

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился под конец недели

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.01.2025	Значение на 23.01.2025	Изменение, %
KASE	5 725,55	5 752,57	-0,5%
Air Astana (AIRA)	781,99	783,11	-0,1%
БЦК (CCBN)	2 738,98	2 748,77	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	269,00	269,77	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 407,55	3 441,20	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 513,95	1 512,99	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 502,00	14 610,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	51 863,00	52 199,27	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 961,77	20 037,99	-0,4%
Казахтелеком (KZTK)	48 115,01	48 280,55	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	830,81	828,53	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	611,51	605,00	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 199,00	3 192,00	0,2%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,10	4 875,10	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.01.2025	Значение на 23.01.2025	Изменение, %
Нефть	78,50	78,29	0,3%
Медь	432,10	432,85	-0,2%
Золото	2 778,90	2 765,00	0,5%
Уран	71,15	73,20	-2,8%
Индексы			
Название	Значение на 24.01.2025	Значение на 23.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 101,24	6 118,71	-0,3%
Stoxx 600	530,07	530,34	-0,1%
DAX	21 394,93	21 411,53	-0,1%
FTSE 100	8 502,35	8 565,20	-0,7%
Hang Seng	20 066,19	19 700,56	1,9%
Nikkei 225	39 931,98	39 958,87	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 090,02	1 081,34	0,8%
Валюта			
USD/KZT	517,89	521,55	-0,7%
USD/RUB	97,80	99,94	-2,1%
DXY Index	107,44	108,05	-0,6%
ГДР			
Народный банк	19,64	20,00	-1,8%
Kaspi	94,74	95,69	-1,0%
Казатомпром	37,85	37,80	0,1%
Air Astana	5,95	6,20	-4,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,62	4,64	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,34	90,19	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,75	79,66	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 снизился на 0,3%. Большинство бумаг в индексе показали разнонаправленное движение, однако яркими аутсайдерами выделялись акции Nvidia и ряда других производителей полупроводников из-за падения котировок Texas Instruments. Это произошло после того, как компания дала неутешительный прогноз прибыли на текущий период из-за слабого спроса и более высоких производственных затрат. С другой стороны, подросли акции Broadcom (+1,84%), Google (+1,2%) и Meta (+1,74%). По словам Цукерберга, Meta планирует инвестировать до \$65 млрд в проекты, связанные с ИИ, в 2025 году, включая строительство нового центра обработки данных и увеличение найма в смежные команды. Тем временем опубликованные данные индекса Мичиганского университета показывают, что потребительские настроения в США снизились в январе впервые за шесть месяцев. Опрошенные ожидают, что цены будут расти на 3,2% в год в течение следующих пяти-десяти лет. Деловая активность растет самыми медленными темпами за девять месяцев, как показали глобальные индексы деловой активности S&P. В Европе индексы прервали свои серии роста, длившиеся 7-8 сессий подряд. Больше всего потерял британский FTSE 100 на фоне новостей о сокращении рабочих мест в Великобритании темпами, которые в последний раз наблюдались после финансового кризиса. В Азии утром заметно растет гонконгский индекс Hang Seng (+1%). С завтрашнего дня биржа Гонконга уходит на отдых до конца недели, а Шанхайская – до 3 февраля. Нефть утром торгуется по \$76,9 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась в пятницу до 4,62% на фоне ослабления доллара. Корпоративные облигации показали небольшой рост.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на 0,5%. Снижение акций наблюдалось широким фронтом, что может свидетельствовать о локальной усталости рынка либо о снижении активности инвесторов перед выходными. Тем не менее, индекс сохранил траекторию и остается в боковой консолидации.

Акции индекса. Снижение акций происходило равномерно, без резких движений и смены траектории. Наибольшее снижение показал Kcell (-1%), однако это никак не отразилось на его динамике в застоялом боковом тренде. Нейтральный результат зафиксировал защитный KEGOC. Локальная волна снижения продолжается у Air Astana, хотя в более широкой перспективе сохраняется боковой тренд. Прекратили рост акции БЦК и Казахтелекома. Мы предполагаем, что снижение акций КазМунайГаза завершится в районе отметки 14 500. Kaspi.kz не удастся развить нормальный отскок, сталкиваясь с локальным сопротивлением на уровне 52 200 тг. На LSE хуже всего себя показали Народный банк и Kaspi, однако без существенных изменений. Air Astana на LSE скорректировалась до цен ГДР на AIX.

Валюта. Пробой 50-дневной скользящей средней на графике USDKZT, вероятно, стал результатом увеличенных объемов продаж доллара со стороны Нацбанка, а также общего ослабления доллара на мировых рынках, который продемонстрировал самое значительное недельное снижение с ноября 2023 года.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Jusan Bank [вышел](#) из состава акционеров «Казахтелекома»

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	4,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,4%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	15 600	7,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	13,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	48 000	-0,2%	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
Казакхтелеком	-	-	-	-	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.