

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар тестирует поддержку на отметке 490 тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.02.2025	Значение на 09.02.2025	Изменение, %
Индекс KASE	7 675,08	7 652,71	0,3%
Air Astana (AIRA)	874,69	868,24	0,7%
БЦК (CCBN)	4 785,90	4 770,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	391,98	393,98	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 358,67	3 335,80	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 467,89	1 467,82	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	24 550,01	24 620,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	38 725,00	38 500,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	41 363,03	40 744,00	1,5%
Казхотелеком (KZTK)	44 549,90	44 550,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	990,46	1 018,00	-2,7%
АИХ			
Solidcore Resources (CORE)	7,35	7,34	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	694,50	692,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXB)	4 484,00	4 460,00	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.02.2025	Значение на 09.02.2025	Изменение, %
Нефть	69,07	69,04	0,0%
Медь	591,35	596,25	-0,8%
Золото	5 031,00	5 050,90	-0,4%
Уран	88,25	86,15	2,4%
Индексы			
S&P 500	6 941,82	6 964,82	-0,3%
Stoxx 600	620,98	621,41	-0,1%
DAX	24 987,85	25 014,87	-0,1%
FTSE 100	10 353,83	10 386,23	-0,3%
Hang Seng	27 183,15	27 027,16	0,6%
Nikkei 225	57 650,49	56 363,94	2,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 549,73	1 539,54	0,7%
Валюта			
USD/KZT	491,98	493,77	-0,4%
USD/RUB	77,24	77,08	0,2%
DXY Index	96,89	96,82	0,1%
ГДР			
Народный банк	31,90	30,95	3,1%
Kaspi	76,41	76,36	0,1%
Казатомпром	84,00	84,10	-0,1%
Air Astana	6,56	6,56	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,20	-1,2%
Emerging Markets Bond ETF	98,97	96,72	2,3%
US High Yield Corp Bond ETF	80,84	80,92	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 открылся в плюсовой зоне, но в итоге снизился на 0,3%. Центральной новостью стал отчет по розничным продажам в США за декабрь, которые неожиданно оказались слабыми и указывают на ослабление потребительского спроса и снижение роли потребителей в экономике к концу года. Казначейские облигации выросли в цене, а доходность снизилась до 4,15% на фоне роста ожиданий трех снижений процентной ставки ФРС в 2026 году, два из которых уже учтены в ценах. Теперь внимание переключается на сегодняшний отчет по занятости и данные по инфляции, которые будут опубликованы позже на неделе, чтобы получить дополнительные сигналы о перспективах денежно-кредитной политики. Экономисты прогнозируют рост числа рабочих мест в январе на 65 тыс., что станет лучшим результатом за четыре месяца. Ожидается, что уровень безработицы останется на уровне 4,4%. В Европе индексы показали околонеутральную динамику. В Азии с утра продолжают расти японский Nikkei 225 и корейский Kospi. Облигации развивающихся рынков вчера существенно выросли на 2,3%. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте прибавляют 0,2%.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,3%. Технически котировки пробили вверх локальную нисходящую трендовую линию, которая служила границей флага. Это можно было бы рассматривать как позитивный сигнал, однако сам пробой оказался довольно скромным и сопровождался небольшим откатом котировок в течение сессии. Далее возможен переход в локальную боковую консолидацию.

Акции индекса. Наибольший рост вчера снова показал Казатомпром, однако он оказался скромнее, чем мы предполагали. Котировки выровнялись по валютной разнице с ценами ГДР на LSE. Продолжаем обращать внимание на выраженную корреляцию между акциями Казатомпрома и индексом KASE в последнее время, что может выступать как фактором роста, так и риском снижения. При этом повышенная зависимость от одной бумаги, вероятнее всего, является следствием низкой активности других компонентов индекса. Наибольшее снижение вчера было зафиксировано у КазТрансОйла, который корректировался после скачка цен на позапрошлой сессии. Остальные акции в основном торговались в умеренном плюсе. Kcell демонстрирует волну роста, но лишь в рамках длительного бокового тренда, Air Astana и Kaspi также не показывают значимых изменений в технической картине. На Nasdaq ADS Kaspi вчера предприняли попытку роста до \$78, однако продавцы вновь продавали котировки, не позволив выйти из локальной консолидации. Наиболее интересным движением можно назвать рост на 3,1% по ГДР Народного банка, которые выросли впервые после пяти сессий снижения подряд.

Валюта. Вчера попытка пробить вниз уровень 490 тенге на графике USDKZT не увенчалась успехом. Однако покупатели тенге предпринимают новую попытку сегодня, опуская курс доллара до 490,75 тенге. Из примечательных наблюдений можно отметить, что у USDRUB и USDKZT вновь сформировалась корреляция, которая была нарушена в начале февраля с появлением первых эффектов налогового периода. Также отметим обратную корреляцию курса доллар/тенге с котировками нефти, что является логичной динамикой, но проявляется не так часто. Кроме того, наблюдается умеренная корреляция с индексом доллара DXY.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [купит](#) 25 воздушных судов Airbus

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	8,7%	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	420	7,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44 500	14,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	44 000	6,4%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Solidcore Resources (CORE)	ждать	8,10	10,35%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						
Air Astana	-	53,70	29 мая	24 июня	-	6,2%
БЦК	-	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	-	21	22 сентября	23 сентября	9,57	12,8%
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	80,90	20 октября	28 октября	81,00	11,0%
Казмунайгаз	-	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,0%
Kaspi.kz	-	0 (кварт.)	-	-	850	2,2%
Казатомпром	-	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	3,3%
Казахтелеком	-	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	59,7%
КазТрансОйл	-	86	22 мая	3 июня	65	9,0%

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.