

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые рынки показали восстановление

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 02.02.2025	Значение на 30.01.2025	Изменение, %
Индекс KASE	7 664,03	7 593,97	0,9%
Air Astana (AIRA)	872,50	869,90	0,3%
БЦК (CCBN)	4 727,00	4 778,00	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	400,31	399,37	0,2%
Kcell (KCEL)	3 330,00	3 304,15	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 470,62	1 471,94	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	24 500,00	24 255,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	39 300,00	38 630,00	1,7%
Казатомпром (KZAP)	40 551,00	39 350,00	3,1%
Казхтелерам (KZTK)	44 590,01	44 595,45	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	955,00	958,00	-0,3%

АИХ

Solidcore Resources (CORE)	7,87	7,43	5,9%
----------------------------	------	------	------

ETF / ПИФ

SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	691,00	695,19	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 430,10	4 409,00	0,5%

Товарные рынки

Название	Значение на 03.02.2025	Значение на 02.02.2025	Изменение, %
Нефть	67,33	66,30	1,6%
Медь	608,65	582,55	4,5%
Золото	4 903,70	4 622,50	6,1%
Уран	90,30	93,95	-3,9%

Индексы

S&P 500	6 917,81	6 976,44	-0,8%
Stoxx 600	617,93	617,31	0,1%
DAX	24 780,79	24 797,52	-0,1%
FTSE 100	10 314,59	10 341,56	-0,3%
Hang Seng	26 834,77	26 775,57	0,2%
Nikkei 225	54 720,66	52 655,18	3,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 536,00	1 493,91	2,8%

Валюта

USD/KZT	501,16	504,99	-0,8%
USD/RUB	76,96	76,50	0,6%
DXY Index	97,44	97,63	-0,2%

ГДР

Народный банк	32,05	32,40	-1,1%
Kaspi	76,08	76,30	-0,3%
Казатомпром	81,90	79,70	2,8%
Air Astana	6,80	6,82	-0,3%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,27	4,28	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	96,16	96,14	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,72	80,77	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,8%. Основное падение пришлось на акции технологических компаний на фоне запуска юридического ИИ-ассистента от Anthropic, который был воспринят как угроза разработчикам программного обеспечения, в частности профессиональных юридических сервисов. Тем временем Стивен Миран из ФРС заявил, что процентные ставки необходимо снизить «более чем на один процентный пункт» в этом году, добавив, что он не видит сильного ценового давления в экономике США. Том Баркин из ФРБ Ричмонда отметил, что экономические перспективы улучшаются, однако риски сохраняются. В Европе индексы закрылись нейтрально. Инфляция во Франции неожиданно снизилась до пятилетнего минимума, оставаясь значительно ниже целевого уровня ЕЦБ в 2% на фоне падения цен на энергоносители. Нефть выросла на 1,6% после новости о том, что ВМС США сбили иранский беспилотник, направлявшийся к авианосцу в Аравийском море. Медь и золото начали восстановление, уран же потерял почти 4%.

Индекс KASE. KASE растет после двух сессий снижения. Рынок все же не понес существенных потерь от коррекции сырьевых товаров, которые уже начали восстанавливаться.

Акции индекса. В лидерах роста оказался Казатомпром, по которому мы ранее высказывали мнение о возможном завершении коррекции в ближайшее время. Котировки подскочили на 3,1% и вновь превысили отметку 40 тыс. тенге. С одной стороны, это позитивно: падение столь высоковольтной бумаги могло бы потянуть рынок вниз. Однако сложно поверить, что котировки снова войдут в фазу активного роста после трех сессий снижения. Для более органичного будущего роста, на наш взгляд, котировкам необходимо некоторое время провести в боковом тренде до появления нового яркого триггера со стороны ИИ-сектора. Глядя на текущий график ГДР, можно предположить, что дальнейшая динамика сложится в виде сужающегося треугольника либо волатильного бокового движения. На 1,7% выросли акции Kaspi, при этом явных триггеров роста мы не увидели. На позапрошлой сессии ADS прибавили лишь 0,2%, а на предыдущей снизились на 0,3%. ГДР Народного банка потеряли 1,1%, что, тем не менее, не критично, поскольку общая картина указывает на уместную консолидацию после бурного роста 23–28 января. Важно, что акции пока не переходят к коррекции. Бумаги КМГ растут четвертую сессию подряд, хотя нефть не показала полного восстановления после падения позавчера, а тенге продолжил укрепление. Некоторое разочарование вызвало снижение БЦК и отсутствие каких-либо технических сигналов к росту.

Валюта. Доллар вчера вечером на фореке опустился ниже 500 тенге. Котировки USDKZT изначально неплохо удерживались выше 502 тенге, однако в определенный момент давление на валюту США оказалось достаточно сильным, чтобы опуститься немного ниже круглой отметки. Напомним, что ранее мы ожидали такого сценария в начале февраля из-за налогового периода в середине месяца. Мы полагаем, что пиковый позитивный эффект для тенге придется на 10-е число, и курс будет торговаться в коридоре 490–500 тенге за доллар. Что касается возможного роста доллара, мы бы рекомендовали присмотреться ко второму полугодю, когда может произойти ослабление курса тенге.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: КазТрансОйл с 1 марта [повысит](#) тариф на транзит российской нефти через Казахстан

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

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	-	-	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	5 200	10,0%	Держать
Халык Банк (HSBK)	покупать	420	4,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 500	13,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	покупать	8,10	4,11%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендная доходность
KASE						
Air Astana	-	53,70	29 мая	24 июня	-	6,2%
БЦК	-	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	-	21	22 сентября	23 сентября	9,57	13,8%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,0%
Казмунайгаз	-	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,3%
Kaspi.kz	-	0 (кварт.)	-	-	850	2,1%
Казатомпром	-	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	3,5%
Казахтелеком	-	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	59,8%
КазТрансОйл	-	86	22 мая	3 июня	65	8,8%

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.