

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк снизился после отчета

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 18.08.2026	Значение на 17.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 997,71	8 049,07	-0,6%
Air Astana (AIRA)	718,57	701,00	2,5%
БЦК (CCBN)	4 853,32	4 860,42	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	392,02	406,99	-3,7%
Kcell (KCEL)	3 201,01	3 207,71	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 426,01	1 432,00	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 790,06	34 928,91	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	44 868,00	46 040,05	-2,5%
Казатомпром (KZAP)	33 566,00	33 400,01	0,5%
Казателеком (KZTK)	44 246,38	44 276,40	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 124,99	1 120,11	0,4%

АИХ

Solidcore Resources (CORE)	9,79	9,70	0,9%
----------------------------	------	------	------

Товарные рынки

Название	Значение на 18.08.2026	Значение на 17.08.2026	Изменение, %
Нефть	91,34	91,05	0,3%
Медь	649,25	661,60	-1,9%
Золото	4 420,60	4 473,70	-1,2%
Уран	88,20	87,80	0,5%

Индексы

S&P 500	7 691,76	7 745,06	-0,7%
Stoxx 600	651,91	656,41	-0,7%
DAX	26 128,36	26 338,61	-0,8%
FTSE 100	10 728,05	10 720,30	0,1%
Hang Seng	25 471,16	25 453,23	0,1%
Nikkei 225	67 326,37	69 220,25	-2,7%

Валюта

USD/KZT	461,97	461,61	0,1%
USD/RUB	84,99	84,95	0,0%
DXY Index	99,64	99,59	0,1%

ГДР

Народный банк	34,20	35,10	-2,6%
Kaspi	98,09	99,05	-1,0%
Казатомпром	72,20	73,10	-1,2%
Air Astana	6,26	6,44	-2,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,71	4,72	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	94,64	94,70	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,53	79,61	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снижает третью сессию подряд, отдаляясь от исторических максимумов. На карте индекса наибольшее падение наблюдалось в технологическом секторе, в частности среди производителей полупроводников и аппаратного обеспечения. Основными факторами давления остаются инфляционные риски, рост доходностей гособлигаций США и увеличение госдолга. Сегодня утром азиатские индексы находятся в заметном минусе: Kospi падает на 5,8%, CSI 300 — на 2,9%, Nikkei 225 — на 3,2%, а индекс развивающихся рынков MSCI — на 2,9%. Фьючерсы на индекс S&P 500 торгуются нейтрально, нефть замедлила рост и находится в районе \$91,6 за баррель.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,6%. Технически это важный момент, поскольку котировки уже не находятся в локальной консолидации, а скорее показывают коррекцию. Пока её масштабы невелики, и далее может оказаться, что нижняя граница бокового тренда проходит ниже, к примеру в районе 7970 пунктов, где сейчас находится уровень поддержки. Поэтому говорить о развороте тренда пока рано.

Акции индекса. Наибольшее снижение пришлось на акции Народного банка. Вчера компания опубликовала отчётность, и можно сказать, что это снижение стало реакцией на финансовые результаты: по предварительной оценке, отчёт оказался ниже ожиданий и умеренно негативным. Чистая прибыль во 2K26 снизилась на 16,1% г/г, до 212,8 млрд тенге, чистый процентный доход вырос лишь на 3%, до 324,3 млрд тенге, чистый комиссионный доход упал на 13,1%, а резервы выросли на 32,8%. Резюмируя, можно сделать вывод, что, несмотря на рост кредитного портфеля на 4,1%, под давлением оказались процентный доход и чистая процентная маржа из-за ужесточения минимальных резервных требований и усиления регулирования розничного кредитования. К слову, растущее регуляторное давление в Казахстане уже не первый раз оказывает влияние на отчётность банков в текущем году. Важно отметить, что вчера акции упали на 3,7%, но сегодня растут на 0,9%, поэтому с технической точки зрения мы пока не видим пробоя вниз восходящей трендовой линии, которая формируется с начала июля. Можно сказать, что в техническом плане котировки пока отделались «малой кровью». Второй бумагой по размеру снижения стал ещё один банк — Kaspi.kz. На KASE акции упали на 2,5%, а на Nasdaq — на 1%. Отметим, что картина у ADS выглядит лучше, чем у акций на KASE, где разворот оказался более выраженным. В районе 44 300 тенге котировки встретят горизонтальный уровень поддержки. Также обращаем внимание на снижение ГДР «Казатомпрома» вчера на 1%, несмотря на то что котировки урана продолжают расти и достигли уже \$88,2 за ближайший фьючерс. На местном рынке уверенный рост пока сохраняет лишь Solidcore, который почти достиг отметки \$9,8, что уже выше нашей фундаментальной оценки. При этом инвесторам стоит обратить внимание на то, что золото подаёт сигналы к потенциальной коррекции цен.

Валюта. Доллар сегодня показывает небольшой, но всё же рост по отношению к тенге. Вчера снижение котировок USDKZT остановилось на отметке 459 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) HSBK: АО "Народный Банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года

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