

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## БЦК продолжил свое ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.11.2024	Значение на 21.11.2024	Изменение, %
KASE	5 407,67	5 414,71	-0,1%
БЦК (CCBN)	2 073,90	2 010,60	3,1%
Халык Банк (HSBK)	244,50	242,75	0,7%
Kcell (KCEL)	3 469,90	3 485,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 463,50	1 462,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 190,00	13 248,91	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	54 189,99	55 351,00	-2,1%
Казатомпром (KZAP)	19 980,16	19 998,85	-0,1%
Казхтелком (KZTK)	41 796,50	41 693,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	814,70	817,41	-0,3%
Air Astana (AIRA)	787,00	801,00	-1,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	607,00	602,00	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 038,50	3 015,00	0,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.11.2024	Значение на 21.11.2024	Изменение, %
Нефть	75,17	74,23	1,3%
Медь	413,30	416,40	-0,7%
Золото	2 712,20	2 674,90	1,4%
Уран	77,60	78,60	-1,3%
Индексы			
Название	Значение на 22.11.2024	Значение на 21.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 969,34	5 948,71	0,3%
Stoxx 600	508,47	502,54	1,2%
DAXX	19 322,59	19 146,17	0,9%
FTSE 100	8 262,08	8 149,27	1,4%
Hang Seng	19 229,97	19 601,11	-1,9%
Nikkei 225	38 283,85	38 026,17	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 087,27	1 085,49	0,2%
Валюта			
USD/KZT	499,25	495,80	0,7%
USD/RUB	104,36	101,28	3,0%
DXY Index	107,55	106,97	0,5%
ГДР			
Народный банк	19,48	19,46	0,1%
Kaspi	104,00	103,83	0,2%
Казатомпром	40,70	40,60	0,2%
Air Astana	6,32	6,33	-0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,40	4,42	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	90,85	90,96	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,49	79,51	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 провел волатильную сессию, особенно в первой половине дня. Большинство секторов на карте индекса показали рост, за исключением здравоохранения и нескольких акций с крупной капитализацией. Благодаря отсутствию влияния этих бумаг индекс акций малой капитализации Russell 2000 вырос на 1,85%, что значительно выше остальных ключевых индексов. Основным драйвером рынка стала так называемая "торговля Трампа," которая благоприятно влияет на средние и небольшие компании, индустриальный сектор, биткоин и доллар. По мнению стратегов Bank of America Corp., Nasdaq 100, который уже вырос более чем на 4% в этом месяце, приближается к уровню относительно S&P 500, что может спровоцировать перераспределение капитала в пользу акций США. Тем временем, данные PMI США показали, что деловая активность растет самыми высокими темпами с апреля 2022 года, а перспективы спроса улучшаются на фоне ожиданий предстоящей политики администрации Трампа. В Европе ключевые индексы показали более значительный рост по сравнению с S&P 500. Общеевропейский Stoxx 600 прибавил 1,2%, оттолкнувшись от августовских минимумов. Британский FTSE 100 подскочил на 1,4%. Однако деловая активность в еврозоне неожиданно сократилась в ноябре. Экономика Германии выросла на 0,1% в прошлом квартале, что оказалось ниже предварительно заявленных 0,2%. Главы центральных банков Германии и Франции отметили, что "победа над инфляцией близка". На азиатских рынках с утра наблюдается уверенный рост: Nikkei 225 прибавил 1,5%, а Kospi вырос на 1,4%. Нефть торгуется ниже отметки \$75 за баррель. ОПЕК+ может вновь отложить планы по увеличению добычи, возможно, до второго квартала следующего года. JPMorgan прогнозирует избыток нефти в размере 1,3 млн баррелей в сутки к 2025 году.

**Облигации.** Доходность 10-леток США в пятницу немного снизилась и составила 4,4%. Корпоративные облигации были нейтральными.

**Индекс KASE.** Индекс KASE в пятницу показал нейтральный результат, продолжив локальную консолидацию. Тем не менее, акции, входящие в его состав, продемонстрировали разнонаправленную динамику.

**Акции индекса.** Наибольший рост показали акции БЦК: котировки выросли на 3,1% и вышли вверх из бокового тренда. В течение сессии цена поднималась почти до 2 100 тенге, что, вероятно, является локальным уровнем сопротивления. Напомним, что в предыдущих скачках, 11 и 23 июля, котировки ненадолго также достигали схожих значений. В противоположную сторону двигались акции Kaspi, которые потеряли 2,1%. На KASE бумаги демонстрируют коррекцию, вызванную, по всей видимости, фиксацией квартальных дивидендов. При этом на NYSE результат был близок к нейтральному. Валютная разница между бумагами сейчас составляет +4,4% в пользу акций на KASE, что относительно немного, учитывая обычный спред между акциями и ADS. ГДР на LSE на удивление показали очень умеренные результаты, хотя обычно бывают более волатильными, чем акции на KASE. Акции Air Astana потеряли 1,7% и в настоящий момент находятся в стадии локального снижения.

**Валюта.** Доллар с утра торгуется на пороге 500 тенге. Индекс доллара сегодня снижается после пятничного роста.

## Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: КазМунайГаз [отчитался](#) за 9 месяцев 2024 года

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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	267	9,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	12,2%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	8,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	20 800	4,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	43 680	4,5%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	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
<b>KASE</b>				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	<b>Рекомендация</b>	9,57	9 декабря	10 декабря
Kcell	-	-	-	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	82,4	11 октября	28 октября
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	28 мая	29 мая
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	850	19 ноября	19 ноября
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1213,19	23 мая	27 мая
Казхателеком	<b>Утвержден</b>	2096,6	30 апреля	5 мая
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	65	23 мая	3 июня
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.