

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Резкое восстановление Казатомпрома

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.09.2026	Значение на 18.09.2026	Изменение, %
Индекс KASE	7 873,30	7 855,72	0,2%
Air Astana (AIRA)	669,01	671,00	-0,3%
БЦК (CCBN)	4 780,03	4 787,49	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	376,58	377,74	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 178,00	3 179,90	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 516,00	1 517,95	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	35 559,97	35 560,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	44 800,00	44 594,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	31 194,99	30 800,00	1,3%
Казактелеком (KZTK)	44 650,01	44 828,58	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 255,00	1 232,52	1,8%
AIX			
Solidcore Resources (CORE)	12,54	12,76	-1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.09.2026	Значение на 18.09.2026	Изменение, %
Нефть	100,10	103,36	-3,2%
Золото	4 342,49	4 377,29	-0,8%
Уран	89,75	89,75	0,0%
Индексы			
S&P 500	7 764,70	7 650,50	1,5%
Stoxx 600	641,94	635,46	1,0%
DAX	25 575,01	25 304,06	1,1%
FTSE 100	10 739,02	10 659,14	0,7%
Hang Seng	25 042,71	24 750,79	1,2%
Nikkei 225	65 018,73	65 018,73	0,0%
Валюта			
USD/KZT	448,62	448,60	0,0%
USD/RUB	83,74	84,14	-0,5%
DXY Index	100,43	100,22	0,2%
ГДР			
Народный банк	33,40	33,05	1,1%
Kaspi	96,45	97,53	-1,1%
Казатомпром	68,70	64,70	6,2%
Air Astana	6,08	5,92	2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	5,00	4,94	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	93,78	93,38	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	78,68	75,53	4,2%

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@fbroker.kz

Внешний фон. Американские рынки в понедельник показали мощное ралли, отыграв энергетический и процентный шок прошлой недели: Nasdaq вырос на 2,8% и обновил рекорд закрытия впервые с июня, а S&P 500 прибавил 1,5%, подойдя к своему максимуму. Ключевым фактором стало отступление нефти и доходностей: Brent упала на 3,4% примерно до \$100 за баррель на частичном восстановлении саудовского экспорта, шестимесячном максимуме трафика через Ормузский пролив и надеждах на дипломатию США и Ирана, а доходность 10-летних гособлигаций США вернулась ниже 5%. На этом фоне индекс полупроводников прибавил более 3%, а акции Meta подскочили на 11% на сигналах о том, что затраты на ИИ-инфраструктуру могут оказаться ниже ожиданий. Оптимизма добавили предстоящий в четверг саммит Трампа и Си, а также договоренность об ИИ-диалоге США и Китая после успешной встречи Бессента с Хэ Лифэном на выходных. Европа также закрылась ростом вслед за общим ралли. Лидером роста среди секторов стали европейские банки (+1,7%), в том числе на фоне возможной M&A-сделки. Сегодня утром азиатские площадки торгуются в небольшом плюсе, хотя поначалу рост был более уверенным: после открытия сессии начались продажи. Корейский Kospi прибавляет около 0,3%, а гонконгский Hang Seng растет лишь на 0,1%. Такая же ситуация в Китае, тогда как рынки Японии закрыты по случаю праздника.

Индекс KASE. KASE вчера показал небольшой рост на 0,2%, продолжая восстановление после затяжного падения. Тем не менее в моменте индекс падал на 0,6% из-за Народного банка и Казатомпрома после их слабой пятничной сессии. Правда, после старта лондонской сессии котировки восстановились и в итоге показали рост.

Акции индекса. ГДР Казатомпрома на LSE выросли на 6,2%, до \$68,7, после резкого пятничного падения на 5,4%. Котировки ГДР оттолкнулись от годичной восходящей трендовой линии, чего, правда, нет в тенговых акциях из-за сильного укрепления тенге к доллару. На KASE акции повысились на 1,3%, оказав вместе с КазТрансОйл основное положительное влияние на индекс. Среди позитивных новостей для Казатомпром отметим получение подтверждения поставок серной кислоты из РФ в 2026 году в полном объеме и получение права на разведку урана на участке Кызылту. Серная кислота является основным реагентом при добыче урана методом ПСВ и оказывает сильное влияние на себестоимость. Акции КазТрансОйл выросли на 1,8% и вновь попытались штурмовать уровень чуть ниже 1300 тенге, где встретили сопротивление продавцов. Однако объемы продаж на этих уровнях были небольшими и, возможно, акции вновь попытаются подняться к 1300 тенге сегодня. Solidcore на AIX отступил еще на 1,7%, до \$12,54, на фоне снижения золота на 0,8%.

Валюта. USDKZT завершил понедельник почти без изменений, а сегодня утром растет на 0,1%, продолжая техническое восстановление после долгой серии продаж. Индекс доллара DXY при этом вырос на 0,2% и, вероятнее всего, попытается обновить локальные максимумы.

Ключевые новости рынка

(+) KZAP: Казатомпром [получил](#) подтверждение поставок серной кислоты из РФ в 2026г в полном объеме

(+) KZTO: КазТрансОйл [увеличил](#) транспортировку нефти в направлении порта Новороссийск в августе на 27,8%, до 460 тыс. тонн

(-) KZTO : Экспорт нефти из Казахстана в направлении "Усть-Луги" в августе [снизился](#) на 30%, до 200 тыс. тонн - КазТрансОйл

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	7,1%	Держать
БЦК (CCBN)	ждать	5 020	5,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	408	8,1%	Держать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1 554	2,7%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	36 000	1,3%	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	51 000	14,1%	Держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	35 000	14,0%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	46 600	4,3%	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1 300	4,1%	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	Покупать	-	-	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	15,5%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	В ожидании	-	9 октября	-	81,00	10,8%
Казмунайгаз	Утвержден	573,66	29 мая	30 мая	491,71	1,6%
Kaspi.kz	Утвержден	1 000,0	9 сентября	8 сентября	850	7,9%
Казатомпром	Утвержден	1 292,27	26 мая	27 июля	1 264,12	4,1%
Казахтелеком	Утвержден	321,06	30 апреля	3 мая	26 664,88	0,7%
КазТрансОйл	Утвержден	118	28 мая	5 июня	86	9,4%

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.