

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть вновь дорожает

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.08.2026	Значение на 28.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 121,46	8 131,71	-0,1%
Air Astana (AIRA)	707,01	708,02	-0,1%
БЦК (CCBN)	4 818,92	4 796,99	0,5%
Халык Банк (HSBK)	387,91	391,00	-0,8%
Kcell (KCEL)	3 165,64	3 191,00	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 473,87	1 461,99	0,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 264,99	35 100,01	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	48 508,08	48 350,50	0,3%
Казатомпром (KZAP)	34 586,98	34 902,22	-0,9%
Казхтелефом (KZTK)	44 828,60	44 808,49	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 194,06	1 190,00	0,3%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	10,90	10,92	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.08.2026	Значение на 28.08.2026	Изменение, %
Нефть	90,68	88,28	2,7%
Золото	4 481,50	4 529,90	-1,1%
Уран	89,35	89,50	-0,2%
Индексы			
S&P 500	7 686,14	7 711,76	-0,3%
Stoxx 600	651,11	655,17	-0,6%
DAX	26 258,11	26 569,99	-1,2%
FTSE 100	10 824,27	10 824,27	0,0%
Hang Seng	25 566,99	25 584,80	-0,1%
Nikkei 225	66 311,71	66 405,34	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	461,46	463,34	-0,4%
USD/RUB	86,28	86,13	0,2%
DXY Index	99,41	99,68	-0,3%
ГДР			
Народный банк	33,90	33,90	0,0%
Kaspi	105,14	106,29	-1,1%
Казатомпром	74,50	74,50	0,0%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,76	4,72	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	94,77	94,89	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,81	79,74	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился на 0,3%. Основным фактором давления стало ухудшение геополитической ситуации в Персидском заливе и рост цен на нефть выше \$90 за баррель. США и Иран впервые примерно за месяц обменялись ударами: американские войска нанесли удар по острову в Ормузском проливе, а Иран ответил атаками на Объединённые Арабские Эмираты и Иорданию. Вкупе с ястребиным выступлением Уорша на прошлой неделе рост нефти подтолкнул вверх доходность 10-летних гособлигаций США — показатель вырос до 4,76%, что является максимумом с января 2025 года. Далее, в пятницу, инвесторы ожидают отчёт по рынку труда за август, который, вероятно, подтвердит общую стабильность на рынке труда, позволяющую ФРС более целенаправленно бороться с инфляцией. Также инвесторы будут следить за тем, подтвердит ли сентябрь статус самого слабого месяца для рынка в году: за последние 30 лет S&P 500 в этот период снижался в среднем на 0,8% против среднего роста на 0,9% в остальные 11 месяцев. Сегодня утром в Азии вновь наблюдаются относительно умеренные настроения. Нефть в моменте торгуется по \$91,8 за баррель, в то время как фьючерсы на S&P 500 остаются нейтральными.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,1%. Мы ранее отмечали снижение цен на сырьевые товары золото и уран, которое могло негативно повлиять на соответствующие бумаги. Помимо «Казатомпрома» и Solidcore, в красной зоне также оказались акции Народного банка и Kcell. С другой стороны, рынок поддержали бумаги КМГ, KEGOC и БЦК.

Акции индекса. Вчера Лондонская биржа не работала, поэтому акции «Казатомпрома» и Народного банка торговались без оглядки на западную площадку. «Казатомпром» ожидаемо снизился, поскольку уран корректируется уже третью сессию подряд, хотя стоит отметить, что вчерашнее снижение фьючерсов на 0,17% было заметно мягче падения на 1% днём ранее. Народный банк снизился на 0,8% и замедлил восстановление после того, как немного превысил отметку 390 тенге. Несмотря на это, мы всё же ожидаем продолжения медленного восстановления после дивидендного гэпа. KEGOC вырос на 0,8%, и это стала седьмая сессия роста подряд. Котировки восстанавливаются после падения 17 августа, когда Алматы и юг Казахстана были обесточены из-за аварии со стороны Объединённой энергосистемы Центральной Азии. Мы полагаем, что котировки будут постепенно расти в течение следующих полутора месяцев до фиксации реестра для выплаты дивидендов за первое полугодие 2026 года, которая обычно проходит ближе к середине ноября. Также напомним, что после удачного отчёта за второй квартал акции сейчас имеют самый высокий потенциал роста среди всех покрываемых нами бумаг индекса. Акции КМГ выросли на 0,5% на фоне повышения цен на нефть. При этом сами котировки остаются в стабильном, можно даже сказать прямолинейном, тренде медленного роста. Небольшое оживление также наблюдается в акциях БЦК, однако котировки пока остаются ниже недавних максимумов в районе 4870 тенге.

Валюта. Доллар продолжил слабеть по отношению к тенге после неудачного теста уровня 466 тенге. В моменте USDKZT опускается до 459 тенге и вновь направляется к уровню поддержки в районе 455–457 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) Инфляция: Годовая инфляция в Казахстане в августе [замедлится](#) до 9,8-10,1% - аналитики

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	4,2%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	408	5,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	2,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	1,2%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	45 000	0,4%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	11,30	3,48%	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.