Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром и Kaspi снова снизились

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 15.09.2026**	**Значение на 14.09.2026**	**Изме-нение, %**
Индекс KASE	7 888,46	7 923,48	-0,4%
Air Astana (AIRA)	690,00	679,37	1,6%
БЦК (CCBN)	4 780,00	4 780,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	373,97	380,80	-1,8%
Kcell (KCEL)	3 180,79	3 165,38	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 515,12	1 520,99	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 450,00	35 587,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	45 620,10	45 470,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	30 750,00	31 688,00	-3,0%
Казахтелеком (KZTK)	44 600,00	44 600,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 225,84	1 239,38	-1,1%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,50	12,50	0,0%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 15.09.2026**	**Значение на 14.09.2026**	**Изме-нение, %**
Нефть	108,75	105,68	2,9%
Золото	4 299,00	4 318,00	-0,4%
Уран	89,90	89,90	0,0%
Индексы			
S&P 500	7 585,73	7 619,98	-0,4%
Stoxx 600	634,18	635,99	-0,3%
DAX	25 402,28	25 440,81	-0,2%
FTSE 100	10 658,13	10 697,57	-0,4%
Hang Seng	24 667,24	24 917,60	-1,0%
Nikkei 225	63 484,10	63 492,99	0,0%
Валюта			
USD/KZT	449,57	449,61	0,0%
USD/RUB	84,30	84,17	0,2%
DXY Index	99,62	99,39	0,2%
ГДР			
Народный банк	33,20	33,35	-0,4%
Kaspi	98,76	100,48	-1,7%
Казатомпром	67,00	69,50	-3,6%
Air Astana	6,00	5,90	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,00	4,99	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	92,99	93,22	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	78,38	78,53	-0,2%

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% и оказался на минимумах с 3 августа. Нефть вновь выросла, хотя и не обновила максимумы с июня. Доходность 10-летних гособлигаций США достигла 5%, в то время как трейдеры на долговом рынке занимали медвежьи позиции, делая ставку на продолжение распродажи казначейских облигаций. Сегодня состоится заседание ФРС, где оцениваемая вероятность повышения ставки достигла 96%, что, вероятно, осложнит отношения Кевина Уорша с Белым домом. Ожидаемая рынком ставка на 2027 год сейчас оценивается в 4,56%, что почти на 100 базисных пунктов выше текущего уровня. Нефть с утра стабилизировалась и торгуется около $107,5 за баррель. Bloomberg сообщает, что конфликт между США и Ираном достиг критической точки для Саудовской Аравии, поскольку практически ежедневные атаки хуситов и их территориальные завоевания в Йемене ставят под угрозу экономические планы страны. Европейские индексы вчера потеряли 0,2–0,4%, а Stoxx 600 опустился к минимуму за три месяца. Сегодня утром в Азии настроения умеренно позитивные, наибольший рост показывает Kospi (+1,4%). Фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют 0,3%, золото растёт на 1% после отскока от 200-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,4%, растеряв большую часть понедельничного восстановления. Основное давление пришлось на Казатомпром и Народный банк, тогда как Air Astana и Kaspi удержались в плюсе. В течение сессии индекс опускался до 7859,5 пункта, но к закрытию отыграл часть потерь. Объём торгов акциями представительского списка сократился на 27%, до 1,1 млрд тенге. При этом сегодня на открытии индекс продолжает снижаться, опускаясь к 7840 пунктам за счёт бумаг KZAP и KSPI, что ухудшает локальную картину рынка, однако всё ещё оставляет возможности для восстановления.

Акции индекса. Наибольшее снижение вновь показал «Казатомпром»: акции на KASE потеряли 3%, а ГДР на LSE — ещё 3,6%, опустившись до $67. За две сессии расписки подешевели примерно на 5%. При этом уран остался на уровне $89,9 за фунт, тогда как урановые ETF снизились лишь на 0,5–1%, что относительно скромно для этого сектора. Что интересно, коррекция акций «Казатомпрома» затянулась настолько, что бумаги уже имеют достаточный потенциал роста, чтобы вновь выглядеть привлекательно для покупки. Напомним, что при последнем обновлении целевых цен потенциал роста составлял 6% при цене 34 900 тенге, целевой цене 37 100 тенге и рекомендации «держать». Теперь же при той же целевой цене акции имеют уже около 27% потенциала роста. При этом бумаги не растеряли своих долгосрочных фундаментальных драйверов, таких как потенциальная обратная волна ослабления тенге и ожидаемый дефицит на рынке урана. Что касается KSPI, то у бумаг будет ещё один шанс на попытку отскока после сегодняшнего заседания ФРС и выступления Уорша.

Валюта. USDKZT сегодня достигает промежуточного уровня 445 тенге. В моменте котировки торгуются чуть выше — на отметке 446,5 тенге. Напомним, что на фоне благоприятной для тенге конъюнктуры, включая кэрри-трейд и размещения облигаций в иностранной валюте, мы склоняемся к тому, что доллар этой осенью может достичь уровня 439 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Рост ВВП за 8 месяцев составил 4,1%

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	4,3%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	5,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	9,1%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	**Покупать**	1 554	2,6%	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	1,6%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 000	11,8%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	13,8%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,5%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	**Покупать**	1 300	6,0%	**Покупать**
Solidcore Resources (CORE)	**Покупать**	-	-	**Покупать**

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	1,5%
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	**Утвержден**	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	2,2%
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	9,6%

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.