

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE показывает признаки старта новогоднего ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.11.2024	Значение на 25.11.2024	Изменение, %
KASE	5 473,28	5 430,09	0,8%
БЦК (CCBN)	2 184,00	2 119,76	3,0%
Халык Банк (HSBK)	248,98	245,60	1,4%
Kcell (KCEL)	3 420,22	3 450,90	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 466,95	1 463,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 670,00	13 343,53	2,4%
Kaspi.kz (KSPI)	54 847,00	54 506,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 850,00	19 979,00	-0,6%
Казхаттелеком (KZTK)	43 482,00	42 350,00	2,7%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	814,00	-0,5%
Air Astana (AIRA)	780,90	779,84	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	609,95	600,00	1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 099,00	3 097,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.11.2024	Значение на 25.11.2024	Изменение, %
Нефть	72,81	73,01	-0,3%
Медь	411,85	415,90	-1,0%
Золото	2 621,30	2 618,50	0,1%
Уран	77,20	78,25	-1,3%
Индексы			
Название	Значение на 26.11.2024	Значение на 25.11.2024	Изменение, %
S&P 500	6 021,63	5 987,37	0,6%
Stoxx 600	505,90	508,78	-0,6%
DAX	19 295,98	19 405,20	-0,6%
FTSE 100	8 258,61	8 291,68	-0,4%
Hang Seng	19 159,20	19 150,99	0,0%
Nikkei 225	38 442,00	38 780,14	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 086,93	1 092,20	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	498,71	499,22	-0,1%
USD/RUB	105,34	103,91	1,4%
DXY Index	107,01	106,82	0,2%
ГДР			
Народный банк	19,08	19,20	-0,6%
Kaspi	109,62	106,19	3,2%
Казатомпром	40,35	40,25	0,2%
Air Astana	6,20	6,25	-0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,31	4,27	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	91,57	91,70	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,64	79,79	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера прибавил 0,6% и обновил исторические максимумы, что некоторые воспринимают как начало рождественского ралли. Большинство акций показало рост, особенно выделялись крупные компании, такие как Microsoft, Amazon и Eli Lilly & Co. В минусе оказалась часть бумаг производителей полупроводников, а также компаний, связанных с Мексикой и Канадой, например автопроизводителей GM и Ford, хотя в целом рынки проигнорировали введение дополнительных пошлин Трампом. Триггером роста стало соглашение о прекращении огня между Израилем и Хезболлой, что снизило геополитическую напряженность. Тем временем в Deutsche Bank считают, что рынок США сохраняет пространство для дальнейшего роста. Банк установил цель в 7000 пунктов для S&P 500 к концу следующего года, что является самым оптимистичным прогнозом на Уолл-стрит на данный момент. По данным Bloomberg, с 1950 года индекс S&P 500 рос в 80% случаев между вторником перед Днем благодарения (28 ноября) и вторым торговым днем Нового года, со средним приростом в 2,6%. Из макроэкономических новостей можно отметить рост потребительской уверенности в США в ноябре до самого высокого уровня более чем за год на фоне оптимизма относительно экономики и рынка труда. Сегодня рынок ожидает данные по дефлятору PCE, а также первичные заявки на пособие по безработице, которые из-за праздничного четверга выйдут на день раньше. В Европе, в отличие от США, котировки показали умеренное снижение. В Азии с утра наблюдается разнонаправленное движение. В Китае правительство одобрило квоту на облигации в размере 500 млрд юаней (69 млрд долларов США), что позволит выпускать гособлигации для финансирования инвестиций в проекты, направленные на стимулирование экономического роста. Из сырьевых товаров неплохо растут медь и золото.

Облигации. Доходность 10-леток США поднялась до 4,31%.

Индекс KASE. На местном рынке наблюдается оживление, что может быть признаком новогоднего ралли. KASE вырос на уверенные 0,8%, обновив исторические максимумы и выйдя из локальной консолидации. Объемы торгов также увеличились.

Акции индекса. Ралли продолжается в акциях БЦК. Ярких фоновых новостей мы не наблюдаем, однако это уже стало особенностью данных бумаг — показывать рост без явных поводов. Вторым по размеру прироста стал Казхаттелеком. Среди инвесторов растут ожидания объявления дополнительных данных по сделке, хотя официальной информации пока не поступало. Сюрпризом стал рост акций КМГ, которые ранее лишь подавали намеки на локальный отскок. Вероятнее всего, триггером стала новость о планах увеличения дивидендов на 17% за 2024 год. Ралли продолжается и в акциях Народного банка, который приближается к отметке в 250 тенге. Тем временем на Nasdaq лидером роста стал Kaspi, который начал восстанавливать позиции.

Валюта. Доллар продолжает оставаться ниже отметки в 500 тенге. Несколько смущают комментарии Нацбанка о необходимости "не привязываться" к круглой отметке, что может быть воспринято рынком как сигнал к ожиданию дальнейшего роста курса доллара.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [выкупила](#) свои акции и ГДР на \$6,5 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)	Покупать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	267	7,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	8,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	7,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 800	4,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	43 680	0,5%	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
KASE				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	9,57	9 декабря	10 декабря
Kcell	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая
Казхателеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая
КазТрансОйл	Утвержден	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.