

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Aira Astana снова в лидерах роста

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 26.02.2025	Значение на 25.02.2025	Изменение, %
KASE	5 581,12	5 582,96	0,0%
Air Astana (AIRA)	782,00	773,00	1,2%
БЦК (CCBN)	2 663,99	2 659,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	260,50	259,60	0,3%
Kcell (KCEL)	3 407,00	3 429,98	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 490,00	1 484,77	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 689,45	13 761,17	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	52 700,00	52 920,99	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	19 000,00	19 000,00	0,0%
Казхтелком (KZTK)	44 998,00	44 500,00	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	801,43	799,00	0,3%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	612,34	613,77	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 161,00	3 203,00	-1,3%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 810,00	5 009,48	-4,0%

### Товарные рынки

Название	Значение на 26.02.2025	Значение на 25.02.2025	Изменение, %
Нефть	72,53	73,02	-0,7%
Медь	458,65	452,75	1,3%
Золото	2 916,80	2 904,50	0,4%
Уран	64,95	65,20	-0,4%

### Индексы

Название	Значение на 26.02.2025	Значение на 25.02.2025	Изменение, %
S&P 500	5 956,06	5 955,25	0,0%
Stoxx 600	559,67	554,20	1,0%
DAX	22 794,11	22 410,27	1,7%
FTSE 100	8 731,46	8 668,67	0,7%
Hang Seng	23 787,93	23 034,02	3,3%
Nikkei 225	38 142,37	38 237,79	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 135,41	1 122,38	1,2%

### Валюта

USD/KZT	500,86	498,96	0,4%
USD/RUB	86,83	86,35	0,6%
DXY Index	106,42	106,31	0,1%

### ГДР

Народный банк	20,20	20,10	0,5%
Kaspi	103,33	103,13	0,2%
Казатомпром	36,75	37,10	-0,9%
Air Astana	6,00	6,01	-0,2%

### Облигации

Доходность 10-летних UST	4,26	4,29	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	91,78	91,48	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	80,06	79,95	0,1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера закрылся нейтрально. Движение акций внутри индекса было разнонаправленным — компании, связанные с производством полупроводников, заметно выросли, тогда как такие гиганты, как Apple, Tesla и Google, снизились. Nvidia прибавила 3,7%, а Broadcom — 5,1%. После закрытия торгов все внимание было сосредоточено на отчете Nvidia, которая превзошла ожидания аналитиков по выручке за четвертый квартал, а также по прогнозам на первый квартал. Однако, несмотря на первоначальный рост на постмаркете, к текущему моменту акции теряют 1,5%. Инвесторы, по всей видимости, сочли результаты недостаточно сильными, что и отразилось на сдержанной реакции рынка. Из новостей, связанных с Трампом, можно отметить его противоречивые заявления о введении 25%-ных пошлин для Канады и Мексики. Он заявил, что тарифы вступят в силу 2 апреля, но крайний срок — 4 марта. В Европе индексы показали более позитивную динамику. Stoxx 600 вырос на 1%, полностью отыграв последнее локальное снижение и обновив исторические максимумы. У немецкого DAX результаты были лучше, но он не смог обновить свои рекордные уровни. Сообщается, что немецкие законодатели могут увеличить расходы на оборону еще до того, как новый парламент будет приведен к присяге в следующем месяце. Удачной была и сессия на азиатских рынках: гонконгский Hang Seng подскочил на 3,3% после новостей о том, что Китай планирует вложить не менее \$55 млрд в три крупнейших банка страны. План может быть завершён уже в июне. Сегодня с утра индексы Японии и Китая демонстрируют умеренный рост. Нефть торгуется по \$72,3 за баррель Brent.

**Облигации.** Доходность 10-леток США продолжает снижаться. Облигации развивающихся рынков вышли на максимумы с 12 декабря.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера закрылся нейтрально. В ходе сессии котировки поднимались до 5600 пунктов, а минимальное значение составляло 5565 пунктов. При этом объем торгов достиг максимума с 2 февраля.

**Акции индекса.** Лидером роста вчера стали акции Air Astana. Стоит отметить, что в ходе сессии котировки достигали 820 тенге, что в моменте давало около 6% прироста. Кроме того, объем торгов составил 300 млн тенге, что стало максимумом с 20 декабря. Возможно, снижение акций ниже 700 тенге в середине февраля стало "сигналом жадности", побудившим инвесторов покупать бумаги по столь низкой цене. На 1,1% выросли акции Казхтелкома, продолжая постепенное восстановление после волны снижения с 29 декабря по 10 февраля. Мы обновили оценку акций Kaspi после отчета за 4-й квартал, установив целевую цену в \$126 за ADS. Отчет можно назвать умеренно позитивным, поскольку компания обновила квартальные рекорды как по доходам, так и по прибыли. Кроме того, Kaspi удалось оправдать собственные прогнозы по росту доходов и чистой прибыли в 2024 году.

**Валюта.** Доллар сегодня слабеет против тенге. В моменте курс USDKZT составляет 502,48. Возможно, в локальной перспективе сформируется фигура «треугольник».

## Ключевые новости рынка

(+) **KMGZ:** Казахстан [увеличит](#) добычу нефти с 87 до 96 млн тонн в 2025 году

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
<b>KASE</b>				
Air Astana (AIRA)	ждать	825	5,5%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	281	7,9%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	58 838	11,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
<b>KASE</b>						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	13,44
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,87
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,59
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,45
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,39
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,66
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,11
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.