

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Волатильность резко повысилась на валютном рынке

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 27.11.2024	Значение на 26.11.2024	Изменение, %
KASE	5 470,92	5 473,28	0,0%
БЦК (CCBN)	2 131,50	2 184,00	-2,4%
Халык Банк (HSBK)	245,08	248,98	-1,6%
Kcell (KCEL)	3 470,00	3 420,22	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 464,69	1 466,95	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 700,00	13 670,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	55 619,00	54 847,00	1,4%
Казатомпром (KZAP)	19 900,00	19 850,00	0,3%
Казхателеком (KZTK)	43 566,00	43 482,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	812,01	810,00	0,2%
Air Astana (AIRA)	778,51	780,90	-0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	610,00	609,95	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 100,00	3 099,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 27.11.2024	Значение на 26.11.2024	Изменение, %
Нефть	72,83	72,81	0,0%
Медь	413,90	411,85	0,5%
Золото	2 639,90	2 621,30	0,7%
Уран	77,10	77,20	-0,1%

Индексы

Название	Значение на 27.11.2024	Значение на 26.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 998,74	6 021,63	-0,4%
Stoxx 600	504,96	505,90	-0,2%
DAX	19 261,75	19 295,98	-0,2%
FTSE 100	8 274,75	8 258,61	0,2%
Hang Seng	19 603,13	19 159,20	2,3%
Nikkei 225	38 134,97	38 442,00	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 087,58	1 086,93	0,1%

Валюта

USD/KZT	502,41	498,71	0,7%
USD/RUB	113,15	105,34	7,4%
DXY Index	106,08	107,01	-0,9%

ГДР

Народный банк	19,04	19,08	-0,2%
Kaspi	108,74	109,62	-0,8%
Казатомпром	39,70	40,35	-1,6%
Air Astana	6,20	6,20	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,26	4,31	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,89	91,57	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,88	79,64	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За очередным обновлением максимумов S&P 500 последовала сессия с коррекцией перед Днем благодарения. Снижение в основном затронуло акции технологического сектора, производителей полупроводников и программного обеспечения. Предпочтительный для ФРС показатель базовой инфляции в США ускорился в октябре, что поддержало призыв к осторожности в вопросе снижения процентных ставок. Базовый показатель PCE вырос на 2,8% по сравнению с прошлым годом и на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Экономика США росла уверенными темпами на 2,8% в третьем квартале, что было обусловлено увеличением потребительских расходов. Тем временем давний "медведь" JPMorgan изменил позицию, присоединившись к быкам, и установил целевой показатель S&P 500 на конец 2025 года в 6500 пунктов. Заявки на пособие по безработице снизились на прошлой неделе до сезонно скорректированных 213 000, в то время как продолжающиеся заявки, приблизительно отражающие число людей, получающих пособия, выросли до самого высокого уровня с ноября 2021 года. В материковой Европе котировки снизились на 0,2–0,7%, тогда как в Британии FTSE 100 показал скромный рост на 0,2%. В Азии с утра индексы Японии и Кореи демонстрируют небольшой рост. Китайские индексы снижаются на 0,8–1,1% после сообщений о том, что США рассматривают возможность введения новых санкций для ограничения доступа Пекина к важнейшим полупроводникам. JPMorgan считает, что Пекин может позволить юаню обесцениться на 10–15% в ответ на угрозу эскалации торговых войн.

Индекс KASE. KASE приостановил развитие новогоднего ралли. Бумаги, показывавшие ранее рост, отступили на фоне возросшей волатильности валютного рынка. На дневной свечке индекса сформировались глубокие тени из-за волатильности акций Kcell.

Акции индекса. Лидер предыдущего роста, БЦК, вчера снизился на 2,4%. Акции Народного банка также отступили от максимумов. Kcell остался лидером роста среди акций индекса, несмотря на краткосрочное снижение до 3210 тенге. Акции Kaspi продолжили рост третью сессию подряд, хотя и медленными темпами. Рост акций Казхателекома и Казмунайгаза замедлился. На LSE акции Казатомпрома продемонстрировали наибольшее снижение. Котировки пока остаются ниже уровня сопротивления \$41.

Валюта. Как только мы вчера отметили, что участники рынка могут негативно отреагировать на комментарии Нацбанка о 500 тенге, на валютном рынке резко повысилась волатильность: доллар вырос до 502, а сегодня в моменте достигает 511 тенге. Основной паники стало падение рубля сразу на 7,2% за прошлую сессию из-за предыдущих санкций США против Газпромбанка и 50 других кредиторов, отрезав российского рынка от иностранной валюты, создав ее дефицит и усложнив получение выручки экспортерами. ЦБ РФ вчера заявил, что в рамках поддержки рубля не будет покупать иностранную валюту на внутреннем рынке с 28 ноября до конца года. По всей видимости, паника на российском рынке отражается на и без того напряженном валютном рынке Казахстана как эмоционально, так и за счет экономических связей двух стран. На наш взгляд, данное падение тенге должно заставить НБРК провести интервенции.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** В «Казхателекоме» [обозначили](#) срок завершения продажи Tele2 катарскому инвестору

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)	Покупать	267	8,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	8,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	5,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 800	4,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	0,3%	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
Казахтелеком	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.