Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Solidcore растет в преддверии полугодового отчета

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 04.09.2026**	**Значение на 03.09.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	8 111,85	8 067,27	0,6%
Air Astana (AIRA)	694,80	686,78	1,2%
БЦК (CCBN)	4 789,00	4 792,26	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	387,69	384,50	0,8%
Kcell (KCEL)	3 168,17	3 182,90	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 490,00	1 492,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 200,00	35 200,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	48 901,00	48 300,00	1,2%
Казатомпром (KZAP)	34 486,00	33 899,90	1,7%
Казахтелеком (KZTK)	45 249,99	45 500,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	1 197,98	1 197,29	0,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,14	11,41	6,4%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 04.09.2026**	**Значение на 03.09.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	95,84	95,91	-0,1%
Золото	4 476,60	4 539,90	-1,4%
Уран	89,65	89,45	0,2%
Индексы			
S&P 500	7 718,60	7 747,71	-0,4%
Stoxx 600	649,89	649,11	0,1%
DAX	26 046,40	26 003,32	0,2%
FTSE 100	10 831,10	10 831,53	0,0%
Hang Seng	25 650,88	25 213,32	1,7%
Nikkei 225	65 020,87	64 214,26	1,3%
Валюта			
USD/KZT	455,55	455,85	-0,1%
USD/RUB	85,81	86,64	-1,0%
DXY Index	99,16	99,00	0,2%
ГДР			
Народный банк	34,20	34,15	0,1%
Kaspi	107,53	107,81	-0,3%
Казатомпром	76,00	75,70	0,4%
Air Astana	5,90	5,92	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,79	4,76	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	94,47	94,45	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,16	79,21	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,4% после двух сессий роста. Отчёт по рынку труда показал, что в августе число рабочих мест вне сельского хозяйства выросло на 162 тыс., данные о сокращении рабочих мест в июле были пересмотрены в сторону улучшения, а уровень безработицы остался стабильным. Неожиданно сильный рост занятости укрепил аргументы в пользу повышения процентных ставок ФРС. Вероятность повышения ставки на сентябрьском заседании сейчас оценивается более чем в 50%. Доходность 10-летних гособлигаций выросла до 4,79%. Нефть в пятницу осталась почти без изменений, но сегодня утром растёт до $97,2 за баррель. Бессент заявил, что прогнозирует падение цен на нефть до $40 после завершения войны с Ираном, что, по его мнению, приведёт к снижению доходности облигаций. Сегодня утром в Азии активно растут индексы Японии и Кореи, отражая позитивную динамику акций технологических компаний. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте торгуются нейтрально, а сам рынок США сегодня закрыт в связи с празднованием Дня труда.

Индекс KASE. KASE в пятницу вырос на 0,6%. Последние две сессии сложились умеренно позитивно для местного рынка за счёт роста акций эмитентов, торгующихся на зарубежных биржах. Котировки вновь приближаются к ретесту исторических максимумов и при этом формируют фигуру сужающегося прямоугольного треугольника.

Акции индекса. На AIX наибольший рост был зафиксирован у Solidcore. Золотодобывающая компания показала самый сильный однодневный рост за последний календарный год. Котировки довольно уверенно движутся вверх, не всегда точно коррелируя с ценами на золото, что, по нашему мнению, может быть связано с ожиданиями полугодового финансового отчёта компании, который будет опубликован завтра, 8 сентября. Если судить по ранее опубликованному производственному отчёту, финансовые показатели могут оказаться сильными: за первое полугодие производство выросло на 71%, до 210 тыс. унций золотого эквивалента, продажи — на 97%, до 205 тыс. унций, а выручка сразу на 199%, до $972 млн. Для сравнения, в первом полугодии 2025 года выручка составляла всего $325 млн. Компания может выйти на чистую прибыль около $420 млн за отчётный период. Учитывая потенциально высокие ожидания от отчёта, мы считаем, что покупки бумаг перед публикацией могут нести повышенный риск, но все еще интересны к локальной покупке. На западных площадках наши ГДР и ADS не показали сильного движения, однако на местном рынке соответствующие бумаги оказались в числе лидеров роста. Наибольший рост показали акции «Казатомпрома», прибавившие 1,7%. На LSE у ГДР не было соразмерного движения, однако цены на уран выросли на 0,2%, что можно считать умеренно позитивным локальным фактором. ГДР Народного банка провели довольно волатильную сессию, поднимаясь до $34,9 и снижаясь до $33,7. Схожая картина наблюдалась и у Kaspi, но с меньшим внутридневным диапазоном.

Валюта. Пятничная попытка роста доллара оказалась неудачной: котировки USDKZT поднимались до 459,6 тенге, однако затем растеряли весь импульс и снизились. Сегодня инициативу вновь перехватывает тенге, а USDKZT предпринимает новую попытку пробить уровень 455 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) НБРК: Нацбанк Казахстана снизил базовую ставку

FREEDOM BROKER

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции	Отчеты за 4 КВ и 2025
KASE					
Air Astana (AIRA)	ждать	720	3,6%	Держать	13 марта
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,8%	Держать	
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	5,2%	Держать	19 марта
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**	
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**	до конца мая
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	2,3%	Держать	26-27 марта
Kaspi.kz (KSPI)	**Покупать**	51 000	4,3%	Держать	2 марта
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	1,5%	Держать	20 марта
Казахтелеком (KZTK)	**Покупать**	46 600	3,0%	Держать	
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	**Покупать**	до 1 апреля
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	12,00	5,17%	**Покупать**	19 марта

FREEDOM BROKER

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%
Казмунайгаз	**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.