

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге укрепляется на фоне новостей из США

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.08.2026	Значение на 18.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 012,83	7 997,71	0,2%
Air Astana (AIRA)	719,50	718,14	0,2%
БЦК (CCBN)	4 817,41	4 847,39	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	399,50	392,02	1,9%
Kcell (KCEL)	3 205,00	3 201,01	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 429,02	1 426,01	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	34 861,80	34 790,06	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 494,02	44 868,00	1,4%
Казатомпром (KZAP)	32 998,98	33 566,00	-1,7%
Казактелеком (KZTK)	44 100,00	44 246,38	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 123,10	1 124,99	-0,2%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	10,01	9,79	2,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.08.2026	Значение на 18.08.2026	Изменение, %
Нефть	91,65	91,02	0,7%
Медь	649,60	649,25	0,1%
Золото	4 545,30	4 420,60	2,8%
Уран	88,45	88,20	0,3%
Индексы			
S&P 500	7 707,98	7 691,76	0,2%
Stoxx 600	651,16	651,90	-0,1%
DAX	26 091,33	26 128,36	-0,1%
FTSE 100	10 743,35	10 728,04	0,1%
Hang Seng	25 495,07	25 471,15	0,1%
Nikkei 225	65 326,42	67 460,73	-3,2%
Валюта			
USD/KZT	461,95	462,13	0,0%
USD/RUB	84,16	84,95	-0,9%
DXU Index	98,83	99,66	-0,8%
ГДР			
Народный банк	35,20	34,20	2,9%
Kaspi	101,48	98,09	3,5%
Казатомпром	71,50	72,20	-1,0%
Air Astana	6,04	6,26	-3,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,65	4,70	-1,1%
Emerging Markets Bond ETF	95,11	94,64	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,71	79,53	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,2%. Большинство секторов завершили сессию в плюсе, однако рост индекса сдерживало снижение в подсекторе полупроводников, где сосредоточены крупные компании с высоким весом в индексе. Центральной новостью дня стало неожиданное заявление Казначейства о наращивании выкупа долгосрочных государственных облигаций. С 9 сентября оно увеличит объём отдельных операций обратного выкупа по бумагам со сроком погашения 10–30 лет с \$2 млрд до как минимум \$4 млрд. Рынки оценивают это как мягкую интервенцию, а не как новую волну количественного смягчения (QE), учитывая, что министерство продолжит выпускать облигации. Цель состоит в том, чтобы снизить давление на доходности длинных облигаций, которые, в отличие от коротких, в большей степени зависят от фискальной динамики, а не от ДКП, и растущего госдолга США, который недавно впервые превысил \$40 трлн и менее чем за пять лет увеличился примерно на треть. Доходность 10-летних гособлигаций снизилась до 4,65%, в то время как доллар на мировом рынке опустился до минимумов с мая. Также в центре внимания были следующие новости: 1) протоколы ФРС показали, что несколько чиновников поддержат повышение ставки, если инфляция не снизится; 2) Трамп отложил введение 50-процентных пошлин на канадскую продукцию на три дня, заявив, что стороны достигли предварительного соглашения. Сегодня утром настроения в Азии позитивные: растут все основные индексы, фьючерсы на S&P 500 прибавляют 0,14%. Нефть Brent торгуется по \$92,9 за баррель.

Индекс KASE. KASE вырос на 0,2% после снижения на 0,6% днём ранее. Мы считаем, что сессия прошла успешно, поскольку бумаги, ранее подававшие сигналы к потенциальному развороту, выросли, тем самым избежав ухудшения технической картины.

Акции индекса. Народный банк вырос на 1,9% на местном рынке и на 2,9% на LSE. Таким образом, инвесторы «подобрали» акции, упавшие на 3,7% днём ранее после публикации отчётности за второй квартал, которая показала негативное влияние ужесточения регулирования в банковской сфере. Как мы отмечали вчера, позавчерашнее падение акций технически ещё не было окончательным сигналом к смене картины, поскольку пробоя вниз локальной восходящей трендовой линии не произошло. На LSE ГДР выросли до \$35,2 и вернулись к уровням до падения 18 августа. Ещё более сильный рост показали ADS Kaspi на Nasdaq. Здесь котировки не просто перестали снижаться, но и обновили максимумы с марта 2025 года. В данном случае мы также отмечали, что коррекция последних сессий не была приговором, а основной среднесрочной движущей силой остаётся нахождение котировок внутри восходящего канала. При этом «Казатомпром» отстаёт от других ГДР/ADS, несмотря на продолжающийся рост урана. Такая ситуация может создавать эффект «натянутой пружины» и теоретически привести к резкому движению вверх в ближайшее время.

Валюта. Сегодня на KASE мы видим явное влияние снижения индекса доллара DXU на мировом рынке после заявлений Минфина США. USDKZT, который в последние сессии взял паузу в снижении, сегодня вновь движется вниз и опускается ниже отметки 460 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) Тенге: Тенге [стал](#) одной из самых эффективных валют в Европе и Азии — Financial Times

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	0,1%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,2%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	2,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	3,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	48 000	5,5%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	6,1%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	2,0%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	10,40	3,90%	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.