

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК поддержал индекс KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.02.2025	Значение на 06.02.2025	Изменение, %
KASE	5 557,05	5 527,16	0,5%
Air Astana (AIRA)	735,00	747,00	-1,6%
БЦК (ССВН)	2 578,00	2 477,09	4,1%
Халык Банк (HSBK)	258,40	256,45	0,8%
Kcell (KCEL)	3 450,56	3 426,34	0,7%
KEGO C (KEGC)	1 487,00	1 486,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 700,00	13 720,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	51 680,00	51 405,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	19 852,07	19 900,00	-0,2%
Казхтелеком (KZTK)	42 796,99	43 398,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	834,60	837,00	-0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	615,99	609,50	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,58	3 213,60	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 989,11	4 989,11	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.02.2025	Значение на 06.02.2025	Изменение, %
Нефть	74,66	74,29	0,5%
Медь	458,90	446,10	2,9%
Золото	2 867,30	2 856,00	0,4%
Уран	69,35	69,85	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 07.02.2025	Значение на 06.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 025,99	6 083,57	-0,9%
Stoxx 600	542,75	544,84	-0,4%
DAX	21 787,00	21 902,42	-0,5%
FTSE 100	8 700,53	8 727,28	-0,3%
Hang Seng	21 133,54	20 891,62	1,2%
Nikkei 225	38 787,02	39 066,53	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 108,48	1 102,25	0,6%
Валюта			
USD/KZT	510,39	513,76	-0,7%
USD/RUB	97,00	96,80	0,2%
DXU Index	108,04	107,69	0,3%
ГДР			
Народный банк	19,24	19,40	-0,8%
Kaspi	97,04	98,00	-1,0%
Казатомпром	37,40	38,50	-2,9%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,49	4,43	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,65	91,00	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,35	79,60	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 снизился, и это снижение затронуло и другие мировые рынки. Инвесторы были обеспокоены тарифной повесткой после того, как Трамп во время встречи с премьер-министром Японии Сигэру Исидой заявил, что на этой неделе планирует ввести «ответные пошлины, которые коснутся каждого». Кого именно и какие меры будут введены, Трамп не уточнил, пообещав раскрыть детали позже на пресс-конференции в понедельник или вторник. Дополнительно инвесторов обеспокоил ряд проинфляционных экономических данных: согласно отчёту Бюро трудовой статистики, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 143 000, что оказалось значительно ниже прогнозов, хотя средняя почасовая оплата труда неожиданно выросла на 0,5%. Данные Мичиганского университета показали, что потребители ожидают более быстрого роста цен в следующем году, учитывая продвижение тарифной политики Трампа. Потребители прогнозируют рост цен на 4,3% в год, что на 1% выше прогнозов прошлого месяца. В Европе индексы снизились на 0,3–0,5%. Bloomberg сообщает, что разрыв между мультипликаторами Stoxx 600 и S&P 500 достиг исторических максимумов. Промышленное производство в Германии в декабре сократилось на 2,4%, что оказалось хуже прогнозов, и достигло самого низкого уровня с середины 2020 года. Нефть в пятницу немного выросла, но остаётся в нисходящем тренде. Медь достигла максимумов с октября 2024 года.

Облигации. Проинфляционные данные, затрудняющие смягчение денежно-кредитной политики в США, привели к росту доходности 10-летних облигаций до 4,49%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу вырос на 0,5% благодаря акциям Банка ЦентрКредит. Несмотря на этот рост, котировки индекса всё ещё находятся в рамках локального снижения. Ближайший уровень сопротивления расположен около отметки 5500 пунктов, что соответствует декабрьским минимумам 2024 года. Общий объём торгов сократился до 1,3 млрд тенге по сравнению с почти 6 млрд тенге в четверг.

Акции индекса. Лидером роста стали акции Банка ЦентрКредит, которые подскочили на 4,1%. Такой рост позволил отыграть лишь потери четверга и часть среды, но наметил на возможное завершение локальной коррекции бумаг. Схожий рост продемонстрировали акции Народного банка, Kcell и Kaspi. Из этой тройки на KASE с технической точки зрения наибольшие шансы на восстановление локальных позиций показывают акции HSBK. Лидерами снижения стали акции Казхтелекома и Air Astana. На LSE и Nasdaq худший результат показал Казатомпром, хотя это не оказало значительного влияния на общую картину. Котировки не смогли преодолеть 50-дневную скользящую среднюю и углубились в границы сформированного бокового канала.

Валюта. Тенге укрепляется против доллара четвертую сессию подряд на фоне повышенного спроса на нацвалюту перед началом налоговых выплат. Доминирование внутренних факторов над внешними подтверждается локальным расхождением динамики котировок USDKZT и индекса доллара DXU.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Национальный Банк Казахстана намерен [ужесточить](#) контроль за валютными операциями нерезидентов

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	9,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	4,3%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	13,7%	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	ждать	-	-	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	13,62
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,85
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,64
Каспи.kz	-	-	-	-	850	6,59
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,06
Казакхтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,78
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	7,74
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.