

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился вслед за индексами США

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
KASE	5 382,43	5 410,89	-0,5%
БЦК (CCBN)	1 982,75	1 982,75	0,0%
Халык Банк (HSBK)	238,82	243,99	-2,1%
Kcell (KCEL)	3 420,00	3 415,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 452,50	1 449,99	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 302,01	13 342,50	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	56 645,51	57 050,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	19 480,00	19 557,50	-0,4%
Казателеком (KZTK)	40 900,01	40 929,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	824,73	822,60	0,3%
Air Astana (AIRA)	824,50	825,53	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	610,00	610,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 003,00	2 970,00	1,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
Нефть	72,56	72,28	0,4%
Медь	414,05	413,80	0,1%
Золото	2 572,90	2 586,50	-0,5%
Уран	79,00	78,30	0,9%

Индексы

Название	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 949,17	5 985,38	-0,6%
Stoxx 600	507,03	501,59	1,1%
DAX	19 263,70	19 003,11	1,4%
FTSE 100	8 071,19	8 030,33	0,5%
Hang Seng	19 435,81	19 823,45	-2,0%
Nikkei 225	38 535,70	38 721,66	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 084,41	1 093,70	-0,8%

Валюта

Валюта	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
USD/KZT	495,51	492,65	0,6%
USD/RUB	98,95	98,59	0,4%
DXY Index	106,67	106,48	0,2%

ГДР

ГДР	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
Народный банк	19,14	19,14	0,0%
Kaspi	110,24	112,52	-2,0%
Казатомпром	39,45	39,10	0,9%
Air Astana	6,51	6,60	-1,4%

Облигации

Облигация	Значение на 14.11.2024	Значение на 13.11.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,44	4,45	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	90,50	90,73	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,24	79,41	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 показал наибольшее снижение с 31 октября. Триггером для снижения стали комментарии председателя ФРС Джерома Пауэлла. Он заявил, что экономические показатели были «удивительно хорошими», и отметил, что замедление темпов смягчения монетарной политики может быть оправданным, поскольку ставки приближаются к нейтральному уровню. Однако Пауэлл воздержался от комментариев относительно возможного снижения ставки на декабрьском заседании. Трейдеры снизили вероятность уменьшения ставки на 25 базисных пунктов в декабре до 55% с 80% днем ранее. Пауэлл также отметил, что инфляция, по его прогнозам, останется на «местами ухабистой» траектории, приближаясь к целевому уровню в 2%. Тем временем в Morgan Stanley полагают, что S&P 500 может достичь отметки 6100 пунктов (+0,85%) до конца года на фоне энтузиазма, связанного с победой республиканцев в Белом доме и Конгрессе. Данные показали, что на прошлой неделе количество заявок на пособие по безработице достигло самого низкого уровня с мая, а цены производителей выросли в октябре. В Европе индексы восстановились с минимумов августа-сентября. Утром в Азии наблюдается нейтральная динамика. Экономика Китая демонстрирует признаки стабилизации: промышленное производство выросло на 5,3% в годовом выражении, хотя темпы роста оказались немного ниже, чем в предыдущем месяце. Нефть торгуется около отметки \$71,8 за баррель. МЭА прогнозирует, что мировые рынки нефти столкнутся с избытком предложения в объеме более 1 млн баррелей в сутки в следующем году из-за нестабильного спроса со стороны Китая.

Облигации. Доходность 10-леток США немного снизилась, однако это не помогло корпоративным облигациям.

Индекс KASE. KASE снизился, показывая корреляцию с рынком США. Котировки индекса отступили от исторических максимумов, прервав серию из семи сессий непрерывного роста. Позавчерашняя свеча, которая намекала на медвежьи настроения рынка, всё же отразилась на графике. Мы полагаем, что текущая ситуация с индексом не является критичной и, скорее, приведёт к локальной паузе в росте казахстанского рынка, чем к развороту.

Акции индекса. Больше всего вчера снизился Народный банк, график которого был наиболее схож с движением индекса KASE. Тем не менее, у бумаг сформировался стойкий канал роста, который берёт начало с мая 2022 года. На текущий момент котировки не находятся у верхней границы данного канала, а скорее на высоте $\frac{3}{4}$ канала, что ещё оставляет запас для роста до конца года. Стало известно, что Казахстан потребует от банков присоединиться к цифровой платёжной системе, запуск которой запланирован уже на декабрь. Эта новость более позитивна для Народного банка и умеренно негативна для Kaspi. ADS финтехта снизились на 2%, что является локально негативным сигналом для бумаг с технической точки зрения.

Валюта. В день своего 31-летия тенге ослаб до 496 тенге за доллар, что свидетельствует о краткосрочном эффекте вербальных интервенций Национального банка. Индекс доллара США (DXY) сегодня демонстрирует незначительное снижение.

Ключевые новости рынка

(=) **Банки:** НБРК [запустил](#) пилотный проект по внедрению единого QR-кода для банков

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.