

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Air Astana вернулась к уровням 3 февраля

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 21.02.2025	Значение на 20.02.2025	Изменение, %
KASE	5 608,46	5 583,77	0,4%
Air Astana (AIRA)	776,70	759,00	2,3%
БЦК (CCBN)	2 670,00	2 630,01	1,5%
Халык Банк (HSBK)	260,59	260,94	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 429,83	3 429,24	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 488,00	1 487,97	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 483,00	13 391,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	53 918,00	53 526,90	0,7%
Казатомпром (KZAP)	19 422,00	19 503,00	-0,4%
Казхтелеком (KZTK)	44 596,28	44 700,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	797,00	801,98	-0,6%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	617,10	628,00	-1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 200,00	3 203,30	-0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 950,00	4 950,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.02.2025	Значение на 20.02.2025	Изменение, %
Нефть	74,43	76,48	-2,7%
Медь	461,55	466,60	-1,1%
Золото	2 937,60	2 940,00	-0,1%
Уран	65,35	65,35	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 21.02.2025	Значение на 20.02.2025	Изменение, %
S&P 500	6 013,13	6 117,52	-1,7%
Stoxx 600	553,85	551,01	0,5%
DAX	22 287,56	22 314,65	-0,1%
FTSE 100	8 659,37	8 662,97	0,0%
Hang Seng	23 477,92	22 576,98	4,0%
Nikkei 225	38 776,94	38 678,04	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 147,30	1 132,45	1,3%
Валюта			
USD/KZT	504,73	502,52	0,4%
USD/RUB	88,50	88,72	-0,3%
DXY Index	106,61	106,37	0,2%
ГДР			
Народный банк	20,00	20,05	-0,2%
Kaspi	102,15	104,00	-1,8%
Казатомпром	36,75	37,05	-0,8%
Air Astana	6,07	6,06	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,43	4,51	-1,6%
Emerging Markets Bond ETF	90,82	90,79	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,65	79,80	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 упал на 1,7%, достигнув 50-дневной скользящей средней. Nasdaq потерял 2,2%, а индекс компаний малой капитализации Russell 2000 — почти 3%. Причиной падения рынка стали тарифы: Белый дом заявил, что Трамп намерен ввести 25%-ные пошлины для Мексики и Канады, а также 10%-ный сбор для Китая с субботы. США также опровергли сообщения о том, что президент планирует отложить реализацию на месяц. Выступая в пятницу, Трамп заявил, что в ближайшие месяцы введет пошлины на широкий спектр импорта, включая сталь, алюминий, нефть и газ, фармацевтические препараты, а также полупроводники. На этой неделе инвесторы ожидают отчеты таких технологических компаний, как AMD, Qualcomm и Arm Holdings, которые находятся под давлением после выхода DeepSeek. На геополитическом фронте стоит отметить новости об активизации переговоров между США и Украиной по важнейшей сделке в сфере минералов. В Европе ведущие индексы не показали схожего снижения, как в США, а Stoxx 600 даже смог вырасти на 0,5%. Объем производства в частном секторе Германии увеличился больше, чем ожидалось. В стране проходят досрочные парламентские выборы. Деловая активность в еврозоне в феврале почти не выросла: композитный PMI держался на уровне 50,2, что усилило опасения по поводу стагнации. Французская экономическая активность неожиданно сократилась до самого низкого уровня с 2023 года из-за слабости сектора услуг. Нефть опустилась ниже \$75. Сегодня с утра азиатские рынки показывают смешанную динамику, однако очевидного следования за падением индексов США не наблюдается.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до минимумов 5 февраля и составила 4,43%. При этом корпоративные облигации мало изменились в цене, что свидетельствует о росте спроса на защитные гособлигации.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу вырос на 0,4%. Это не сильно изменило общую картину индекса, однако сдержало локальную коррекцию, которая могла бы образоваться после снижения в четверг.

Акции индекса. Наибольший рост показали акции Air Astana. С 13 февраля бумаги прибавили 11,2% и вернулись к уровням 3 февраля. БЦК вырос на 1,5%. Несмотря на то, что бумаги все еще остаются в узкой локальной консолидации, пятничный рост может намекать на возможность выхода из нее. Разворот могут также продемонстрировать акции КазМунайГаза, поскольку недавно котировки сформировали дневную восходящую дивергенцию. Однако препятствием для реализации всех этих технических сигналов может стать ухудшение внешнего фона, в частности влияние пятничной коррекции индекса S&P 500. Среди ГДР и ADS наибольшее снижение показал Kaspi — под давлением рынка США котировки продолжили падение после того, как оттолкнулись вниз от уровня \$110. Казатомпром приблизился к нижней границе своего обширного бокового канала в районе \$36,6–36,7.

Валюта. В пятницу валютная пара USDKZT все же выросла до 505,6 тенге. DXY при этом прибавил 0,3%, хотя явных сигналов на разворот пока не демонстрирует. Рубль также укрепился против доллара.

Ключевые новости рынка

(=) **Казахстан:** Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings [подтвердило](#) суверенный рейтинг по Казахстану

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	825	6,2%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	281	7,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	9,1%	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	Покупать	-	-	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	13,43
Kcell	-	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	-	-	82,4	10,88
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71	3,65
Kaspi.kz	-	-	-	-	850	6,31
Казатомпром	-	-	-	-	1213,19	6,25
Казахтелеком	-	-	-	-	2096,6	4,70
КазТрансОйл	-	-	-	-	65	8,16
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.