

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рост KASE замедляется

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 13.11.2024	Значение на 12.11.2024	Изменение, %
KASE	5 410,89	5 409,99	0,0%
БЦК (CCBN)	1 982,75	1 981,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	243,99	242,94	0,4%
Kcell (KCEL)	3 415,00	3 420,20	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 449,99	1 450,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 342,50	13 379,99	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	57 050,00	56 926,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	19 557,50	19 573,30	-0,1%
Казхаттелеком (KZTK)	40 929,00	40 750,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	822,60	826,02	-0,4%
Air Astana (AIRA)	825,53	830,00	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	610,00	614,81	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 970,00	2 970,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 13.11.2024	Значение на 12.11.2024	Изменение, %
Нефть	72,28	71,89	0,5%
Медь	408,30	413,65	-1,3%
Золото	2 586,50	2 606,30	-0,8%
Уран	78,30	77,65	0,8%

Индексы

Название	Значение на 13.11.2024	Значение на 12.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 985,38	5 983,99	0,0%
Stoxx 600	501,59	502,23	-0,1%
DAX	19 003,11	19 033,64	-0,2%
FTSE 100	8 030,33	8 025,77	0,1%
Hang Seng	19 823,45	19 846,88	-0,1%
Nikkei 225	38 721,66	39 376,09	-1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 093,70	1 103,19	-0,9%

Валюта

USD/KZT	492,65	496,08	-0,7%
USD/RUB	98,59	98,38	0,2%
DXY Index	106,48	106,02	0,4%

ГДР

Народный банк	19,14	19,36	-1,1%
Kaspi	112,52	113,85	-1,2%
Казатомпром	39,10	39,35	-0,6%
Air Astana	6,60	6,45	2,3%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,45	4,43	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,73	90,86	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,41	79,39	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера показал околонеутральный результат, приостановив рост после недавнего "ралли Трампа". Компании внутри индекса торговались разнонаправленно, и самое заметное снижение наблюдалось в акциях производителей полупроводников. Из экономических новостей инвесторы ожидали отчет по инфляции в США за прошлый месяц, который не принес сюрпризов. По данным за октябрь 2024 года, индекс потребительских цен (CPI) в США вырос на 0,2% по сравнению с сентябрем, а в годовом исчислении — на 2,6%. Базовая инфляция (Core CPI) выросла на 0,3%, что также соответствовало прогнозам. Негативным моментом публикации является то, что базовый показатель остается на одном уровне уже третий месяц подряд, что указывает на отсутствие результатов в борьбе с ростом цен. Тем не менее своп-трейдеры повысили вероятность того, что ФРС снизит ставки на четверть пункта 18 декабря, до примерно 80%. В Citigroup считают, что ФРС снизит ставки на 50 базисных пунктов в декабре после публикации данных по CPI. В Европе индексы демонстрировали волатильную торговлю, колеблясь в ходе сессии. Конечный результат, однако, был нейтральным. По словам президента Бундесбанка Йоахима Нагеля, торговые пошлины Трампа могут стоить Германии 1% от экономического производства, если будут реализованы. Утром индексы Японии и Кореи показывают умеренные результаты. Йена упала до 155 за доллар, что, как отмечается, может быть положительным для акций США. Нефть торгуется чуть ниже отметки \$72 за баррель Brent. Morgan Stanley снизил прогноз цен на нефть марки Brent на 2025 год из-за вероятного переизбытка предложения.

Облигации. Доходность 10-леток США снова вышла на максимумы с июля. Корпоративные облигации были нейтральны.

Индекс KASE. KASE закрылся вчера практически без изменений. На дневной свечке видно, что котировки поднимались до 5450 пунктов — нового рекорда, однако не смогли удержаться на этом уровне.

Акции индекса. Свечка с большой тенью, наблюдаемая у индекса вчера, указывает на ослабление силы тренда, о чем мы упоминали в прошлом обзоре. Однако, если взглянуть на отдельные акции, основной вклад в этот ценовой размах внесли акции Kcell, которые могут периодически показывать подобную динамику вне зависимости от фоновых новостей и технической картины. Схожий размах цен был у акций Народного банка, которые показывают замедление роста. Это напоминает динамику, наблюдаемую перед предыдущим отчетом, а также напоминает текущее движение S&P 500. На LSE интересный рост демонстрирует Air Astana, акции которой выросли на 2,3% и слегка пробили вверх свою 50-дневную среднюю. Для ГДР этот уровень является сильным сопротивлением, и пока ждем сигналов для более уверенного пробоя. Расписки Народного банка и Kaspi вчера снизились на 1,1-1,2%.

Валюта. Словесные интервенции отпугнули покупателей доллара лишь на одну сессию. Сегодня валюта США снова растет по отношению к тенге на 0,3%, достигнув отметки 493,8. Индекс доллара DXY также растет, уже пятую сессию подряд.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [выкупила](#) свои акции и ГДР на \$5,9 млн

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				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	267	9,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	10,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	3,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 745	1,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	43 680	6,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	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
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября	79,5
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая	491,71
Касpi.kz	Рекомендация	850	19 ноября	18-20 ноября	850
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня	39
Air Astana	Не ожидается	-	-	-	-

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.