

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге укрепляется до 505 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.02.2025	Значение на 07.02.2025	Изменение, %
KASE	5 539,29	5 557,05	-0,3%
Air Astana (AIRA)	724,50	735,00	-1,4%
БЦК (CCBN)	2 658,92	2 578,00	3,1%
Халык Банк (HSBK)	257,50	258,40	-0,3%
Kcell (KCEL)	3 460,93	3 450,56	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 486,98	1 487,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 400,00	13 700,00	-2,2%
Kaspi.kz (KSPI)	51 465,33	51 680,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	19 670,10	19 852,07	-0,9%
Казхателеком (KZTK)	42 493,00	42 796,99	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	820,00	834,60	-1,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	615,99	615,99	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 188,90	3 213,58	-0,8%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 989,11	4 989,11	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.02.2025	Значение на 07.02.2025	Изменение, %
Нефть	75,87	74,66	1,6%
Медь	470,70	458,90	2,6%
Золото	2 914,30	2 867,30	1,6%
Уран	68,10	69,35	-1,8%
Индексы			
Название	Значение на 10.02.2025	Значение на 07.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 066,44	6 025,99	0,7%
Stoxx 600	545,92	542,75	0,6%
DAX	21 911,74	21 787,00	0,6%
FTSE 100	8 767,80	8 700,53	0,8%
Hang Seng	21 521,98	21 133,54	1,8%
Nikkei 225	38 801,17	38 787,02	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 108,46	1 108,48	0,0%
Валюта			
USD/KZT	508,22	510,39	-0,4%
USD/RUB	96,58	97,00	-0,4%
DXY Index	108,32	108,04	0,3%
ГДР			
Народный банк	19,38	19,24	0,7%
Kaspi	96,84	97,04	-0,2%
Казатомпром	37,90	37,40	1,3%
Air Astana	5,60	5,60	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,50	4,49	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,65	90,65	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,51	79,35	0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчерашняя сессия оказалась удачной для мировых рынков, которые подросли на 0,6–1,8% в Китае, Европе и США. S&P 500 подрос на 0,7%. Хорошо себя показал технологический сектор, в частности акции полупроводников, с другой стороны снизились акции финансового сектора. Сегодня с утра картина меняется на фоне развития торговой войны Трампа и ухода инвесторов в защитные активы и кэш. Президент США распорядился ввести 25-процентную пошлину на импорт стали и алюминия, активизировав свои усилия по защите политически важных отраслей промышленности США, затронув при этом некоторые из ближайших союзников страны. Тарифы будут широко применяться ко всему импорту стали и алюминия в США, в том числе из Канады и Мексики. При этом он также предупредил, что ставка может вырасти. Американские алюминиевые премии подскочили до самого высокого уровня с 2022 года. Далее инвесторы ждут данные по инфляции на этой неделе и выступление Джерома Пауэлла перед Конгрессом. Председатель ФРС, как ожидается, воздержится от прогнозов относительно того, как тарифы повлияют на инфляцию. В Европе Stoxx 600 и DAX продолжили рост и снова обновили максимумы. Президент ЕЦБ Кристин Лагард заявила, что дезинфляция в еврозоне идет полным ходом, но усиление трений в мировой торговле создает риски. В Азии с утра гонконгский Hang Seng и материковый китайский CSI 300 показывают разворот динамики в течение сессии. Нефть выросла до отметки \$76, несмотря на укрепление доллара. Сообщается, что добыча нефти в России в январе упала до 8,962 млн баррелей в день, что на 16 000 баррелей в день ниже квоты ОПЕК+. Золото растет как защитный актив.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера не изменилась и составила \$4,5. Корпоративные облигации также были нейтральны.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера пережил сложную сессию с большим количеством акций, показавших снижение. Тем не менее потеря 0,3% не отразилась на локальном графике индекса, и он продолжил консолидироваться.

**Акции индекса.** БЦК спасает индекс KASE, оказывая ему поддержку своим отскоком. Напомним, что вес акций в индексе сейчас составляет 12%, что соответствует уровню голубых фишек. Для сравнения, Казхателеком, чья капитализация составляет \$830 млн (против \$984 млн у БЦК), занимает лишь 2,7% доли индекса. Это позволяет растущим акциям ССВН оказывать намного большее влияние на KASE, чем снижающиеся бумаги КЗТК. Лидером снижения вчера оказался КМГ, что противоречит росту нефти. Тем не менее акции "исправляются" с открытием торгов и растут на 1,1%. Почти на 1% растут и акции Казхателекома сегодня. На LSE рост показали ГДР Народного банка (+0,7%) и Казатомпрома (+1,3%). Оба торгуются около своих 50-дневных средних.

**Валюта.** С учетом текущей сессии тенге укрепляется уже шестую сессию подряд. Темпы укрепления оказались быстрее, чем мы ожидали, поскольку котировки уже с утра достигают отметки 505 тенге — уровня, который мы рассматривали как максимум в текущей волне роста, вызванной налоговым периодом. Мы полагаем, что к началу выплат 15 февраля динамика роста замедлится частично либо полностью.

## Ключевые новости рынка

(=) HSBK: За 59 дней Halyk Bank [выкупил](#) свои ГДР на \$13,2 млн.

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	9,1%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	4,2%	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	16,4%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	14,3%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<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 дивидендность
<b>KASE</b>						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	13,59
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,89
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,67
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,61
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,17
Казахтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,93
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	7,93
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.