

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Геополитика способствует росту тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.02.2025	Значение на 12.02.2025	Изменение, %
KASE	5 530,81	5 491,98	0,7%
Air Astana (AIRA)	699,00	705,00	-0,9%
БЦК (CCBN)	2 661,00	2 649,99	0,4%
Халык Банк (HSBK)	257,90	251,30	2,6%
Kcell (KCEL)	3 403,05	3 450,50	-1,4%
KEGOC (KEGC)	1 493,00	1 490,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 329,00	13 424,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	52 447,99	50 440,00	4,0%
Казатомпром (KZAP)	19 725,00	19 705,00	0,1%
Казхателеком (KZTK)	43 000,00	42 492,90	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	805,99	817,99	-1,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	610,34	607,76	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 213,00	3 213,60	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 950,00	4 950,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.02.2025	Значение на 12.02.2025	Изменение, %
Нефть	75,02	75,18	-0,2%
Медь	482,55	475,15	1,6%
Золото	2 925,90	2 909,00	0,6%
Уран	68,00	68,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 13.02.2025	Значение на 12.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 115,07	6 051,97	1,0%
Stoxx 600	553,75	547,78	1,1%
DAX	22 612,02	22 148,03	2,1%
FTSE 100	8 764,72	8 807,44	-0,5%
Hang Seng	21 814,37	21 857,92	-0,2%
Nikkei 225	39 461,47	38 963,70	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 113,25	1 111,01	0,2%
Валюта			
USD/KZT	499,63	504,54	-1,0%
USD/RUB	89,50	94,00	-4,8%
DXY Index	107,31	107,94	-0,6%
ГДР			
Народный банк	19,90	19,40	2,6%
Kaspi	109,23	102,62	6,4%
Казатомпром	37,85	37,75	0,3%
Air Astana	5,58	5,55	0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,53	4,62	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	90,71	89,97	0,8%
US High Yield Corp Bond ETF	79,67	79,31	0,5%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 1%. Практически все сектора в индексе показали рост, хотя бумаги мегакапитализаций и технологические компании выглядели лучше индустриальных. Одним из главных катализаторов роста рынка акций стало снижение доллара и рост цен на казначейские облигации после того, как Трамп подписал меру, предполагающую введение взаимных пошлин для каждой страны. Президент также заявил, что введет дополнительные импортные пошлины на автомобили, чипы и лекарства. Ранее Bank of America предупреждал, что тарифы США в конечном итоге ослабят доллар, если другие страны примут ответные меры. Кроме того, Трамп сообщил, что провел полтора часа телефонный разговор с Путиным, но очной встречи не будет до тех пор, пока высшие должностные лица не соберутся в Саудовской Аравии на следующей неделе. Первичные заявки на пособие по безработице в США оказались немного ниже прогнозов и составили 213 000. Далее рынки ожидают данные по розничным продажам и промышленному производству за январь, которые должны быть опубликованы в пятницу. В Европе индексы также показали рост. Stoxx 600 с 20 декабря прибавил 10,2%, DAX примерно за тот же период вырос на 14%. В Азии с утра смешанная картина — рост демонстрируют акции в Гонконге, но снижение на 0,8% отмечено в японском Nikkei 225. Нефть торгуется по \$75,1, а медь находится на максимумах с мая 2024 года. МЭА ожидает, что в этом году глобальный избыток нефти составит 450 000 баррелей в день — сокращение примерно на 50% всего за два месяца — из-за сильного роста спроса в Азии и санкций в отношении стран ОПЕК+.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась после резкого роста позавчера. Корпоративные облигации заметно подросли.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера показал свой лучший результат роста с 10 января. За счет этого котировки теперь тестируют наклонную трендовую линию последней волны снижения, которая началась 24 января.

Акции индекса. Лидером на местном рынке ожидаемо стал Kaspi — котировки выросли на 4%. Однако на этом движение не застыло, и котировки ADS подскочили еще на 6,4%. С бумагами сейчас происходит классический рывок с пробоем наклонных линий и скользящих средних, что символизирует бычьи настроения. Однако точный триггер такого роста остается не совсем понятным — новости, связанные с компанией, сконцентрированы вокруг покупки одним из основных акционеров Jusan Bank и судебных исков. В обоих случаях эти события уже давно известны. Кроме того, на LSE вчера неплохо вырос Народный банк, однако в данном случае сильных изменений в технической картине не наблюдалось. Плюс остается то, что котировки ГДР находятся выше 50-дневной скользящей средней, что при появлении триггеров позволит им совершить отскок без сильного сопротивления.

Валюта. Доллар вчера проиграл битву за уровень 500 тенге и сегодня с утра торгуется по 494,75 тенге. Помимо налогового периода, влияние оказывает и геополитика, из-за которой рубль значительно укрепляется, а индекс доллара DXY снижается.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: [Оценка](#) экономики Казахстана ВБ и МВФ: необходимы структурные реформы

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	9,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	3,8%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	15 600	17,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	12,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казактелеком (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.