

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сессия начинается с негативного внешнего фона

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.01.2025	Значение на 30.01.2025	Изменение, %
KASE	5 644,41	5 637,23	0,1%
Air Astana (AIRA)	779,01	775,00	0,5%
БЦК (CCBN)	2 679,00	2 668,98	0,4%
Халык Банк (HSBK)	259,00	257,00	0,8%
Kcell (KCEL)	3 442,98	3 429,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 510,79	1 507,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 840,00	13 929,90	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	52 000,00	52 013,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	19 875,00	19 801,19	0,4%
Казхателеком (KZTK)	47 003,00	47 995,09	-2,1%
КазТрансОйл (KZTO)	842,50	848,00	-0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	621,79	611,97	1,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 196,00	3 200,00	-0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,10	5 000,00	-2,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.01.2025	Значение на 30.01.2025	Изменение, %
Нефть	76,76	76,87	-0,1%
Медь	427,90	430,75	-0,7%
Золото	2 812,50	2 823,00	-0,4%
Уран	71,15	70,90	0,4%
Индексы			
Название	Значение на 31.01.2025	Значение на 30.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 040,53	6 071,17	-0,5%
Stoxx 600	539,53	538,84	0,1%
DAX	21 732,05	21 727,20	0,0%
FTSE 100	8 673,96	8 646,88	0,3%
Hang Seng	20 225,11	20 225,11	0,0%
Nikkei 225	39 572,49	39 513,97	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 093,37	1 095,75	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	518,31	518,73	-0,1%
USD/RUB	98,69	98,34	0,4%
DXY Index	108,37	107,80	0,5%
ГДР			
Народный банк	19,18	19,30	-0,6%
Kaspi	95,10	97,79	-2,8%
Казатомпром	38,15	37,60	1,5%
Air Astana	6,00	5,99	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,54	4,52	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,55	90,86	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,72	79,88	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Центральной темой обсуждения и беспокойства рынков в пятницу стали тарифы Трампа. Котировки S&P 500 начали снижаться в середине сессии после объявления о введении 25%-ных пошлин на большинство товаров из Канады и Мексики и 10%-ных пошлин на китайские и канадские энергоносители, начиная с 4 февраля. Канада заявила о намерении ввести ответные пошлины, а Мексика обещала представить подробности сегодня. Китай, через заявление Си Цзиньпина, также пригрозил действиями в рамках ВТО. Сегодня стало известно, что Трамп планирует ввести тарифы против ЕС. Помимо этого, Трамп заявил, что поддерживает решение ФРС сохранить ставки. Майкл Хартнетт из Bank of America, известный термином «Великолепная семерка» (Magnificent Seven), предупредил, что акции крупных технологических компаний США в этом году могут стать «Семеркой отстающих» (Lagnificent Seven). В Европе в пятницу котировки основных индексов закрылись нейтрально, но сегодня тема пошлин оказывает сильное давление на рынок: фьючерсы на Stoxx 600 падают на 2%, на DAX — на 2,1%, а на FTSE 100 — на 1,3%. Евро теряет почти 1,1% против доллара. Китайский производственный индекс PMI Caixin снизился второй месяц подряд в январе, до 50,1 при прогнозе 50,5, что стало минимальным значением за четыре месяца (против 50,5 в декабре). Японский Nikkei 225 падает на 2,7%. Нефть утром поднималась до \$77 за баррель, но затем вернулась к стартовым позициям. Фьючерсы на S&P 500 снижаются на 2%.

Облигации. Доходность 10-леток США в пятницу показала небольшой рост, который уже был скорректирован сегодня с утра.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу закрыл пятую по счёту сессию с отрицательным результатом. Индекс относительной силы (RSI) находится на уровне 45, что пока не указывает на перепроданность рынка. К тому же утро понедельника начинается с турбулентности на внешних рынках, где наблюдается падение на 1-2%, что сегодня может оказать давление на местный рынок.

Акции индекса. В пятницу акции продемонстрировали умеренно позитивную динамику. В лидерах снижения оказался Казхателеком, который корректируется последние несколько сессий и продолжает снижаться после открытия рынка. На Nasdaq снова упали ADS Kaspi, прервав восстановление, начавшееся 13-14 января. ГДР Казатомпрома выросли на 1,5%, но это не привело к существенным изменениям в технической картине. Сегодня с открытия индекс снижается на 0,7%, а в числе антилидеров находятся акции КМГ и Народного банка.

Валюта. С утра доллар растёт до 522,5 тенге, пробивая уровень 50-дневной скользящей средней вверх и демонстрируя сигналы к восстановлению после волны укрепления тенге. Такая динамика вновь почти полностью соответствует движению доллара на мировой арене, особенно на графике индекса DXY. Нацбанк заявил, что в феврале продаст 550-650 млн USD для трансфертов в бюджет, а также 479 млн USD в рамках зеркальных операций. Также стоит учитывать предстоящий февральский налоговый период.

Ключевые новости рынка

(-) KZTK: S&P [понижило](#) рейтинг «Казхателекома» после продажи Tele2/Altel

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	8,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,6%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	12,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	13,2%	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.