

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снижается третью сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.01.2025	Значение на 27.01.2025	Изменение, %
KASE	5 692,38	5 709,89	-0,3%
Air Astana (AIRA)	782,00	785,84	-0,5%
БЦК (CCBN)	2 675,00	2 718,89	-1,6%
Халык Банк (HSBK)	263,68	265,48	-0,7%
Kcell (KCEL)	3 425,00	3 424,99	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 507,97	1 506,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 344,92	14 496,00	-1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	51 998,00	51 479,99	1,0%
Казатомпром (KZAP)	19 790,00	19 845,61	-0,3%
Казхтелеком (KZTK)	49 500,00	49 180,64	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	844,00	835,99	1,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	605,00	600,53	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,60	3 211,00	0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 917,61	4 981,00	-1,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.01.2025	Значение на 27.01.2025	Изменение, %
Нефть	77,55	77,08	0,6%
Медь	424,65	423,15	0,4%
Золото	2 767,50	2 738,40	1,1%
Уран	69,25	68,70	0,8%
Индексы			
Название	Значение на 28.01.2025	Значение на 27.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 067,71	6 012,28	0,9%
Stoxx 600	531,61	529,69	0,4%
DAX	21 430,58	21 282,18	0,7%
FTSE 100	8 533,88	8 503,71	0,4%
Hang Seng	20 225,11	20 197,77	0,1%
Nikkei 225	39 016,87	39 565,80	-1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 089,13	1 087,54	0,1%
Валюта			
USD/KZT	516,87	516,51	0,1%
USD/RUB	98,44	97,21	1,3%
DXY Index	107,92	107,34	0,5%
ГДР			
Народный банк	19,60	19,36	1,2%
Kaspi	96,35	96,88	-0,5%
Казатомпром	37,45	37,00	1,2%
Air Astana	5,99	5,99	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,55	4,53	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,45	90,60	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,74	79,81	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия на рынке США отметилась восстановлением потерянных позиций. В рост пошли главным образом акции технологического сектора, который днем ранее существенно просел. Nasdaq подскочил на 2% после падения на 3% позавчера, S&P 500 прибавил 0,9%. Далее крупных игроков в сфере ИИ ждет еще одно испытание: сегодня отчеты представят Microsoft, Meta и Tesla. Кроме того, ФРС начинает двухдневное заседание по ставке. Автор книги «Черный лебедь» Нассим Талеб заявил, что обвал Nvidia был лишь предвестником будущих потрясений для инвесторов в акции ИИ, предупредив, что последующие откаты могут быть в 2–3 раза сильнее. Параллельно стало известно, что заказы на бизнес-оборудование в США в декабре выросли сильнее ожиданий, тогда как заказы на товары длительного пользования неожиданно снизились. В Европе акции вчера показали рост, который продолжается и сегодня утром. Сырьевые товары также подорожали после нескольких сессий снижения.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США ушла чуть выше минимумов начала января. Корпоративные облигации показали незначительное снижение.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся снижением на 0,3%. Исходя из динамики, в которой котировки снижаются уже третью сессию подряд, мы сейчас наблюдаем уже коррекционную волну, нежели боковой стагнации. Если текущие темпы будут сохранены, то котировки встретят поддержку восходящей трендовой линии около отметки 5660 пунктов.

Акции индекса. Лидером снижения вчера стали акции БЦК — котировки потеряли 1,6% и в течение сессии опускались до 2550 тенге. Пока котировки не опустились ниже 2650 тенге, мы не можем сказать, что началась полноценная коррекция бумаг. На 1% снизился КМГ, что стало следствием падения цен на нефть. Положительные новости, приходящие со стороны Тенгиза, пока не оказали значительного влияния на котировки акций КазМунайГаза. Chevron сообщила, что добыча нефти на месторождении Тенгиз вырастет в 2025 году на 24,8% к уровню 2024-го — до 34,7 млн тонн с 27,8 млн тонн. Цена акций Казатомпрома практически не изменилась на местном рынке, несмотря на то, что акции в урановом секторе позавчера пережили мощное снижение. Отраслевые ETF URA и URNM упали на 10–11% после операционного отчета Казатомпрома, где производитель урана заявил о планах роста объемов производства на 18% и продаж на 20% в 2025 году, что, очевидно, является позитивной новостью для компании. Тем не менее цены на уран, вероятно, негативно отреагировали на эту новость из-за увеличения предложения на рынке. С другой стороны, не весь уран компания продает по рыночным ценам, поэтому влияние этого события необязательно будет полным. Помимо Казатомпрома, на LSE также подросли ГДР Народного банка, причем внутри сессии котировки достигали исторического максимума в \$21,2 за бумагу.

Валюта. Пара USD/KZT вчера закрылась небольшим ростом. Напомним, что в середине февраля начнется налоговый период, однако его эффект может проявиться раньше — в первой декаде месяца.

Ключевые новости рынка

(=) KZAP: Операционный [отчет](#) Казатомпрома за 4KB 2024

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	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	281	6,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,8%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	15 600	8,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	13,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	12,93
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,71
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,32
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,57
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,05
Казахтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,44
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	7,78
Air Astana	-	-	-	-	-	-

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.