

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге начал укрепляться после сообщений Нацбанка

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
KASE	5 723,92	5 761,45	-0,7%
Air Astana (AIRA)	793,00	793,98	-0,1%
БЦК (CCBN)	2 654,00	2 760,39	-3,9%
Халык Банк (HSBK)	270,65	270,01	0,2%
Kcell (KCEL)	3 409,68	3 423,61	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 512,00	1 514,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 799,99	14 899,99	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	51 712,25	51 449,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	20 050,01	20 150,00	-0,5%
Казхателеком (KZTK)	47 250,28	47 798,41	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	835,06	834,00	0,1%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	606,48	607,09	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 141,00	3 185,00	-1,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,10	4 875,00	0,0%

### Товарные рынки

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
Нефть	79,29	79,78	-0,6%
Медь	434,10	432,35	0,4%
Золото	2 759,20	2 726,70	1,2%
Уран	73,85	73,95	-0,1%

### Индексы

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
S&P 500	6 049,24	5 996,66	0,9%
Stoxx 600	525,98	523,87	0,4%
DAX	21 042,00	20 990,31	0,2%
FTSE 100	8 548,29	8 520,54	0,3%
Hang Seng	20 106,55	19 925,81	0,9%
Nikkei 225	39 027,98	38 902,50	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 081,11	1 084,29	-0,3%

### Валюта

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
USD/KZT	523,73	529,76	-1,1%
USD/RUB	99,75	101,14	-1,4%
DXY Index	108,06	108,29	-0,2%

### ГДР

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
Народный банк	19,84	20,05	-1,0%
Kaspi	95,53	92,87	2,9%
Казатомпром	36,85	37,10	-0,7%
Air Astana	6,00	6,10	-1,6%

### Облигации

Название	Значение на 21.01.2025	Значение на 20.01.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,58	4,63	-1,1%
Emerging Markets Bond ETF	90,46	89,85	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	79,67	79,46	0,3%

### Ансар Абуев

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера вырос на 0,9%. Трамп поддержал рост акций компаний, связанных с искусственным интеллектом, объявив, что SoftBank, OpenAI и Oracle инвестируют первоначальные \$100 млрд в проект инфраструктуры ИИ, что создаст тысячи рабочих мест. Его риторика по мировой торговле оказалась лучше ожиданий, несмотря на то, что Канада и Мексика уже на следующей неделе могут столкнуться с прямыми угрозами тарифов. Также он рассматривает введение 10%-го тарифа на Китай в ответ на поток фентанила из этой страны в Мексику и Канаду. Кроме того, указы Трампа помогли росту акций космических компаний, одновременно оказывая давление на производителей электромобилей. Согласно опросу Bank of America Corp, появились первые признаки того, что инвесторы готовятся к росту акций, отстающих в предыдущих ралли. Из корпоративных новостей выделяется резкий рост акций Netflix на постмаркете (+14,4%) после сообщения о завершении 2024 года с самым большим квартальным приростом подписчиков. В Европе котировки показали более скромный рост, переходя в зону перекупленности на дневном графике. В Азии с утра наблюдается разнонаправленная динамика: растут индексы Японии, Кореи и Тайваня на фоне оптимизма в секторе ИИ, однако китайский рынок снижается из-за опасений 10%-х пошлин. Нефть снижается пятую сессию подряд.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США вчера составила 4,58%. Неплохо выросли облигации развивающихся рынков.

**Индекс KASE.** Индекс вчера снизился на 0,7%, чем показал намерение на выход вниз из локального бокового тренда. Мы рассматриваем уровень 5700 пунктов как поддержку для сдерживания давления корректирующихся бумаг.

**Акции индекса.** Предыдущий лидер роста — БЦК — вчера стал лидером снижения на рынке. Коррекция по этим акциям напрашивалась уже давно, так как бумаги продолжительное время находились в зоне перекупленности по индексу RSI. Кроме того, за день до этого на дневной свечке наблюдалась медвежья тень после преодоления отметки в 2800 тенге. Также снизились акции Казхателекома, что было связано с определенными новостями. Вчера вице-министр цифрового развития Асхат Оразбек сообщил, что министерство заинтересовано в том, чтобы средства от продажи «Мобайл Телеком-Сервис» остались в Казхателекоме и не были переданы в Нацфонд или Самрук-Казына. Однако он отметил, что министерство может вмешиваться в их работу. Вице-министр также заявил, что не видит рисков для полной выплаты дивидендов. Таким образом сейчас имеются 3 сценария решения ситуации — 1) дивиденды направляются в Нацфонд и Самрук-Казына; 2) дивиденды остаются в Казхателекоме и используются для развития коммуникаций; 3) дивиденды выплачиваются всем акционерам. Мы оцениваем второй и третий сценарии как благоприятные для инвесторов.

**Валюта.** Тенге начал резко укрепляться против доллара после новостей о зеркалировании покупок на сумму 750 млрд тенге (что равно 1,4 млрд USD) за первый квартал 2025 года. В районе 519 тенге проходит 50-дневной средняя для доллара.

## Ключевые новости рынка

**(+) Тенге:** Для зеркалирования [покупок](#) золота Нацбанк продает валюту на 750 млрд тенге

# 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	3,8%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,5%	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	16 000	8,1%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	58 838	13,8%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	48 000	1,6%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	<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	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.