Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снижается ниже $73

Индекс KASE и представительский список			
Название	**Значение на 25.02.2025**	**Значение на 24.02.2025**	**Изме-нение, %**
KASE	5 582,96	5 607,51	-0,4%
Air Astana (AIRA)	773,00	775,50	-0,3%
БЦК (CCBN)	2 659,00	2 657,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	259,60	261,90	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 429,97	3 401,50	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 484,50	1 489,50	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 761,17	13 712,02	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	52 920,99	53 600,00	-1,3%
Казатомпром (KZAP)	19 000,00	19 318,78	-1,7%
Казахтелеком (KZTK)	44 500,00	44 500,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	799,00	801,50	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	613,77	618,87	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 203,00	3 202,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 911,25	4 950,00	-0,8%
Товарные рынки			
Название	**Значение на 25.02.2025**	**Значение на 24.02.2025**	**Изме-нение, %**
Нефть	72,59	74,78	-2,9%
Медь	448,15	456,35	-1,8%
Золото	2 918,80	2 947,90	-1,0%
Уран	65,20	64,70	0,8%
Индексы			
Название	**Значение на 24.02.2025**	**Значение на 21.02.2025**	**Изме-нение, %**
S&P 500	5 955,26	5 983,25	-0,5%
Stoxx 600	554,21	553,39	0,1%
DAX	22 410,27	22 425,93	-0,1%
FTSE 100	8 668,68	8 658,98	0,1%
Hang Seng	23 034,03	23 341,61	-1,3%
Nikkei 225	38 237,57	38 776,94	-1,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 133,36	1 135,74	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	498,82	500,13	-0,3%
USD/RUB	86,60	87,75	-1,3%
DXY Index	106,28	106,60	-0,3%
ГДР			
Народный банк	20,10	20,30	-1,0%
Kaspi	103,13	103,00	0,1%
Казатомпром	37,10	36,90	0,5%
Air Astana	6,01	6,07	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,30	4,40	-2,3%
Emerging Markets Bond ETF	91,48	90,91	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	79,95	79,75	0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился четвертую сессию подряд, опустившись ниже 50-дневной скользящей средней. Триггером падения вновь стали признаки ослабления потребительской активности в США, что заставило инвесторов уходить в защитные активы, снижая доходность гособлигаций. Потребительское доверие в США упало сильнее всего с августа 2021 года из-за опасений относительно экономических перспектив. Индекс Conference Board опустился до 98,3 с 105,3 месяцем ранее. Оценка текущих условий в бизнесе и на рынке труда ухудшилась: индекс текущей ситуации снизился на 3,4 пункта до 136,5. Тем временем краткосрочные ожидания потребителей по доходам, бизнесу и занятости ухудшились еще сильнее — индекс ожиданий снизился на 9,3 пункта до 72,9. Это побудило трейдеров увеличить ставки на смягчение ДКП ФРС в этом году, несмотря на сохраняющееся инфляционное давление. Среди секторов наибольшие потери понесли компании мегакапитализации — индекс Bloomberg, отслеживающий их динамику, упал на 10% от своих пиков. Однако в плюсе оказались акции сектора потребительских товаров, включая Walmart, Costco и Pepsi. Далее инвесторы ждут отчет Nvidia и данные по предпочитаемому ФРС инфляционному индикатору PCE, который, как ожидается, вырастет на 2,6% г/г в базовом выражении. В Европе все индексы закрылись нейтрально, за исключением французского CAC 40, который потерял 0,5%. Сегодня с утра гонконгский Hang Seng растет сразу на 3%, поддерживаемый акциями технологического сектора. Фьючерсы на S&P 500 прибавляют 0,4%. Медь подскочила на 4,5% после того, как Трамп подписал указ, поручив Министерству торговли изучить возможность введения пошлин на этот металл. Нефть снизилась до минимумов с декабря 2024 года и утром торгуется по $72,6.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает падать. Вчера показатель снизился до 4,3%. Активно росли бонды развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,4%, но в целом остался в пределах локальной консолидации. Внешний фон для рынка по-прежнему остается преимущественно негативным. Дополнительно опасения вызывает формирование медвежьей фигуры «голова и плечи» на дневном графике индекса.

Акции индекса. Вчера в лидерах снижения оказались акции Казатомпрома и Kaspi.kz, что несколько нелогично, поскольку Kaspi в целом отчитался неплохо, а Казатомпром на LSE не показал сильного падения. Тем не менее, стоит признать, что в целом акции уранового сектора сейчас находятся под давлением: отраслевой ETF URA упал до минимумов сентября 2024 года, а URNM — до августовских уровней 2023 года. Мы полагаем, что важным уровнем для ГДР Казатомпрома сейчас является отметка $36. И хотя котировки несколько раз пробивали этот уровень вниз и затем возвращались, мы все же считаем его ключевым для определения локальной и, возможно, среднесрочной перспективы.

Валюта. Доллар сегодня с утра торгуется по 500,8 тенге с небольшим приростом. Примечательно, что тенге продолжает сопротивляться и не следует за ростом рубля против доллара в полной мере, из-за чего котировки RUBKZT растут до 5,83.

Ключевые новости рынка

(=) AIRA: Эйр Астана 14 марта отчитается за 4КВ и весь 2024 год

FREEDOM BROKER

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	6,7%	**Покупать**
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	**Покупать**	281	8,2%	**Покупать**
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	**Продавать**
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	**Покупать**
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	**Покупать**
Kaspi.kz (KSPI)	**Покупать**	58 838	11,2%	**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**

FREEDOM BROKER

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.