

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге стабилен не смотря на снижение доллара на мировых рынках

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 20.02.2025	Значение на 19.02.2025	Изменение, %
KASE	5 583,77	5 628,52	-0,8%
Air Astana (AIRA)	759,00	771,17	-1,6%
БЦК (CCBN)	2 630,01	2 650,00	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	260,94	262,90	-0,7%
Kcell (KCEL)	3 429,95	3 424,99	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 487,97	1 484,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 391,00	13 399,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	53 526,90	54 710,00	-2,2%
Казатомпром (KZAP)	19 503,00	19 699,00	-1,0%
Казактелеком (KZTK)	44 700,00	44 990,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	801,98	803,78	-0,2%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	628,00	626,00	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,30	3 203,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 953,97	5 050,00	-1,9%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 20.02.2025	Значение на 19.02.2025	Изменение, %
Нефть	76,57	76,04	0,7%
Медь	461,20	461,40	0,0%
Золото	2 956,10	2 919,40	1,3%
Уран	65,35	65,30	0,1%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 19.02.2025	Значение на 18.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 117,57	6 144,15	-0,4%
Stoxx 600	551,02	552,10	-0,2%
DAX	22 314,65	22 433,63	-0,5%
FTSE 100	8 662,98	8 712,53	-0,6%
Hang Seng	22 576,99	22 944,24	-1,6%
Nikkei 225	38 677,82	39 164,61	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 145,33	1 136,87	0,7%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	501,78	501,81	0,0%
USD/RUB	88,67	89,57	-1,0%
DXY Index	106,33	107,17	-0,8%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	20,05	20,25	-1,0%
Kaspi	104,00	104,22	-0,2%
Казатомпром	37,05	37,05	0,0%
Air Astana	6,06	6,10	-0,7%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	4,50	4,53	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	90,79	90,62	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,80	79,75	0,1%

Ансар Абуев

Аналитик

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

### Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчера большинство ведущих мировых индексов снова снизились. S&P 500 потерял 0,4%, в то время как выросли защитные активы. Коррекция на рынке затронула такие сектора, как финансы и технологии (кроме компаний мегакапитализации). В потребительском секторе заметно падение акций Walmart на 6,5% после публикации отчетности. Финансовый директор компании признал «неопределенность, связанную с поведением потребителей и глобальными экономическими и геополитическими условиями». В совокупности с недавними данными о снижении розничных продаж это усугубило беспокойство о состоянии потребительского спроса и оказало негативное влияние на весь индекс. Снижение банковского сектора также связывают с падением акций Walmart, а также с публикацией данных индекса опережающих экономических показателей Conference Board, который снизился на 0,3% в январе до 101,5. По словам Скотта Рубнера из Goldman Sachs, фондовый рынок США может перейти в зону коррекции, поскольку розничные и институциональные покупатели выдыхаются. Первичные заявки на пособие по безработице за неделю составили 219 тысяч против консенсуса в 215 тысяч. В Европе индексы снизились на 0,2–0,6%. Сегодня с утра в Азии уверенно растет гонконгский Hang Seng — сразу на 3,2%. Таким образом, индекс вышел на максимумы с февраля 2024 года. Лидером стали акции Alibaba: на NYSE они вчера выросли на 8%, а сегодня в Гонконге прибавляют 13,2% благодаря тому, что выручка компании превзошла ожидания. Нефть торгуется утром по \$76,3. Запасы сырой нефти в США выросли на 4,63 млн баррелей на прошлой неделе — это четвертый рост подряд и выше медианной оценки, согласно данным EIA. Citi и ANZ ожидают, что ОПЕК+ отложит запланированное на апрель увеличение добычи из-за экономической неопределенности и геополитических рисков.

**Облигации.** Доходность 10-летних казначейских облигаций США вчера снизилась и составила 4,5%

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера оказался под давлением внешних рынков. Котировки снизились на 0,8%, замедлив отскок от уровня 5480 пунктов. Тем не менее такая коррекция пока не является признаком полного разворота локального тренда, несмотря на сохраняющуюся негативную внешнюю конъюнктуру.

**Акции индекса.** Лидером снижения вчера стал Kaspi, потеряв 2,2%, что выглядит терпимо по сравнению с результатами, которые показали ADS на Nasdaq позавчера. На 1,6% вчера скорректировались акции Air Astana. Примечательно, что ценами на акции компании заинтересовались в правительстве, в связи с чем исполнительный директор по финансам дал [комментарии](#). Среди ГДР и ADS лидером по снижению стал Народный банк, однако в целом вчерашняя сессия не изменила общей картины наших акций на западных площадках.

**Валюта.** Вчерашнее укрепление тенге сорвалось по итогам торгового дня, в результате чего курс USDKZT завершил сессию нейтрально. С утра доллар делает осторожные попытки к росту против тенге, однако его сдерживают внешние факторы — вчера индекс DXY снизился до минимумов с 12 декабря. Рубль вышел на максимумы против доллара с 4 сентября.

### Ключевые новости рынка

(=) **КМГ:** КМГ поставила [задачу](#) по увеличению добычи нефти на 9,5% и газа на 7,4% на месторождении Урихтау в 2025 году

# 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	825	8,7%	<b>Покупать</b>
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	281	7,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	58 838	9,9%	<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	<b>Покупать</b>	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
<b>KASE</b>						
БЦК	-	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	9,57	13,41
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,85
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,67
Касpi.kz	-	-	-	-	850	6,37
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,20
Казахтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,71
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,11
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.