

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Налоговый период продолжает давить на доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.02.2025	Значение на 10.02.2025	Изменение, %
KASE	5 512,34	5 539,29	-0,5%
Air Astana (AIRA)	710,00	724,50	-2,0%
БЦК (ССВН)	2 637,00	2 658,92	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	255,30	257,50	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 473,99	3 460,93	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 487,94	1 486,98	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 333,25	13 400,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	50 983,00	51 465,33	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	19 695,68	19 670,10	0,1%
Казхтелком (KZTK)	42 493,00	42 493,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	821,00	820,00	0,1%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,86	615,99	-2,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,60	3 188,90	0,8%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 989,11	4 989,11	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.02.2025	Значение на 10.02.2025	Изменение, %
Нефть	77,00	75,87	1,5%
Медь	460,10	470,70	-2,3%
Золото	2 912,50	2 914,30	-0,1%
Уран	67,55	68,10	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 11.02.2025	Значение на 10.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 068,50	6 066,44	0,0%
Stoxx 600	547,18	545,92	0,2%
DA X	22 037,83	21 911,74	0,6%
FTSE 100	8 777,39	8 767,80	0,1%
Hang Seng	21 294,86	21 521,98	-1,1%
Nikkei 225	38 801,17	38 801,17	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 104,63	1 108,46	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	506,05	508,22	-0,4%
USD/RUB	96,50	96,58	-0,1%
DX Y Index	107,96	108,32	-0,3%
ГДР			
Народный банк	19,16	19,38	-1,1%
Kaspi	95,49	96,84	-1,4%
Казатомпром	37,80	37,90	-0,3%
Air Astana	5,55	5,60	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,54	4,50	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	90,26	90,65	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	79,48	79,51	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся нейтрально. Пауэлл, выступая перед Конгрессом, заявил, что ФРС не нужно торопиться с корректировкой процентных ставок, снова дав понять, что чиновники будут терпеливы, прежде чем снижать стоимость заимствований еще больше. Далее трейдеры с нетерпением ждут данных по инфляции в США сегодня, включая пересмотры за весь 2024 год. Ожидается, что отчет покажет, что индекс потребительских цен без учета продуктов питания и энергоносителей вырос на 0,3% в январе — в пятый раз за последние шесть месяцев. По сравнению с прошлым годом базовый ИПЦ, по прогнозам, вырос на 3,1%. Тем временем оптимизм малого бизнеса США снизился в прошлом месяце с более чем шестилетнего максимума. Сегодня с утра в Азии уверенно растет гонконгский Hang Seng. Стратеги UBS заявили, что ралли китайских акций, вызванное приложением искусственного интеллекта DeepSeek, прошло меньше половины пути. Власти Японии заявили, что попросили Трампа исключить японские компании из его тарифов на сталь и алюминий. Нефть выросла до \$77. EIA ожидает, что глобальные излишки нефти достигнут 1 миллиона баррелей в день в 2026 году за счет увеличения добычи странами, не входящими в ОПЕК, и США.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера выросла до 4,54%. Снизились облигации развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился и в ближайшие сессии может опуститься к основному уровню поддержки в диапазоне 5480–5500 пунктов, который соответствует декабрьским минимумам.

Акции индекса. Снижение продолжается в акциях Air Astana, которые потеряли поддержку после пробоя уровня 750 тенге, а также после завершения программы обратного выкупа. В остальном акции показали умеренное снижение в пределах 1%. БЦК не смог показать отскок третью сессию подряд и потерял 0,8%. Народный банк опустился на 0,85%, но пока не обновлял полуторамесячные максимумы. Было замечено снижение ГДР Народного банка и Kaspi на Nasdaq более чем на 1%. С технической точки зрения хуже всего это снижение отразилось на Kaspi, который отскакивает вниз от 50-дневной средней.

Валюта. Доллар продолжает падать против тенге. С утра курс USDKZT снижается до 502 тенге, что очень близко к психологической круглой отметке, в связи с чем уровень 500 может стать поддержкой для доллара. В сравнительном графике USDKZT и DX Y мы видим, что курс тенге полностью оторвался от движения доллара на мировой арене, на что повлиял внутренний триггер в лице налогового периода. Мы склоняемся к тому, что после завершения данного периода корреляция может начать восстанавливаться. Инвесторам стоит задуматься о возможности покупки доллара после 15 февраля. Сезонный анализ показывает, что январь и февраль характеризуются высокой стабильностью, и с 2017 года во всех случаях тенге укреплялся в этот период. А вот что касается марта, то этот месяц печально известен сильными падениями тенге при появлении "черных лебедей" — ковида 2020 года и начала войны между Россией и Украиной в 2022 году. Однако без привязки к этим событиям март, в целом, оказывается умеренно негативным месяцем для тенге. Некритичное ослабление нацвалюты было отмечено в 2017, 2021 и 2023 годах.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Внешний долг Казахстана [вырос](#) на 1,3% за 2024г, до \$165,630 млрд – предварительные данные Нацбанка

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	9,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	4,2%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	16,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	14,3%	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 дивидендность
KASE						
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.