

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжает укрепление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.02.2025	Значение на 03.02.2025	Изменение, %
Индекс KASE	7 684,79	7 664,03	0,3%
Air Astana (AIRA)	875,00	872,50	0,3%
БЦК (CCBN)	4 732,00	4 727,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	399,79	400,31	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 321,10	3 330,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 467,55	1 470,62	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	24 579,98	24 500,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	38 831,37	39 300,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	41 700,00	40 551,00	2,8%
Казхотелеком (KZTK)	44 673,00	44 590,01	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	950,95	955,00	-0,4%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	7,90	7,87	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	687,00	691,00	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 531,98	4 430,10	2,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.02.2025	Значение на 03.02.2025	Изменение, %
Нефть	69,46	67,33	3,2%
Медь	585,00	608,65	-3,9%
Золото	4 920,40	4 903,70	0,3%
Уран	85,70	90,30	-5,1%
Индексы			
S&P 500	6 882,72	6 917,81	-0,5%
Stoxx 600	618,12	617,93	0,0%
DAX	24 603,04	24 780,79	-0,7%
FTSE 100	10 402,34	10 314,59	0,9%
Hang Seng	26 847,32	26 834,77	0,0%
Nikkei 225	54 293,36	54 720,66	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 532,67	1 536,00	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	496,80	501,16	-0,9%
USD/RUB	76,38	76,96	-0,8%
DXY Index	97,62	97,44	0,2%
ГДР			
Народный банк	32,00	32,05	-0,2%
Kaspi	76,21	76,08	0,2%
Казатомпром	80,10	81,90	-2,2%
Air Astana	6,80	6,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,27	4,27	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	96,20	96,16	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	80,62	80,72	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился вторую сессию подряд, на этот раз на 0,5%. В минусе оказались большинство технологических компаний и большая часть «Великолепной семерки», за исключением Apple и Microsoft. Продажи Alphabet превзошли ожидания, при этом акции колебались после закрытия торгов на фоне прогноза расходов, также оказавшегося выше ожиданий. Qualcomm на постмаркете упал на 9,7% после того, как прогноз выручки за второй квартал не оправдал ожиданий. Дженсен Хуанг из Nvidia назвал распродажу программного обеспечения «самой нелогичной вещью в мире». Трамп заявил, что отклонил бы кандидатуру Кевина Уорша на пост главы ФРС, если бы тот выступал за повышение процентных ставок. По данным ADP, число рабочих мест в частном секторе США в прошлом месяце увеличилось на 22 тыс., что ниже всех прогнозов. Отложенный из-за приостановки работы правительства отчет о занятости будет опубликован 11 февраля. В Европе индексы двигались разнонаправленно. Инфляция в еврозоне замедлилась до 1,7% в январе г/г, что является минимальным уровнем с сентября 2024 года. В Азии с утра картина негативная — умеренное снижение наблюдается в индексах Hang Seng, CSI 300 и Nikkei 225, тогда как корейский Kospi падает сразу на 4,1%. Нефть вчера заметно выросла после заявлений Трампа о том, что Ирану следует «очень беспокоиться» на фоне сосредоточения американских военных сил в регионе. Сегодня фьючерсы снижаются к \$68 за баррель. Золото в моменте торгуется нейтрально, тогда как серебро упало на 10%.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,3%. Снижение Kaspi нивелировал рост Казатомпрома, который прибавил 2,8%. На текущий момент у рынка остается чуть более 1% запаса роста до исторических максимумов.

Акции индекса. При росте акций Казатомпрома на KASE на 2,8% ГДР на LSE снизились на 2,2%. В целом вчерашняя сессия на внешних рынках была негативной для уранового сектора. Фонды URA и URNM упали на 6,9–8,4%, а уран снизился на 5,1%. Вероятнее всего, на сектор негативно влияет ситуация вокруг крупных технологических гигантов, где накапливаются опасения низкой отдачи ИИ при высоких капитальных затратах. Обратная ситуация у Kaspi, который снизился на местном рынке, тогда как на Nasdaq закрылся нейтрально. При этом стоит признать, что вчерашняя сессия для ADS выдалась очень волатильной, с временными просадками до \$73,5. Остальные акции на вчерашней сессии показали умеренную динамику. Сегодня открытие торгов проходит негативно: снижаются как акции Казатомпрома, так и Kaspi, в то время как КазТрансОйл растет.

Валюта. USDKZT сегодня снижается до 496,4 тенге. Триггер по большей части внутренний и связан с приближением налогового периода. Индекс доллара DXY растет с 28 января, а рубль торгуется на уровне 76,7 за доллар. Примечательно, что валюта РФ практически не реагирует на новости о том, что в прошлом месяце доходы страны от продажи нефти упали до минимального уровня более чем за пять лет на фоне снижения мировых цен, увеличения скидок на нефть Urals и укрепления рубля.

Ключевые новости рынка

(+) Экономика: Деловая активность в Казахстане в январе [улучшилась](#) до 50,8 пункта

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	9,9%	Держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	420	5,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 500	14,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	покупать	8,10	2,53%	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.