

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE восстанавливается, Solidcore подскочил на 8,6%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.09.2026	Значение на 07.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 096,32	8 036,64	0,7%
Air Astana (AIRA)	680,10	675,00	0,8%
БЦК (CCBN)	4 794,99	4 795,86	0,0%
Халык Банк (HSBK)	386,52	384,68	0,5%
Kcell (KCEL)	3 178,00	3 170,03	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 513,84	1 500,00	0,9%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 385,00	35 200,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	48 887,99	48 101,01	1,6%
Казатомпром (KZAP)	34 280,00	33 750,00	1,6%
Казхтелком (KZTK)	44 728,19	44 715,24	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 197,99	1 192,00	0,5%
АТХ			
Solidcore Resources (CORE)	11,89	10,95	8,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.09.2026	Значение на 07.09.2026	Изменение, %
Нефть	99,38	97,30	2,1%
Золото	4 439,00	4 476,60	-0,8%
Уран	89,89	89,65	0,3%
Индексы			
S&P 500	7 673,52	7 718,60	-0,6%
Stoxx 600	649,61	649,90	0,0%
DAX	26 007,63	26 006,53	0,0%
FTSE 100	10 811,65	10 822,13	-0,1%
Hang Seng	25 317,19	25 413,12	-0,4%
Nikkei 225	66 269,33	66 399,84	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	453,97	454,13	0,0%
USD/RUB	85,85	86,01	-0,2%
DXY Index	98,83	98,90	-0,1%
ГДР			
Народный банк	34,35	34,00	1,0%
Kaspi	107,21	107,53	-0,3%
Казатомпром	75,50	74,00	2,0%
Air Astana	5,90	5,90	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,81	4,78	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	94,36	94,47	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,12	79,16	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,6% после длинных выходных. Давление на рынок сейчас оказывает нефть, которая почти достигла круглой отметки \$100 за баррель Brent. Сообщается, что США нанесли удары по целям вблизи острова Харг и портового города Джаск. Иранские СМИ заявили, что экипажи танкеров в районе кувейтских и бахрейнских причалов должны «немедленно покинуть свои суда, поскольку они станут целью обстрела». Саудовская Аравия приостановила работу нескольких энергетических объектов на юге страны после угроз хуситов. Энергетические компании и часть производителей полупроводников пытались поддержать рынок, однако этого оказалось недостаточно. Доходность 10-летних гособлигаций США впервые с ноября 2023 года превысила отметку 4,8%. Напомним, что рынки закладывают в цены более 50% вероятности повышения процентной ставки ФРС 16 сентября. На этой неделе инвесторы ждут отчёт по инфляции, который станет важным ориентиром для ФРС. Экономисты прогнозируют рост индекса потребительских цен на 0,4% в августе, что в два раза больше, чем месяцем ранее, отчасти из-за повышения цен на бензин. Базовый ИПЦ ожидается на уровне 0,2% м/м, а годовой показатель — на уровне 2,4%. Сегодня утром настроения в Азии смешанные, сильнее всех растёт корейский Kospi — на 1,4%. Нефть торгуется по \$99,9 за баррель, а фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют 0,07%.

Индекс KASE. Для KASE вчерашняя сессия оказалась позитивной и противоположной той, что наблюдалась в понедельник. Практически все акции выросли, а сам индекс по итогам двух сессий остался почти без изменений.

Акции индекса. Высокую волатильность показали акции Solidcore — котировки вчера выросли на 8,6% после того, как днём ранее упали на 9,8%. Сам отчёт мы предварительно оцениваем как позитивный: выручка выросла почти втрое, до \$972 млн, скорректированная EBITDA — в 4,2 раза, до \$641 млн, чистая прибыль — в 5,3 раза, до \$453 млн. Рост обеспечили восстановление переработки концентрата и продаж, а также высокие цены на золото. При этом производственный план пока выполнен лишь на 39%, поэтому сохранённый прогноз в 540 тыс. унций потребует ускорения во втором полугодии. Помимо этого, компания предложила выкупить в рамках buyback акции на сумму до \$1,2 млрд по цене \$11,66 за бумагу. Приём заявок предусмотрен с 9 сентября по 12 октября, а завершение выкупа зависит от одобрения акционеров 30 сентября. С одной стороны, это позитивная новость для рынка, а с другой — сдерживающий фактор для котировок вблизи данного ценового ориентира. На LSE подросли ГДР Народного банка и «Казатомпрома». Существенных изменений в техническую картину они не внесли, однако по «Казатомпрому» складывается ощущение, что бумаги в скором времени смогут пробить уровень сопротивления \$76,8 и начать новую волну роста. ГДР Народного банка показывают меньше сигналов к росту, однако здесь мы также полагаем, что котировки смогут восстановиться после дивидендного гэпа.

Валюта. Доллар сегодня опять пытается вернуться на уровни выше 455 тенге. По всей видимости покупатели доллара сейчас довольно отчаянно бьются за данный уровень, поскольку данный уровень выглядит привлекательным. С другой стороны доллару не дают уйти выше 458 тенге и давление на валюту США сохраняется.

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** S&P [подтвердило](#) рейтинги Halyk Bank, прогноз изменен на позитивный.

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	5,9%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	5,6%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	1,7%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	51 000	4,3%	Держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	35 000	2,1%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,2%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	12,00	5,17%	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	1,5%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	28,1	20 августа	26 августа	30,10	7,3%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	В ожидании	-	9 октября	-	81,00	-
Казмунайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	Рекомендация	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	2,1%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,8%
Казакхтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,9%

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.