, вероятно, ближе к отметке \$105 котировки могут начать буксовать, сформировав нисходящую дивергенцию и локальный откат. Мы считаем, что рынку сейчас недостаточно одного Kaspi для устойчивого роста, поскольку описанные выше риски могут снизить стабильность роста акций и заспорить весь индекс. В этом плане поддержку могут оказать акции Народного банка, которые также сейчас находятся в восходящем тренде. Вчера котировки ГДР выросли на 1,9% и вышли на максимумы с 6 мая. Если ожидать ретеста исторических максимумов, то у котировок остаётся ещё около 5,7% потенциала роста до \$36. Solidcore вчера вырос ещё на 1,2% и приближается к нашей фундаментальной оценке в \$9,6 за бумагу.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 465,7 тенге. Таким образом, нацвалюте всё ещё не удаётся вытеснить доллар ниже важных уровней поддержки, и борьба за них продолжается.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Добыча нефти в Казахстане [упала](#) на 12 %

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	3,0%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	3,5%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	3,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	3,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	3,1%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	2,9%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	1,7%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	9,60	2,13%	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	2,2%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,8%
Казактелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,5%

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.