



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вторую сессию находится в паузе

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.08.2026	Значение на 14.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 049,07	8 039,86	0,1%
Air Astana (AIRA)	701,00	698,60	0,3%
БЦК (CCBN)	4 860,42	4 850,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	406,99	403,50	0,9%
Kcell (KCEL)	3 207,71	3 202,02	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 432,00	1 464,47	-2,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 928,91	34 800,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	46 040,05	46 100,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	33 400,01	33 420,00	-0,1%
Казахтелеком (KZTK)	44 276,40	44 150,01	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 120,11	1 126,95	-0,6%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	9,70	9,63	0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.08.2026	Значение на 14.08.2026	Изменение, %
Нефть	91,05	88,52	2,9%
Медь	661,60	661,30	0,0%
Золото	4 473,70	4 437,30	0,8%
Уран	87,80	87,45	0,4%
Индексы			
S&P 500	7 745,06	7 785,76	-0,5%
Stoxx 600	656,41	657,86	-0,2%
DAX	26 338,61	26 440,31	-0,4%
FTSE 100	10 720,30	10 750,11	-0,3%
Hang Seng	25 453,23	25 116,85	1,3%
Nikkei 225	69 220,25	68 713,80	0,7%
Валюта			
USD/KZT	461,61	464,01	-0,5%
USD/RUB	84,95	84,06	1,1%
DXY Index	99,59	99,67	-0,1%
ГДР			
Народный банк	35,10	35,00	0,3%
Kaspi	99,05	98,70	0,4%
Казатомпром	73,10	72,80	0,4%
Air Astana	6,44	6,00	7,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,72	4,69	0,7%
Emerging Markets Bond ETF	94,70	95,05	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,61	79,71	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,5% после падения на 0,2% в пятницу. Основное давление на рынок оказывает нефть, которая достигла отметки \$91 за баррель. Трамп заявил, что не заинтересован в продлении истекающего соглашения с Ираном, в то время как в Ливане вновь вспыхнули боевые действия. Рост тревожности инвесторов относительно потенциального влияния дорогой нефти на инфляцию также отражается в повышении доходности 10-летних гособлигаций США до 4,72%. Доходность 30-летних облигаций США выросла до 5,32% — уровня, который в последний раз наблюдался в июне 2007 года. Сегодня утром в Азии снижаются индексы Kospi и Nikkei 225. Фьючерсы на индекс S&P 500 теряют 0,4%.

Индекс KASE. KASE буксует вторую сессию подряд. Вчера индекс закрылся нейтрально, однако динамика была схожа с пятничной: котировки поднимались до отметки 8100 пунктов, после чего снижались. Аутсайдером предыдущей сессии стали акции KEGOC, которые редко показывают столь заметные ценовые отклонения, если триггером не является фиксация реестра акционеров для выплаты дивидендов.

Акции индекса. KEGOC упал на 2,2%, что нехарактерно для этих стабильных бумаг. Вероятнее всего, это была реакция инвесторов на пятничное отключение электроэнергии на юге Казахстана, несмотря на то что компания заявляет о сбое из-за наброса мощности со стороны Объединённой энергосистемы Центральной Азии. При этом продажи акций были довольно активными: объёмы подскочили до 557 млн тенге, что стало годовым максимумом, а сами котировки в течение сессии опускались до минимумов с февраля 2024 года, что соответствовало падению почти на 7%. На 0,9% выросли акции Народного банка на местном рынке, продолжив восходящее движение. С начала июля котировки прибавили чуть более 13%. Сегодня банк публикует квартальные результаты. На LSE неожиданно наибольший скачок показали акции Air Astana. Сегодня мы выпустили обновлённую оценку по этим бумагам по итогам отчёта за второй квартал. Результаты продолжают показывать прежнюю картину: проблемы с двигателями оказывают давление на маржу, хотя и меньше, чем ранее, а пассажиропоток как в стране, так и по группе компаний (Air Astana + FlyArystan) показывает более слабую динамику. Дополнительным негативным фактором остаются высокие цены на топливо за рубежом, что при отсутствии хеджирования может оказать ещё большее давление на маржу. Другие ГДР на LSE закрылись с небольшим ростом. Также отметим продолжающийся рост цен на уран, которые сейчас находятся на максимумах с февраля.

Валюта. Тенге на волне роста стремительно движется к апрельским максимумам. В прошлом обзоре мы отмечали некоторую корреляцию между котировками USDKZT и индексом DXY. Однако сейчас доллар слабеет по отношению к тенге быстрее, чем это отражает динамика DXY. Рубль также продолжает снижаться как против тенге, так и против доллара США.

Ключевые новости рынка

(+) KMGZ: Чистая прибыль КазМунайГаза в I полугодии 2026 года выросла в 1,7 раза, до 904 млрд тенге

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	2,7%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	3,3%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	0,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	3,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	4,3%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	4,8%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	1,6%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Ждать	-	-	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	7,0%
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	2,1%
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.