

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE стремится к ретесту уровня 8100 пунктов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.08.2026	Значение на 25.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 057,68	7 982,00	0,9%
Air Astana (AIRA)	707,52	705,04	0,4%
БЦК (CCBN)	4 795,96	4 785,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	384,00	380,57	0,9%
Kcell (KCEL)	3 177,79	3 177,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 445,76	1 435,00	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 124,75	35 100,00	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	49 025,00	47 366,55	3,5%
Казатомпром (KZAP)	33 239,00	32 720,00	1,6%
Казателеком (KZTK)	44 878,00	44 750,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 141,93	1 142,00	0,0%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	10,52	10,41	1,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.08.2026	Значение на 25.08.2026	Изменение, %
Нефть	87,84	88,58	-0,8%
Золото	4 598,20	4 638,10	-0,9%
Уран	90,50	90,00	0,6%
Индексы			
S&P 500	7 675,70	7 677,28	0,0%
Stoxx 600	656,41	656,48	0,0%
DAX	26 285,96	26 266,14	0,1%
FTSE 100	10 878,12	10 886,16	-0,1%
Hang Seng	25 652,97	25 511,10	0,6%
Nikkei 225	66 262,16	65 856,43	0,6%
Валюта			
USD/KZT	459,52	457,99	0,3%
USD/RUB	84,23	83,96	0,3%
DXY Index	99,17	98,92	0,3%
ГДР			
Народный банк	33,95	33,85	0,3%
Kaspi	107,68	108,75	-1,0%
Казатомпром	73,10	72,30	1,1%
Air Astana	6,04	6,04	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,65	4,63	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	95,31	95,38	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,90	79,92	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 закрылся нейтрально, снизившись в середине сессии и восстановившись к её завершению. Потребительские расходы в США в июле остались на прежнем уровне, а предпочитаемый ФРС показатель инфляции вырос в соответствии с ожиданиями, что даёт регулятору больше оснований сохранить процентные ставки без изменений. Базовый индекс PCE вырос на 0,2% м/м и на 3,3% г/г. После публикации экономических данных внимание инвесторов переключилось на отчёт Nvidia, вышедший после закрытия рынка. В целом компания вновь показала очень высокие темпы роста: дата-центры остаются мощным драйвером, а спрос на AI-инфраструктуру пока не демонстрирует признаков ослабления. Финансовый директор Nvidia заявил, что продажи вырастут примерно на 70% в 2028 финансовом году. Акции компании выросли после закрытия рынка на 4,71%, что сегодня утром позитивно повлияло на фьючерсы Nasdaq. Доходность 10-летних гособлигаций немного выросла, но осталась ниже 4,7%. Трейдеры на рынках облигаций и свопов отмечают снижение требуемой премии за владение длинными бумагами, что указывает на улучшение настроений на долговом рынке. На геополитической арене Иран и Оман достигли соглашения о разделе доходов, связанных с Ормузским проливом. Спутниковые снимки показывают резкое увеличение объёмов отгрузки нефти Саудовской Аравией в Персидском заливе. По словам источников, Владимир Путин готовится к усилению атак на Украину после того, как пришёл к выводу, что мирные переговоры зашли в тупик. Сегодня утром настроения в Азии умеренные. Нефть торгуется по \$86 за баррель, а фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,3%.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,9%, что является весьма неплохим результатом и даёт сигнал к ретесту уровня сопротивления в районе 8100 пунктов. Если тест окажется неудачным, то, вероятнее всего, индекс останется в боковой консолидации, чтобы позднее вновь попытаться штурмовать новые максимумы.

Акции индекса. Kaspi на местном рынке вчера продолжил рост и стал лидером, прибавив 3,5%. На Nasdaq, напротив, котировки снизились на 1%. Мы уже отмечали, что ADS находятся довольно близко к сильным уровням сопротивления и локально перекуплены, поэтому в ближайшие сессии могут показать откат. Однако мы не можем утверждать, что бумаги ждёт глубокая просадка, поскольку возможен и сценарий умеренного снижения.

Медленное восстановление после дивидендной коррекции показывают акции Народного банка. Чуть быстрее восстанавливаются бумаги Solidcore после просадки 24 августа. ГДР «Казатомпрома» вчера выросли на 1,1%. Обращаем внимание на то, что фьючерсы на уран преодолели отметку \$90. Гендиректор «Казатомпрома» в ходе телефонной конференции по итогам полугодовых финансовых результатов заявил, что эпоха «дешёвого» урана уходит в прошлое на фоне ускорения спроса. Мы полагаем, что котировки могут показать рост в ближайшее время, поскольку пока отстают от других бумаг сектора.

Валюта. Сегодня доллар растёт к 461,6 тенге, всё дальше отдаляясь от уровня поддержки в районе 455 тенге. Напомним, что в районе 465–466 тенге находится уровень сопротивления для валюты США.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Fitch [подтвердило](#) кредитный рейтинг «Казатомпрома»

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	1,8%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	6,3%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	2,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	48 000	-2,1%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	35 000	5,3%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	0,3%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	11,30	7,41%	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	Утвержден	28,1	20 августа	26 августа	30,10	7,3%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	81,0	21 апреля	12 мая	80,90	5,6%
Казмұнайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	Рекомендация	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	2,0%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,9%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	10,3%

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.