

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс находится под внешним давлением

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.02.2025	Значение на 18.02.2025	Изменение, %
KASE	5 628,52	5 600,46	0,5%
Air Astana (AIRA)	771,17	750,00	2,8%
БЦК (ССВН)	2 650,00	2 649,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	262,90	259,00	1,5%
Kcell (KCEL)	3 424,99	3 427,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 484,00	1 485,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 399,00	13 499,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	54 710,00	54 108,33	1,1%
Казатомпром (KZAP)	19 699,00	19 725,95	-0,1%
Казхтелком (KZTK)	44 990,00	43 879,73	2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	803,78	807,50	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	626,00	624,96	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,00	3 153,00	1,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 050,00	5 050,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.02.2025	Значение на 18.02.2025	Изменение, %
Нефть	76,04	75,84	0,3%
Медь	461,40	464,25	-0,6%
Золото	2 919,40	2 931,60	-0,4%
Уран	65,30	65,40	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 19.02.2025	Значение на 18.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 144,15	6 129,58	0,2%
Stoxx 600	552,10	557,17	-0,9%
DAX	22 433,63	22 844,50	-1,8%
FTSE 100	8 712,53	8 766,73	-0,6%
Hang Seng	22 944,24	22 976,81	-0,1%
Nikkei 225	39 164,61	39 270,40	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 136,87	1 138,92	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	501,81	499,89	0,4%
USD/RUB	89,57	91,55	-2,2%
DXI Index	107,17	107,05	0,1%
ГДР			
Народный банк	20,25	19,90	1,8%
Kaspi	104,22	109,65	-5,0%
Казатомпром	37,05	38,40	-3,5%
Air Astana	6,10	6,00	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,53	4,55	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,62	90,60	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,75	79,69	0,1%

Ансар Абуев

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вновь вырос на 0,24%, еще раз обновив исторические максимумы после публикации протоколов ФРС. На карте индекса не было явных доминирующих секторов, однако лидерами можно назвать компании здравоохранения. Протоколы ФРС (минутки ФРС) показали, что чиновники выразили готовность удерживать ставки на прежнем уровне, пока не увидят большего прогресса в борьбе с инфляцией. Филип Джефферсон заявил, что сильная экономика позволяет политикам не торопиться. Рафаэль Бостик отметил, что поддерживает паузу, пока влияние политики Трампа не станет более очевидным. Из геополитических новостей стоит отметить, что Трамп сообщил о возможности новой торговой сделки с Китаем, расхвалив свои «отличные» отношения с Си Цзиньпином. Однако в детали он не вдавался. В Европе ведущие индексы показали первую более-менее негативную торговую сессию. Stoxx 600 потерял 0,9%, откатившись к уровням 13 февраля, а DAX упал на 1,8%. Член Исполнительного совета ЕЦБ Изабель Шнабель сообщила, что регулятору вскоре придется обсудить приостановку или прекращение кампании по снижению ставок. На этом фоне трейдеры снизили ожидания дальнейшего смягчения монетарной политики в этом году до 72 базисных пунктов с 76 до ее выступления. В Азии с утра наблюдается негативная динамика — Hang Seng и Nikkei 225 теряют более 1%, в то время как материковый китайский CSI 300 остается почти неизменным. Входящие инвестиции в Китай в январе оказались самыми слабыми за четыре года, а новые расходы иностранных компаний упали на 13% в годовом исчислении.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США показала небольшое снижение до 4,53%. Корпоративные бумаги были нейтральны.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,5%, продолжая отскок от уровней, близких к 5500 пунктам. Однако внешний фон с утра складывается негативно, что уже отражается на динамике акций с открытия торгов.

Акции индекса. Вчера основную поддержку индексу оказали Air Astana и Казхтелком, которые начали показывать рост еще на более ранних сессиях. Однако сегодня с открытием обе акции демонстрируют небольшой откат вместе с остальным рынком. Основное давление может исходить от акций Kaspi и Казатомпрома, которые снизились на зарубежных площадках на 5% и 3,5% соответственно. Kaspi упал без очевидных новостей, хотя в это время проходят дедлайны для сбора инвесторов в рамках коллективного иска против компании. Мы держим в фокусе финансовый отчет за 4-й квартал и 2024 год, который будет опубликован в понедельник, 24 февраля. Мы также не обнаружили конкретных новостей, которые могли бы негативно повлиять на котировки Казатомпрома. Напротив, вчера были озвучены планы Японии увеличить зависимость от ядерной энергии. На LSE Народный банк предпринимает попытки вырваться вверх из бокового тренда.

Валюта. Вчера доллар дорастал почти до отметки в 507 тенге, однако снизился в течение сессии. Сегодня с открытия рынка мы видим укрепление тенге до 499,7 за доллар на фоне небольшого снижения индекса DXI.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Атака дронов на КТК: Казахстан [обсудит](#) вопрос с украинскими партнерами

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)	Покупать	825	7,0%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	6,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	7,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	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	13,49
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,87
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,68
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,33
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,15
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,84
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,08
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.