

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казатомпром показал волатильную сессию

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
KASE	5 430,09	5 407,67	0,4%
БЦК (CCBN)	2 119,76	2 073,90	2,2%
Халык Банк (HSBK)	245,60	244,50	0,4%
Kcell (KCEL)	3 450,90	3 469,90	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 463,00	1 463,50	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 343,53	13 190,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 506,00	54 189,99	0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 979,00	19 980,16	0,0%
Казхателеком (KZTK)	42 350,00	41 796,50	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	814,70	-0,1%
Air Astana (AIRA)	779,84	787,00	-0,9%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,00	607,00	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 097,00	3 038,50	1,9%

### Товарные рынки

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
Нефть	73,01	75,17	-2,9%
Медь	415,90	413,30	0,6%
Золото	2 618,50	2 712,20	-3,5%
Уран	78,25	77,60	0,8%

### Индексы

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 987,37	5 969,34	0,3%
Stoxx 600	508,78	508,47	0,1%
DAX	19 405,20	19 322,59	0,4%
FTSE 100	8 291,68	8 262,08	0,4%
Hang Seng	19 150,99	19 229,97	-0,4%
Nikkei 225	38 780,14	38 283,85	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 092,20	1 087,27	0,5%

### Валюта

USD/KZT	499,22	499,25	0,0%
USD/RUB	103,91	104,36	-0,4%
DXY Index	106,82	107,55	-0,7%

### ГДР

Народный банк	19,20	19,48	-1,4%
Kaspi	106,19	104,00	2,1%
Казатомпром	40,25	40,70	-1,1%
Air Astana	6,25	6,32	-1,1%

### Облигации

Доходность 10-летних UST	4,27	4,40	-2,9%
Emerging Markets Bond ETF	91,70	90,85	0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	79,79	79,49	0,4%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера вырос на 0,3%, промышленный Dow Jones прибавил 1%, а Russell 2000 подскочил на 1,5% на фоне возобновления так называемого "трамп-трейда". Основной рост пришелся на начало сессии, когда инвесторы положительно восприняли назначение Скотта Бессента на пост министра финансов. Бессент, управляющий хедж-фондом, сообщил, что сосредоточится на выполнении обещаний избранного президента по сокращению налогов и тарифов. На геополитической арене снизилось напряжение благодаря сообщениям о близости договора о прекращении огня между Израилем и Хезболлой в Ливане, что привело к снижению цен на нефть. По данным Goldman, на этой неделе ожидается традиционное ралли конца года, которое может подтолкнуть индекс S&P 500 к отметке 6200 пунктов. Целевые уровни Morgan Stanley и BMO Capital Markets находятся вблизи 6600 пунктов, что соответствует росту примерно на 10,2% относительно закрытия в понедельник. В Европе индексы также показали рост, хотя и более скромный по сравнению с пятничным. По данным Института Ifo, деловое доверие в Германии в ноябре упало сильнее, чем ожидалось, достигнув уровня 85,7. Сегодня утром рынки активно обсуждают заявление Дональда Трампа о введении дополнительных 10% пошлин на китайский импорт и 25% пошлин на все товары из Мексики и Канады. Китайские рынки практически не отреагировали на эти новости, однако сегодня снижаются индексы Японии и Южной Кореи. Нефть в моменте торгуется на уровне \$72,6 за баррель. Представитель Ирана заявил, что у ОПЕК+ ограниченные возможности отменить сокращение добычи нефти из-за роста поставок со стороны конкурентов.

**Облигации.** Доходность 10-леток США заметно просела вчера с 4,4% до 4,27%. Корпоративные облигации показали бодрый рост.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера завершил весьма неплохую сессию. Мы отмечаем ряд растущих бумаг, которые остаются привлекательными для покупки. С другой стороны обращаем внимание на повышенную волатильность отдельных акций, в частности Казатомпром и Air Astana.

**Акции индекса.** Акции БЦК продолжают ралли, выходя на новые исторические максимумы. Близки к абсолютным максимумам и акции Народного банка. После дивидендной отсечки медленно восстанавливаются бумаги KEGOC. Многолетние максимумы также обновил Казхателеком, хотя закрытие оказалось значительно ниже сессионных максимумов. Неплохой рост вчера продемонстрировал КМГ, что может сигнализировать о завершении локального нисходящего тренда. Наибольший размах цен был у Казатомпрома: котировки опускались ниже 18 000, что соответствует снижению на 10%, однако итоговое закрытие показало лишь незначительные потери. Значимых новостей на фоне не поступало, за исключением заявления компании о поиске новых рынков для экспорта урана и диверсификации продаж. Большая волатильность также наблюдалась у Air Astana при повышенных объемах торгов. Мы повысили целевую цену акций Народного банка с 265 до 305 тенге по итогам отчета за 3-й квартал.

**Валюта.** Доллар держится на отметке 499 тенге на фоне остановки в росте индекса доллара DXY.

## Ключевые новости рынка

**(+) KMGZ:** За 2024 год КазМунайГаз [планирует](#) выплатить дивиденды на 350 млрд тенге

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)	<b>Покупать</b>	267	8,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	10,9%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	7,9%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	20 800	4,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	43 680	3,1%	<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.