# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Сырьевые товары просели в цене

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|---|---|---|---|
| **Название** | **Значение на 12.02.2026** | **Значение на 11.02.2026** | **Изме-нение, %** |
| Индекс KASE | 7 684,32 | 7 672,98 | 0,1% |
| Air Astana (AIRA) | 869,90 | 875,99 | -0,7% |
| БЦК (CCBN) | 4 789,00 | 4 780,01 | 0,2% |
| Халык Банк (HSBK) | 394,90 | 393,39 | 0,4% |
| Kcell (KCEL) | 3 387,38 | 3 372,96 | 0,4% |
| KEGOC (KEGC) | 1 467,79 | 1 467,88 | 0,0% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 24 597,00 | 24 550,00 | 0,2% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 38 100,00 | 38 499,00 | -1,0% |
| Казатомпром (KZAP) | 41 807,63 | 41 291,00 | 1,3% |
| Казахтелеком (KZTK) | 44 400,01 | 44 402,00 | 0,0% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 995,49 | 995,00 | 0,0% |
| **AIX** | | | |
| Solidcore Resources (CORE) | 7,67 | 7,45 | 3,0% |
| **ETF / ПИФ** | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ) | 685,00 | 691,20 | -0,9% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 4 552,60 | 4 490,80 | 1,4% |
| **Товарные рынки** | | | |
| **Название** | **Значение на 12.02.2026** | **Значение на 11.02.2026** | **Изме-нение, %** |
| Нефть | 67,54 | 69,40 | -2,7% |
| Медь | 578,55 | 596,55 | -3,0% |
| Золото | 4 948,40 | 5 071,60 | -2,4% |
| Уран | 89,00 | 88,70 | 0,3% |
| **Индексы** | | | |
| S&P 500 | 6 832,77 | 6 941,47 | -1,6% |
| Stoxx 600 | 618,53 | 621,58 | -0,5% |
| DAX | 24 852,69 | 24 856,15 | 0,0% |
| FTSE 100 | 10 402,45 | 10 472,11 | -0,7% |
| Hang Seng | 27 032,54 | 27 266,38 | -0,9% |
| Nikkei 225 | 57 639,79 | 57 650,54 | 0,0% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 570,44 | 1 564,48 | 0,4% |
| **Валюта** | | | |
| USD/KZT | 493,72 | 493,32 | 0,1% |
| USD/RUB | 77,21 | 77,10 | 0,1% |
| DXY Index | 96,92 | 96,83 | 0,1% |
| **ГДР** | | | |
| Народный банк | 32,20 | 31,90 | 0,9% |
| Kaspi | 72,92 | 74,75 | -2,4% |
| Казатомпром | 85,60 | 85,90 | -0,3% |
| Air Astana | 6,58 | 6,58 | 0,0% |
| **Облигации** | | | |
| Доходность 10-летних UST | 4,11 | 4,17 | -1,5% |
| Emerging Markets Bond ETF | 97,25 | 96,98 | 0,3% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 80,79 | 80,83 | 0,0% |

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

### Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчера по рынкам акций и сырья прокатилась волна снижения, в то время как казначейские облигации и бонды инвестиционного уровня выросли в цене, отражая уход инвесторов от риска. На карте индекса S&P 500, который снизился на 1,5%, в первую очередь падали технологические компании и финансовый сектор. Nasdaq потерял 2%, а промышленный Dow Jones снизился меньше остальных — на 1,3%, за счет относительной устойчивости энергетических компаний. VIX вновь поднялся до уровней 5 февраля. Поводом для распродаж снова стали опасения вокруг ИИ-сектора, которые, казалось, ослабли на фоне неплохих результатов крупных компаний в текущем сезоне отчетности. С одной стороны, инвесторы обеспокоены окупаемостью крупных вложений, с другой — опасаются негативного влияния ИИ на другие сектора, как это произошло после того, как Anthropic представила программу автоматизации юридических задач. На сегодняшней сессии ключевым драйвером рынка может стать широко ожидаемый отчет по инфляции. В Европе Stoxx 600 и FTSE 100 развернулись в середине сессии после обновления исторических максимумов. С утра на рынках Азии снижаются индексы Гонконга (-2,2%) и Японии (-1,3%), в плюсе остается только корейский Kospi. Золото опустилось ниже $5000, при этом, по данным Bloomberg, усиление падения было вызвано алгоритмическими продажами. Серебро вчера потеряло 11%. Нефть снизилась примерно на 3%. Фьючерсы на индекс S&P 500 показывают снижение на 0,2%.

**Индекс KASE.** На KASE продолжилась вялая торговля в боковом тренде. Объемы торгов немного выросли, но оставались низкими по сравнению с концом января и началом февраля. Сегодня на торгах мы ожидаем негативного влияния коррекции на внешних рынках и в сырьевых товарах.

**Акции индекса.** Казатомпром вчера вырос на 1,3% на местном рынке. На LSE котировки ГДР уверенно держались и закрылись скромным снижением на 0,3%, в то время как урановые ETF упали на 3,6–3,9%. Тем не менее локально мы пока не видим значительных перспектив ввиду наличия уровня сопротивления в районе отметки $82,2. Кроме того, с 9 февраля динамика Казатомпрома и двух основных урановых ETF начала расходиться: акции Казатомпрома растут, тогда как остальной рынок снижается. На наш взгляд, это создает риск для бумаг, которые могут «догонять» аналоги за счет снижения котировок. Kaspi вчера снизился на 2,4%, и здесь можно отметить ухудшение локальной картины, поскольку ADS обновили минимумы с 25 ноября и пробили вниз поддержку в районе $73,4–74. Наибольший рост на казахстанском рынке вчера показал Solidcore, прибавив 3%. Динамика бумаг напоминает фигуру «бриллиант» из технического анализа, которая при восходящем тренде может выступать медвежьим сигналом. Вероятнее всего, котировки скорректируются сегодня после снижения золота, и далее мы будем наблюдать за уровнями поддержки.

**Валюта.** Доллар сегодня растет против тенге, указывая на ослабление спроса на нацвалюту и прохождение пиков конвертации для налоговых выплат. Исходя из динамики прошлого года, мы полагаем, что доллар может еще раз снизиться к 490 тенге, после чего ожидаем формирования восходящего тренда с возвратом к 505 тенге в марте.

### Ключевые новости рынка

**(=) KCEL:** Kcell и Tele2/Altel выиграли суд против Антимонопольного агентства

FREEDOM BROKER

# 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 | - | - | **Покупать** |
| БЦК (CCBN) | ждать | 5 200 | 8,6% | Держать |
| Халык Банк (HSBK) | **Покупать** | 420 | 6,4% | **Покупать** |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | **Продавать** |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | **Покупать** |
| КазМунайГаз (KMGZ) | ждать | - | - | Держать |
| Kaspi.kz (KSPI) | ждать | 44 500 | 16,8% | **Покупать** |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 44 000 | 5,2% | Держать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | Держать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | **Покупать** |
| Solidcore Resources (CORE) | ждать | 8,10 | 8,72% | **Покупать** |

FREEDOM BROKER

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

| Название | Статус дивидендов | Размер дивиденда | Дата ГОСА | Дата фиксации дивидендов | Размер предыдущего дивиденда | 12-месячная дивдоходность |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **KASE** | | | | | | |
| Air Astana | - | 53,70 | 29 мая | 24 июня | - | 6,2% |
| БЦК | - | - | 4 апреля | - | - | - |
| Халык Банк | - | 21 | 22 сентября | 23 сентября | 9,57 | 12,8% |
| Kcell | - | - | - | - | - | - |
| KEGOC | - | 80,90 | 20 октября | 28 октября | 81,00 | 11,0% |
| Казмунайгаз | - | 491,71 | 29 мая | 30 мая | 491,71 | 2,0% |
| Kaspi.kz | - | 0 (кварт.) | - | - | 850 | 2,2% |
| Казатомпром | - | 1 264,12 | 27 мая | 16 июля | 1 213,19 | 3,3% |
| Казахтелеком | - | 26 664,88 | 15 мая | 25 мая | 2 096,60 | 59,7% |
| КазТрансОйл | - | 86 | 22 мая | 3 июня | 65 | 9,0% |

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.