

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Картина на местном рынке остается стабильной

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.01.2025	Значение на 17.01.2025	Изменение, %
KASE	5 761,45	5 755,77	0,1%
Air Astana (AIRA)	793,98	801,99	-1,0%
БЦК (CCBN)	2 760,39	2 688,50	2,7%
Халык Банк (HSBK)	270,01	265,50	1,7%
Kcell (KCEL)	3 423,61	3 473,61	-1,4%
KEGOC (KEGC)	1 514,00	1 511,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 899,99	15 193,00	-1,9%
Kaspi.kz (KSPI)	51 449,00	51 700,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	20 150,00	20 283,16	-0,7%
Казхтелеком (KZTK)	47 798,41	46 611,02	2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	834,00	839,99	-0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	607,09	607,99	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 185,00	3 185,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,00	4 875,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.01.2025	Значение на 17.01.2025	Изменение, %
Нефть	79,78	80,79	-1,3%
Медь	432,35	436,85	-1,0%
Золото	2 726,70	2 748,70	-0,8%
Уран	73,95	73,95	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 20.01.2025	Значение на 17.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 996,66	5 996,66	0,0%
Stoxx 600	523,87	523,62	0,0%
DAX	20 990,31	20 903,39	0,4%
FTSE 100	8 520,54	8 505,22	0,2%
Hang Seng	19 925,81	19 584,06	1,7%
Nikkei 225	38 902,50	38 451,46	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 084,29	1 070,12	1,3%
Валюта			
USD/KZT	529,76	530,56	-0,2%
USD/RUB	101,14	102,49	-1,3%
DXY Index	108,29	109,35	-1,0%
ГДР			
Народный банк	20,05	19,76	1,5%
Kaspi	92,87	92,87	0,0%
Казатомпром	37,10	37,65	-1,5%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,63	4,63	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	89,85	89,85	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,46	79,46	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчера основным событием в США стала инаугурация нового президента, в связи с чем рынки были закрыты. Первые указы Трампа оказались сдержанными, но не обошлись без долгосрочных рисков. С 1 февраля планируется введение ранее упоминавшихся пошлин в размере до 25% для Мексики и Канады. Кроме того, Трамп приказал федеральным агентствам прекратить расходы по закону Байдена о климате, который предусматривал сотни миллиардов долларов субсидий на чистую энергетику и другие климатические инициативы. Также был издан указ о выходе из Парижского соглашения по климату, что участники рынка восприняли как потенциальную угрозу для цен на нефть. Для трейдеров позитивным моментом стало отсутствие новых масштабных инициатив по пошлинам против Китая. Однако Трамп поручил своей администрации заняться вопросом недобросовестной торговой практики в мировом масштабе, а также проверить выполнение Пекином соглашения, подписанного в его первый срок. Эксперты Nomiga отметили, что инвесторам следует готовиться к всплескам волатильности и резким колебаниям цен, вызванным новостными сообщениями, рыночными слухами и публикациями в социальных сетях. В Европе основные индексы завершили сессию практически без изменений, вероятно, в ожидании заявлений Трампа после инаугурации. Азиатские индексы, такие как японский Nikkei 225 и гонконгский Hang Seng, вчера показали рост и продолжают расти сегодня утром, хотя с меньшей динамикой. На сырьевых рынках нефть и медь демонстрируют снижение. Цена нефти Brent опустилась ниже \$80 за баррель. Фьючерсы на S&P 500 с утра показывают рост на 0,15%.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США с утра снижается до 4,55%.

**Индекс KASE.** Картина на местном рынке пока не меняется. Сам индекс остается в боковом тренде, когда как акции внутри движутся разнонаправленно.

**Акции индекса.** Лидером роста остается БЦК, где ситуация остается без изменений. Удивляет нетипичная для рынка стойкость восходящего тренда в этих бумагах. Неплохой рост показал Народный банк, начавший восстанавливать локально утраченные позиции. В центре внимания сегодня находится Казхтелеком, который с открытия торгов продемонстрировал рост почти на 6%, но вскоре откатился назад. Вчера также наблюдался всплеск интереса к акциям компании, когда они выросли на 2,5%. Однако стоит отметить, что объемы торгов были невысокими. На фоне новостей появилось сообщение о выкупе коротких облигаций и мнение аналитиков о возможном негативном влиянии выплаты дивидендов (в случае реализации такого сценария), с которым мы согласны лишь частично. Лидером снижения оказался КМГ, который продолжает следовать за откатом цен на нефть.

**Валюта.** Тенге сегодня укрепляется против доллара до уровня 528. Это пока слабый, но все же сигнал о возможном выходе котировок USDKZT вниз из текущей фигуры клина. Вчера индекс DXY снизился на 0,8% на фоне инаугурации Трампа.

## Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** Объем транспортировки нефти АО "КазТрансОйл" в 2024 году [составил](#) 44 млн 887 тыс. тонн

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	-	-	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	281	4,1%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,4%	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	16 000	7,4%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	58 838	14,4%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	48 000	0,4%	<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	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	14,36
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,65
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,39
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	850	19 ноября	19 ноября	850	6,26
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	6,12
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,85
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	65	23 мая	3 июня	39	7,96
Air Astana	Не ожидается	-	-	-	-	-

---

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.