

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар теряет позиции против тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.09.2026	Значение на 31.08.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 112,77	8 121,46	-0,1%
Air Astana (AIRA)	706,52	707,01	-0,1%
БЦК (CCBN)	4 790,02	4 818,92	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	386,00	387,91	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 166,09	3 165,64	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 484,00	1 473,87	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 202,00	35 264,99	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	48 410,17	48 508,08	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	34 741,00	34 586,98	0,4%
Казхтелком (KZTK)	44 807,00	44 828,60	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 190,06	1 194,06	-0,3%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	11,00	10,90	0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.09.2026	Значение на 31.08.2026	Изменение, %
Нефть	95,20	90,68	5,0%
Золото	4 396,40	4 481,50	-1,9%
Уран	89,50	89,35	0,2%
Индексы			
S&P 500	7 631,47	7 686,14	-0,7%
Stoxx 600	647,47	651,11	-0,6%
DAX	25 970,11	26 258,11	-1,1%
FTSE 100	10 789,29	10 824,27	-0,3%
Hang Seng	25 329,74	25 566,99	-0,9%
Nikkei 225	66 215,12	66 311,71	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	458,16	461,46	-0,7%
USD/RUB	86,83	86,28	0,6%
DXY Index	99,65	99,41	0,2%
ГДР			
Народный банк	33,90	33,90	0,0%
Kaspi	104,08	105,14	-1,0%
Казатомпром	74,20	74,50	-0,4%
Air Astana	6,04	6,10	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,80	4,76	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	94,09	94,77	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	79,10	79,81	-0,9%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@fbroker.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Падение на рынке США вчера продолжилось. S&P 500 потерял ещё 0,7%, нефть выросла до \$95 за баррель, а доходность 10-летних гособлигаций — до 4,8%, спровоцировав снижение цен на облигации по всей кривой. Сообщается, что глобальная доходность облигаций поднялась до самого высокого уровня с 2008 года. Трамп заявил, что американские удары стали ответной мерой на попытку Ирана установить мины в Ормузском проливе, а также на более раннее нападение на военную базу в Иордании. Он предупредил о новых ударах в случае ответных действий со стороны Тегерана. На этом фоне денежные рынки считают повышение процентной ставки ФРС в сентябре более вероятным, чем её сохранение на прежнем уровне. Сегодня утром азиатские индексы снижаются: наименьшее падение показывает Hang Seng — на 0,3%, а наибольшее — Kospi, теряющий 4%. Фьючерсы на индекс S&P 500 торгуются нейтрально.

Индекс KASE. KASE вторую сессию подряд снизился примерно на 0,1%. Объёмы торгов сокращаются, в то время как котировки консолидируются после обновления максимумов. Небольшим локальным позитивом можно считать тот факт, что индекс остаётся чуть выше уровня предыдущей вершины и исторического максимума от 13 августа.

Акции индекса. В целом вчера на рынке не наблюдалось высокой волатильности. Акции, входящие в индекс, не показали отклонения цен более чем на 0,7%. Наибольший рост пришёлся на бумаги KEGOC, которые, вероятно, растут на фоне ожиданий выплаты полугодовых дивидендов. Помимо этого, мы уже отмечали, что бумаги выглядят весьма неплохо с фундаментальной точки зрения, поэтому рост также может быть обусловлен удачным отчётом за второй квартал. Наибольшее снижение показали акции Банка ЦентрКредит, которые сессией ранее подавали сигнал к возможному росту, однако он быстро затух. Народный банк потерял 0,5% и пока утратил импульс восстановления после дивидендной отсечки. На LSE и Nasdaq наши бумаги в основном показали умеренное снижение. Kaspi потерял 1% и всё ещё остаётся в коррекционной волне, хотя в течение сессии предпринимал попытки роста. «Казатомпром» снизился на 0,4%, что, с одной стороны, выглядит неплохо, поскольку коррекция могла быть сильнее с учётом падения урановых ETF Global X Uranium и Sprott Uranium на 3,4–3,8% в ходе сессии в США. Уран вчера перестал снижаться, стабилизировавшись на отметке \$89,5 за фунт. Тем временем на AIX акции Solidcore выросли до \$11, несмотря на продолжающееся снижение цен на золото. Мы снизили рекомендацию по акциям «КазМунайГаза» с «покупать» до «держат» после оценки отчёта за второй квартал. Показатели компании в целом оказались положительными: выручка, EBITDA и свободный денежный поток выросли, однако укрепление тенге стало основным фактором снижения рекомендации.

Валюта. Укрепление тенге продолжается третью сессию подряд, и котировки USDKZT сегодня пытаются уйти ниже уровня 455 тенге. На момент написания обзора борьба за этот уровень остаётся в активной фазе.

Ключевые новости рынка

(+) Инфляция: Инфляция в Казахстане [замедлилась](#) до 9,8%

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	1,9%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,8%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	5,7%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	2,3%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	0,7%	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.