

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Мировые рынки все еще волатильны

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.02.2025	Значение на 31.01.2025	Изменение, %
KASE	5 556,18	5 637,23	-1,4%
Air Astana (AIRA)	770,01	775,00	-0,6%
БЦК (CCBN)	2 591,00	2 668,98	-2,9%
Халык Банк (HSBK)	255,10	257,00	-0,7%
Kcell (KCEL)	3 367,99	3 429,00	-1,8%
KEGOC (KEGOC)	1 508,00	1 507,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 545,49	13 929,90	-2,8%
Kaspi.kz (KSPI)	51 401,23	52 013,00	-1,2%
Казатомпром (KZAP)	19 844,00	19 801,19	0,2%
Казхателеком (KZTK)	46 000,00	47 995,09	-4,2%
КазТрансОйл (KZTO)	844,00	848,00	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	599,00	611,97	-2,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,60	3 200,00	0,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,10	5 000,00	-2,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.02.2025	Значение на 31.01.2025	Изменение, %
Нефть	75,96	76,76	-1,0%
Медь	430,55	427,90	0,6%
Золото	2 833,90	2 812,50	0,8%
Уран	71,10	71,15	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 03.02.2025	Значение на 31.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 994,57	6 040,53	-0,8%
Stoxx 600	534,85	539,53	-0,9%
DAX	21 428,24	21 732,05	-1,4%
FTSE 100	8 583,56	8 673,96	-1,0%
Hang Seng	20 217,26	20 225,11	0,0%
Nikkei 225	38 520,09	39 572,49	-2,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 073,72	1 093,37	-1,8%
Валюта			
USD/KZT	522,55	518,31	0,8%
USD/RUB	99,79	98,69	1,1%
DXY Index	108,99	108,37	0,6%
ГДР			
Народный банк	19,16	19,18	-0,1%
Kaspi	95,67	95,10	0,6%
Казатомпром	38,20	38,15	0,1%
Air Astana	5,90	6,00	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,56	4,54	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,25	90,55	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,26	79,72	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера открылся снижением на 2%, но в течение сессии частично отыграл потери, завершив день с результатом -0,8%. Триггером для восстановления стал сам Трамп, который согласился отложить введение 25%-ных пошлин против Мексики на месяц после разговора с президентом Клаудией Шейнбаум. Этот шаг стал резким сдвигом в эскалации торговой войны. Взамен Мексика отправит 10 000 солдат на границу для сдерживания потока фентанила и нелегальной миграции в США. Кроме того, Трамп заявил, что обсуждал ситуацию с Джастином Трюдо, после чего премьер-министр Канады объявил о временной приостановке американских пошлин на канадские товары. Наибольшее снижение в индексе S&P 500 зафиксировали акции технологического сектора, компаний мегакапитализации, отдельных финансовых бумаг и индустриальные компании. Из экономических новостей: рост заводской активности в США в прошлом месяце оказался выше ожиданий — производственный индекс ISM достиг 50,9, впервые превысив порог роста с 2022 года. В Европе наблюдалось частичное восстановление котировок. Инфляция в еврозоне неожиданно ускорилась в прошлом месяце до 2,5% в годовом выражении по сравнению с 2,4% в декабре. Утром на азиатских рынках фиксируется значительный рост гонконгского Hang Seng на 2,2% после объявления Трампа о планах провести переговоры с Китаем, что увеличило вероятность отсрочки введения 10%-ного налога. Нефть с утра тестирует свою 50-дневную скользящую среднюю.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера составила 4,54%. Корпоративные облигации умеренно снизились.

Индекс KASE. Новый виток торговых войн оказал более значительное влияние на местный рынок, чем ожидалось. Обычно индекс KASE менее чувствителен к внешним негативным или позитивным триггерам, однако на этот раз на поведение инвесторов могла повлиять затяжная волна снижения, наблюдаемая с середины января. С другой стороны, действия Трампа и его отсрочки по введению пошлин больше указывают на запугивающую политику, чем на попытку нанести реальный ущерб мировым рынкам, включая США. Исходя из этой логики, сегодня можно ожидать восстановления индекса KASE, который к тому же снизился до уровня долгосрочной восходящей трендовой линии.

Акции индекса. Большинство бумаг в индексе попало "под раздачу". Нейтральные результаты показали Казатомпром и защитный KEGOC. Лидером снижения стал Казхателеком, который ранее уже переживал коррекцию после периода роста. Внешний негативный фон усилил снижение, что привело к падению на 4,2%. Корректируются также лидеры роста первой половины января — БЦК и КМГ. С открытием рынка отмечается небольшой рост в этих бумагах. Несмотря на волатильность акций на KASE, среди ГДР и ADS наблюдалась неожиданно спокойная торговля.

Валюта. Индекс DXY вчера достиг максимумов с 13 января, но резко развернулся после объявления об отсрочке пошлин. Тем не менее, сегодня утром он снова растет против мировых валют, но немного снижается против тенге — до 521,4 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) Инфляция: Годовая инфляция по итогам января [ускорила](#) до 8,9%

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	10,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,8%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	15,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	14,5%	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	Покупать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
KASE						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	13,72
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,74
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,63
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,61
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,11
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,56
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	7,70
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.