

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге слабеет на фоне укрепления доллара на мировом рынке

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 30.01.2025	Значение на 29.01.2025	Изменение, %
KASE	5 669,14	5 692,38	-0,4%
Air Astana (AIRA)	777,00	782,00	-0,6%
БЦК (ССВН)	2 692,00	2 675,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	260,52	263,68	-1,2%
Kcell (KCEL)	3 440,00	3 425,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 507,99	1 507,97	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 149,99	14 344,92	-1,4%
Kaspi.kz (KSPI)	51 850,00	51 998,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	19 826,85	19 790,00	0,2%
Казхателеком (KZTK)	48 200,00	49 500,00	-2,6%
КазТрансОйл (KZTO)	850,03	844,00	0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	609,98	605,00	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,00	3 213,60	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 943,73	4 917,61	0,5%

Товарные рынки

Название	Значение на 29.01.2025	Значение на 28.01.2025	Изменение, %
Нефть	76,58	77,49	-1,2%
Медь	428,30	424,65	0,9%
Золото	2 769,80	2 767,50	0,1%
Уран	70,60	69,25	1,9%

Индексы

Название	Значение на 29.01.2025	Значение на 28.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 039,31	6 067,70	-0,5%
Stoxx 600	534,26	531,60	0,5%
DAX	21 637,53	21 430,58	1,0%
FTSE 100	8 557,81	8 533,87	0,3%
Hang Seng	20 225,11	20 225,11	0,0%
Nikkei 225	39 414,78	39 016,87	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 092,31	1 089,13	0,3%

Валюта

Валюта	Значение на 29.01.2025	Значение на 28.01.2025	Изменение, %
USD/KZT	517,39	516,87	0,1%
USD/RUB	99,25	98,02	1,3%
DXU Index	108,00	107,87	0,1%

ГДР

ГДР	Значение на 29.01.2025	Значение на 28.01.2025	Изменение, %
Народный банк	19,24	19,60	-1,8%
Kaspi	96,78	97,85	-1,1%
Казатомпром	38,50	37,45	2,8%
Air Astana	6,05	5,99	1,0%

Облигации

Облигация	Значение на 29.01.2025	Значение на 28.01.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,53	4,53	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	90,48	90,56	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,73	79,78	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился на 0,5%. В красной зоне вновь оказались волатильные акции технологического сектора: Nvidia потеряла 4,1%, а Tesla – 2,3%. Однако на постмаркете акции Tesla выросли на 4,15% благодаря прогнозу восстановления продаж в этом году и планам по запуску робототехнических проектов. После завершения сессии подскочили акции Meta (+2,3%), поскольку Марк Цукерберг предсказал «действительно большой год», в котором его ИИ-помощник станет наиболее широко используемым. Microsoft упала на 4,6% после прогноза замедления роста своего облачного бизнеса. Тем временем ФРС сохранила ставку в диапазоне 4,25–4,5%. Джером Пауэлл заявил, что ФРС не торопится снижать ставку и делает паузу, чтобы оценить дальнейший прогресс в борьбе с инфляцией. Однако аналитики сочли его пресс-конференцию «значительно менее агрессивной», чем заявление регулятора. В Европе динамика ведущих индексов была лучше, чем в США. Stoxx 600 вырос на 0,5%, а DAX – на 1%, в обоих случаях обновив исторические максимумы. Сегодня на заседании ЕЦБ ожидается снижение ставки по депозитам на 25 базисных пунктов – до 2,75%. На азиатских рынках наблюдается небольшой рост индексов Японии и Кореи, тогда как китайские биржи остаются на длинных выходных. Нефть опустилась ниже \$76 за баррель Brent и начинает тестирование своей 50-дневной скользящей средней.

Облигации. На рынке бондов вчера не было особых изменений. BNP ожидает, что облигации будут сдержанны в течение следующих нескольких кварталов.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает двигаться в рамках коррекционной волны. Локальный уровень поддержки в виде восходящей трендовой линии находится совсем близко и может встретить индекс на отметке 5660 пунктов. Однако долгосрочная трендовая линия, тянущаяся с глубокой коррекцией июня 2022 года, проходит чуть ниже. Если динамика KASE будет реагировать на более долгосрочные тренды, то вероятно сильная поддержка в районе 5600–5620 пунктов.

Акции индекса. Движение акций в индексе было неоднородным. Казхателеком снизился на 2,6% — разворота пока не произошло, но первые признаки уже появляются. Однако мы полагаем, что в более долгосрочной перспективе динамика будет зависеть скорее от поступающих новостей, чем от технической картины. Достаточно волатильным остается Народный банк, особенно на LSE. После кратковременного достижения исторических максимумов котировки снизились к поддержке на уровне своей 50-дневной скользящей средней — \$19,24. Казатомпром вырос на 2,8% и начал тестировать уровни сопротивления. Урановые компании на рынке США начали восстанавливаться после падения в понедельник.

Валюта. Доллар начал расти от минимумов 26 декабря и сегодня достиг уровня 519,4 тенге. Стоит отметить, что в последнее время (с 20 декабря) корреляция пары USDKZT с индексом доллара DXU довольно сильная — настолько, что создается впечатление полного следования за тенденциями валюты США, а не формирования курса под влиянием внутренних факторов.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Минэнерго: Казахстан [намерен](#) увеличить долю в ТШО
(=) **KSPI:** Kaspi.kz [завершил](#) сделку по покупке Hepsiburada

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	7,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,8%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	15 600	10,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	13,5%	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
Каспи.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.