

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки оказывают давление на KASE

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 27.01.2025	Значение на 24.01.2025	Изменение, %
KASE	5 709,89	5 725,55	-0,3%
Air Astana (AIRA)	785,84	781,99	0,5%
БЦК (CCBN)	2 718,89	2 738,98	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	265,48	269,00	-1,3%
Kcell (KCEL)	3 424,99	3 407,55	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 506,00	1 513,95	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 496,00	14 502,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	51 479,99	51 863,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	19 845,61	19 961,77	-0,6%
Казхтелком (KZTK)	49 180,64	48 115,01	2,2%
КазТрансОйл (KZTO)	835,99	830,81	0,6%

ETF / ПИФ

SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,53	611,51	-1,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 211,00	3 199,00	0,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 981,00	4 875,10	2,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 27.01.2025	Значение на 24.01.2025	Изменение, %
Нефть	77,08	78,50	-1,8%
Медь	423,15	432,10	-2,1%
Золото	2 738,40	2 778,90	-1,5%
Уран	72,40	71,15	1,8%

Индексы

Название	Значение на 27.01.2025	Значение на 24.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 012,28	6 101,24	-1,5%
Stoxx 600	529,69	530,07	-0,1%
DAX	21 282,18	21 394,93	-0,5%
FTSE 100	8 503,71	8 502,35	0,0%
Hang Seng	20 197,77	20 066,19	0,7%
Nikkei 225	39 565,80	39 931,98	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 087,54	1 090,02	-0,2%

Валюта

USD/KZT	516,51	517,89	-0,3%
USD/RUB	97,21	97,80	-0,6%
DXY Index	107,34	107,44	-0,1%

ГДР

Народный банк	19,36	19,64	-1,4%
Kaspi	96,88	94,74	2,3%
Казатомпром	37,00	37,85	-2,2%
Air Astana	5,99	5,95	0,7%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,53	4,62	-1,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,60	90,34	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,81	79,75	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия на рынке США запомнилась обвалом акций Nvidia на 17%, что сократило ее рыночную капитализацию на \$589 млрд за одну сессию — абсолютный рекорд в истории фондового рынка. Основным триггером снижения стали успехи китайской ИИ-компании DeepSeek, которые сами представители Nvidia назвали «выдающимся прогрессом в области искусственного интеллекта». Интерес к ситуации подогревается тем, что DeepSeek была ограничена в доступе к технологиям Nvidia из-за экспортных ограничений между США и Китаем. При этом Nvidia опровергла сомнения в нарушении китайской компанией экспортных ограничений США. Новость была воспринята рынком как угроза доминированию США в сфере ИИ, даже без передовых чипов Nvidia. Дональд Трамп заявил, что выпуск DeepSeek должен стать «звонок для пробуждения» для американской промышленности. Тем не менее, Nvidia отметила, что «превосходные» достижения DeepSeek все еще требуют большого количества ее чипов, намекая на возможные будущие поставки. Несмотря на снижение рынка из-за акций Nvidia и Broadcom (-17,4%), большинство других секторов показали рост. В Европе DAX и Stoxx 600 зафиксировали ограниченное снижение, что соответствует предыдущим сигналам о локальной перекупленности. Немецкие компании неожиданно стали более пессимистичными в начале года: индекс ожиданий Ifo снизился до 84,2 в январе с 84,4 в декабре. В Азии с утра падает японский Nikkei 225. На сырьевых рынках нефть, медь и золото продолжили снижение. Уран остается волатильным на фоне перехода январского контракта на февральский и планов Казатомпрома по увеличению добычи.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась вчера из-за поиска инвесторами защитных активов. Котировки достигли 4,52%, что равно минимумам 2 января.

Индекс KASE. Индекс KASE начинает тестировать уровень сопротивления в 5700 пунктов, медленно снижаясь на фоне коррекции цен на нефть и мировых индексов.

Акции индекса. Большинство бумаг вчера закрылось с небольшим минусом, что указывает на снижение тонуса рынка. Наибольшее падение показали акции Народного банка, следовавшие за динамикой его ГДР на LSE. Котировки банка на Лондонской бирже вчера снизились еще на 1,4%, ненадолго коснувшись своей 50-дневной скользящей средней. Учитывая, что акции на местном рынке торгуются примерно на 6% дороже, можно ожидать их последующей коррекции сегодня. Неплохо выросли ADS Kaspi, и в ближайшие недели ожидается их достижение и тестирование нисходящей трендовой линии и 50-дневной средней. Казхтелком вчера прибавил 2,2% и находится относительно недалеко от исторических максимумов 2007 года. С открытия сегодняшней сессии снижаются акции БЦК, что, вероятно, связано не с конкретной новостью, а с фиксацией прибыли.

Валюта. USDKZT торгуется по 516,1 тенге сегодня утром. Мы по-прежнему ожидаем достижения уровня 513–514 тенге. Далее динамика может зависеть от налогового периода февраля, однако, на наш взгляд, нельзя быть полностью уверенным в позитивном влиянии этого фактора на тенге в следующем месяце.

Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: Исторический [рекорд](#) по добыче нефти поставили в Казахстане

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	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	281	5,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,9%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	15 600	7,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	14,3%	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
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.