

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге укрепляется до 518 за доллар

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 04.02.2025	Значение на 03.02.2025	Изменение, %
KASE	5 571,44	5 556,18	0,3%
Air Astana (AIRA)	763,62	770,01	-0,8%
БЦК (ССВН)	2 590,00	2 591,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	256,00	255,10	0,4%
Kcell (KCEL)	3 396,13	3 367,99	0,8%
KEGOC (KEGOC)	1 502,00	1 508,00	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 738,98	13 545,49	1,4%
Kaspi.kz (KSPI)	51 777,00	51 401,23	0,7%
Казатомпром (KZAP)	19 920,00	19 844,00	0,4%
Казхотелеком (KZTK)	44 999,00	46 000,00	-2,2%
КазТрансОйл (KZTO)	844,00	844,00	0,0%

ETF / ПФО

SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	604,00	599,00	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 161,00	3 213,60	-1,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	5 000,00	4 875,10	2,6%

Товарные рынки

Название	Значение на 04.02.2025	Значение на 03.02.2025	Изменение, %
Нефть	76,20	75,96	0,3%
Медь	435,35	430,55	1,1%
Золото	2 853,30	2 833,90	0,7%
Уран	70,70	71,10	-0,6%

Индексы

Название	Значение на 04.02.2025	Значение на 03.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 037,88	5 994,57	0,7%
Stoxx 600	536,04	534,85	0,2%
DAX	21 505,70	21 428,24	0,4%
FTSE 100	8 570,77	8 583,56	-0,1%
Hang Seng	20 789,96	20 217,26	2,8%
Nikkei 225	38 798,37	38 520,09	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 092,93	1 073,72	1,8%

Валюта

USD/KZT	519,84	522,55	-0,5%
USD/RUB	100,49	99,79	0,7%
DXY Index	107,96	108,99	-0,9%

ГДР

Народный банк	19,20	19,16	0,2%
Kaspi	97,50	95,67	1,9%
Казатомпром	38,40	38,20	0,5%
Air Astana	5,88	5,90	-0,3%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,51	4,56	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,57	90,25	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,51	79,26	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,7% и вновь поднялся выше 50-дневной скользящей средней. Переговоры Трампа с Си Цзиньпином прошли осторожно, глава Китая дал сдержанный ответ, что вселило небольшую надежду в инвесторов. Трамп отдельно заявил, что «не спешит вести переговоры о пошлинах с Си». Тем временем количество вакансий в США сократилось до 7,6 млн в декабре по сравнению с прогнозируемыми 8 млн, что подчёркивает постепенное замедление на рынке труда. Сегодня ожидается, что данные ADP покажут увеличение числа рабочих мест в частном секторе на 150 000 в январе против 122 000 в предыдущем месяце. Мэри Дейли из ФРС заявила, что экономика США находится в хорошем состоянии и центральному банку не нужно спешно реагировать на политические шаги Трампа. После закрытия рынка неприятные сюрпризы последовали от компаний технологического сектора. Материнская компания Google четвёртый квартал подряд не оправдывает ожиданий по доходам. Показатели Advanced Micro Devices также оказались слабыми. Акции GOOGL упали на 7,6% на постмаркете, а AMD — на 8,8%. В Европе ведущие индексы завершили день с небольшим ростом. Сегодня с утра открылись торги на материковом Китае, которых трейдеры ожидали с nervozностью. CSI 300 в моменте снижается на 0,6%, а Hang Seng — на 1%. Японский Nikkei 225 остаётся нейтральным. Стратеги Citi прогнозируют «незначительный риск» введения пошлин на Японию со стороны Трампа во время его предстоящей встречи с премьер-министром Сигэру Исибой. Нефть сегодня торгуется по \$76,1. Запасы сырой нефти в США выросли на 5 млн баррелей на прошлой неделе, в то время как поставки бензина также увеличились, как сообщает API.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера развернулась по ходу торгов и в итоге снизилась до 4,51%. Корпоративные облигации немного подросли.

Индекс KASE. Индекс KASE пытается восстановиться после затяжного снижения. Вчера котировки выросли на 0,3%, при этом объём торгов увеличился до 1,7 млрд тенге.

Акции индекса. В лидерах снижения всё ещё остаётся Казхотелеком. Последней негативной новостью, связанной с компанией, стало снижение её рейтинга до BB от S&P. Агентство предположило, что Казхотелеком оставит около половины выручки от продажи МТС в компании для финансирования инвестиций, а оставшиеся средства могут быть распределены собственнику. Кроме того, S&P прогнозирует сокращение выручки примерно на 20% и EBITDA на 50% к 2025 году из-за ухода двух операторов. Тем временем первые сигналы к развороту показали акции КМГ, которые вчера выросли на 1,4% и с открытия торгов сегодня прибавляют ещё 0,4%. Kaspi на Nasdaq вчера вырос на 1,9%, практически отыграв потери 31 января.

Валюта. USDKZT с утра снижается до 518,5 тенге. Возможно, на тенге позитивно влияет приближение начала налогового периода. Однако индекс DXY также демонстрирует снижение к 50-дневной скользящей средней, что ставит под вопрос, связан ли эффект с налоговыми выплатами.

Ключевые новости рынка

(=) **IPO:** KASE надеется [мотивировать](#) частные компании на IPO

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 дивдоходность
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
Казахтелеком	-	-	-	-	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.