

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Касpi.kz открывает сезон отчетов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.02.2025	Значение на 21.02.2025	Изменение, %
KASE	5 607,51	5 608,46	0,0%
Air Astana (AIRA)	775,50	776,70	-0,2%
БЦК (ССВН)	2 657,98	2 670,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	261,90	260,59	0,5%
Kcell (KCEL)	3 401,50	3 429,83	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 489,50	1 488,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 712,02	13 483,00	1,7%
Kaspi.kz (KSPI)	53 600,00	53 918,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 318,78	19 422,00	-0,5%
Казателеком (KZTK)	44 500,00	44 596,28	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	801,50	797,00	0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	618,87	617,10	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 202,00	3 200,00	0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 950,00	4 950,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.02.2025	Значение на 21.02.2025	Изменение, %
Нефть	74,78	74,43	0,5%
Медь	456,35	461,55	-1,1%
Золото	2 947,90	2 937,60	0,4%
Уран	67,40	65,35	3,1%
Индексы			
Название	Значение на 24.02.2025	Значение на 21.02.2025	Изменение, %
S&P 500	5 983,25	6 013,13	-0,5%
Stoxx 600	553,39	553,85	-0,1%
DAX	22 425,93	22 287,56	0,6%
FTSE 100	8 658,98	8 659,37	0,0%
Hang Seng	23 341,61	23 477,92	-0,6%
Nikkei 225	38 776,94	38 776,94	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 135,74	1 147,30	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	500,13	504,73	-0,9%
USD/RUB	87,75	88,50	-0,8%
DXF Index	106,60	106,61	0,0%
ГДР			
Народный банк	20,30	20,00	1,5%
Kaspi	103,00	102,15	0,8%
Казатомпром	36,90	36,75	0,4%
Air Astana	6,07	6,07	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,40	4,43	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	90,91	90,82	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,75	79,65	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 потерял еще 0,5%. Основными аутсайдерами на рынке стали волатильные акции компаний мегакапитализации. Nvidia и Broadcom снизились на 3,1% и 4,9% соответственно. Инвесторы проявляют нервозность в преддверии завтрашнего отчета Nvidia, особенно после сообщений о том, что Microsoft отказалась от аренды некоторых центров обработки данных для ИИ. Информационное пространство вчера было насыщено новостями о Трампе, тарифах и войне в Украине. Президент США заявил, что пошлины на Канаду и Мексику вступят в силу 4 марта, однако, по некоторым данным, окончательный график еще не утвержден. Параллельно он добавил, что ведет «очень серьезные» переговоры с Владимиром Путиным о прекращении войны в Украине. Однако при этом США проголосовали против резолюции ООН, осуждающей российское вторжение, углубив раскол с союзниками по G7. Из экономических новостей трейдеры ожидают данные по потребительскому доверию в США, которое, вероятно, ухудшилось в феврале после того, как отчеты о занятости показали замедление роста числа рабочих мест. В Европе ведущие индексы завершили сессию умеренным снижением. Сообщается, что Германия обсуждает до 200 миллиардов евро специальных оборонных расходов. С утра в Азии акции находятся под давлением, связанным с заявлениями Трампа. США разрабатывают более жесткие версии ограничений на экспорт чипов в Китай и оказывают давление на Нидерланды и Японию с целью ужесточения контроля. VofA заявила, что ОПЕК+ может восстановить добычу нефти на уровне около 150 000 баррелей в день, начиная с апреля, поскольку Трамп стремится к снижению цен. С утра Brent торгуется по \$75.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает снижаться на фоне неопределенности вокруг тарифов. Вчера показатель опустился до уровней 17 декабря.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся нейтрально, хотя на дневной свечке остались длинные тени. На местном рынке стартовал сезон отчетности, который может привести триггеры для активизации движения акций.

Акции индекса. Наибольший рост вчера показали акции КМГ, которые продолжают демонстрировать сигналы на восстановление, несмотря на нейтральную динамику нефти около \$75. Сегодня с открытия на 1,1% снижаются акции Kaspi, что противоречит вчерашнему отчету компании. Kaspi опубликовала сильные результаты за 4-й квартал, продемонстрировав уверенный рост основных финансовых показателей. Квартальные процентные доходы увеличились на 34% г/г, а комиссионные сборы — на 20% г/г. В итоге квартальная чистая прибыль выросла на 28% г/г. В целом Kaspi.kz оправдала собственные прогнозы по росту доходов и чистой прибыли, а по ряду показателей даже превысила их. На 2025 год, без учета турецкой Hepsiburada, ожидается рост чистой прибыли на 20%, а ключевых операционных показателей — на 15–20% и 25–30%.

Валюта. Вчера курс USDKZT развернулся, и тенге укрепился до 500, а сегодня — до 498,3. По всей видимости, внутренний спрос на доллары подавляется внешними факторами его ослабления. Уровень сопротивления тенге в районе 496 пока не пробит.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz достиг [прибыли](#) более чем в триллион тенге

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	825	6,4%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	7,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	9,8%	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	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	13,43
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,88
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,65
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,31
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,25
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,70
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,16
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.