

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар пробивает уровни поддержки

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.09.2026	Значение на 08.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	8 110,50	8 096,32	0,2%
Air Astana (AIRA)	683,33	680,10	0,5%
БЦК (CCBN)	4 795,45	4 794,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	387,50	386,52	0,3%
Kcell (KCEL)	3 169,61	3 178,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 526,97	1 513,84	0,9%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 490,90	35 385,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	48 819,02	48 887,99	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	34 301,00	34 280,00	0,1%
Казхтелефом (KZTK)	44 698,50	44 714,10	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 220,00	1 197,99	1,8%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	11,71	11,89	-1,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.09.2026	Значение на 08.09.2026	Изменение, %
Нефть	101,21	97,92	3,4%
Золото	4 426,70	4 405,20	0,5%
Уран	90,05	89,80	0,3%
Индексы			
S&P 500	7 636,36	7 673,52	-0,5%
Stoxx 600	640,41	649,60	-1,4%
DAX	25 576,45	26 007,63	-1,7%
FTSE 100	10 670,06	10 811,66	-1,3%
Hang Seng	25 274,96	25 317,18	-0,2%
Nikkei 225	65 142,78	65 269,33	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	455,25	454,10	0,3%
USD/RUB	85,31	86,08	-0,9%
DX Index	98,82	98,79	0,0%
ГДР			
Народный банк	33,50	34,35	-2,5%
Kaspi	100,00	107,21	-6,7%
Казатомпром	73,90	75,50	-2,1%
Air Astana	6,00	5,90	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,84	4,79	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	94,17	94,36	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,98	79,12	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился на 0,5%, в то время как доходности продолжили расти. План Скотта Бессента по выкупу долгосрочных долговых обязательств на сумму до \$6 млрд в четверг — что втрое превышает объем, предусмотренный в прошлом месяце, — не смог оказать позитивного влияния на рынок. После объявления о планах выкупа падение цен на казначейские облигации усилилось, а доходность 10-летних бумаг достигла нового трехлетнего максимума. Помимо этого, на рынок давила нефть, которая поднялась выше \$101 за баррель Brent на фоне отсутствия признаков ослабления конфликта между США и Ираном, заявившим о готовности к дальнейшей эскалации противостояния. Оцениваемая вероятность повышения ставки на заседании ФРС на следующей неделе выросла до 60%. Ещё более сильное снижение произошло на европейских площадках — основные индексы упали на 1,3–1,7%. После того как вчера стоимость природного газа в Европе впервые с 2023 года поднялась выше €80 за мегаватт-час, трейдеры увеличили ставки на ужесточение политики ЕЦБ на сегодняшнем заседании. Ожидается, что регулятор повысит стоимость заимствований на четверть процентного пункта, до 2,5%, в то время как свопы закладывают повышение ставок примерно на 90 базисных пунктов к декабрю 2027 года. Сегодня утром в Азии настроения умеренно негативные, сильнее всех снижается Hang Seng — на 1,3%. Нефть торгуется по \$101,3 за баррель, а фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,18%.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,2%. Котировки довольно близко подошли к уровням сопротивления, где находятся предыдущие исторические максимумы. Ввиду отсутствия достаточного импульса для пробоя сегодня индекс снижается на 0,9%. Основное негативное влияние пришло со стороны наших ГДР и ADS на западных биржах.

Акции индекса. Наибольшее падение вчера показали акции Kaspi, которые, вероятно, поддались негативу со стороны американского рынка вкпе с закрытием реестра по квартальным дивидендам. Фиксация по ADS назначена на 10 сентября, а размер нетто-выплаты с учётом налогов, по данным Bloomberg, составляет \$2,099. ГДР Народного банка на LSE снизились на 2,5%, «Казатомпрома» — на 2,1%. При этом уран подорожал на 0,3% и вернулся выше \$90 за фунт. Вероятнее всего, обе бумаги снизились на фоне общего падения европейского рынка. Наибольший рост вчера показали акции «КазТрансОйла», прибавившие 1,8% и достигшие 1220 тенге. Компания сообщила об увеличении консолидированного объема транспортировки нефти и перевалки нефтепродуктов за восемь месяцев на 4%, до 31,89 млн тонн. Консолидированный грузооборот вырос на 2%. Сегодня с открытия торгов мы наблюдаем ожидаемое падение акций KSPI, HSBK и KZAP. При этом «КазТрансОйл» продолжает расти и может выйти на максимумы с апреля. Solidcore снизился на 1,5% и, как мы писали вчера, теперь, вероятно, будет консолидироваться вблизи текущих уровней на фоне объявления обратного выкупа акций по \$11,6.

Валюта. USDKZT сегодня показывает сильное движение вниз — доллар снижается до 450 тенге, что уже можно уверенно назвать пробоем уровня поддержки. Следующий уровень находится в районе 445–446 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: АО «КазТрансОйл» [нарастило](#) объем транспортировки нефти за 8 месяцев текущего года

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	5,4%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	4,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	5,3%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	1,4%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 000	4,5%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	2,0%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,3%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 300	6,6%	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	12,00	2,48%	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	1,5%
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	28,1	20 августа	26 августа	30,10	7,2%
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	2,0%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	3,8%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,7%

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.