

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацбанк поднял ставку и начал интервенции

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
KASE	5 493,39	5 470,92	0,4%
БЦК (CCBN)	2 150,00	2 131,50	0,9%
Халык Банк (HSBK)	245,99	245,08	0,4%
Kcell (KCEL)	3 464,97	3 470,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 469,85	1 464,69	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 919,99	13 700,00	1,6%
Kaspi.kz (KSPI)	55 877,98	55 619,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	20 000,00	19 900,00	0,5%
Казактелеком (KZTK)	43 234,50	43 566,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	809,98	812,01	-0,2%
Air Astana (AIRA)	779,00	778,51	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	616,83	610,00	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 100,30	3 100,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
Нефть	73,09	72,83	0,4%
Медь	413,80	413,90	0,0%
Золото	2 641,20	2 639,90	0,0%
Уран	77,10	77,10	0,0%

Индексы

Название	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 998,74	5 998,74	0,0%
Stoxx 600	507,30	504,96	0,5%
DAX	19 425,73	19 261,75	0,9%
FTSE 100	8 281,22	8 274,75	0,1%
Hang Seng	19 366,96	19 603,13	-1,2%
Nikkei 225	38 349,06	38 134,97	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 087,58	1 087,58	0,0%

Валюта

Валюта	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
USD/KZT	512,20	502,41	1,9%
USD/RUB	108,00	113,15	-4,6%
DXY Index	106,16	106,08	0,1%

ГДР

ГДР	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
Народный банк	18,72	19,04	-1,7%
Kaspi	108,74	108,74	0,0%
Казатомпром	39,75	39,70	0,1%
Air Astana	6,20	6,20	0,0%

Облигации

Облигация	Значение на 28.11.2024	Значение на 27.11.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,26	4,26	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	91,89	91,89	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,88	79,88	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера американский фондовый рынок был закрыт в связи с празднованием Дня благодарения. Индексы в Европе показали неплохой рост: панъевропейский Stoxx 600 вырос на 0,46%, прервав трехдневную серию снижения, а немецкий DAX прибавил 0,9%. Основной вклад в рост этих индексов внесли технологические компании, которые позитивно восприняли новости о том, что США рассматривают меры по продаже полупроводникового оборудования и микросхем памяти AI в Китай, которые не будут превышать более строгие ограничения, обсуждавшиеся ранее. Фьючерсы на индекс S&P 500 сегодня прибавляют 0,32%. На азиатских рынках с утра разнонаправленная динамика. Снижение наблюдается в Южной Корее, где местный Kospi теряет 1,4% после того, как центральный банк страны неожиданно снизил базовую ставку второй раз подряд до 3% на фоне ухудшения прогноза роста экономики. Гонконгский Hang Seng растет на 0,6%, в то время как материковый CSI 300 подскочил на 2,1% после того, как официальные лица Китая провели встречу, направленную на стимулирование потребления.

Облигации. На азиатских торгах доходность 10-леток США продолжает снижаться и достигает отметки в 4,23%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера смог показать рост несмотря на то, что валютный рынок все еще был под волатильным штормом.

Акции индекса. Наибольший рост был зафиксирован за КМГ. Ослабление тенге открывает возможности для роста местных сырьевых экспортеров, однако повышение акций KMGZ на 1,6% стало единственной заметной реакцией на валютные изменения. Тем не менее сам рост выглядит уверенным: котировки растут четвертую сессию подряд до уровней 11 октября. Напомним, что последняя волна снижения началась 6 сентября, и с тех пор акции КМГ потеряли почти 7%. За последние 4 сессии котировки прибавили 5,6%. Часть потерь отыграл БЦК, однако теперь возникает вопрос: закончилась ли на этом очередная волна роста, или динамика перейдет в боковой тренд, как это часто бывает с этими бумагами. Казатомпром, еще один долларовой экспортер, вчера прибавил 0,5%, но это не изменило его техническую картину. На LSE котировки остались без изменений. Из позитивных моментов можно отметить, что котировки остаются выше 50-дневной скользящей средней и находятся в растущем локальном тренде. Однако для продолжения роста бумагам крайне важно преодолеть отметку в \$41.

Валюта. Вчера курс USDKZT на форексе достиг отметки 519, но закрылся на уровне 511,7. Нацбанк сообщил, что проводит интервенции на валютном рынке, что, на наш взгляд, является полностью оправданным действием. Динамика курса доллара соответствует основным условиям для их проведения: слишком быстрое ослабление тенге и наличие неэкономических факторов, таких как санкции против ряда российских банков, которые вызвали панические распродажи рубля и отразились на ситуации в Казахстане. Стоит отметить, что после введения мер поддержки рубля со стороны ЦБ РФ он начал укрепляться, что мы наблюдаем сегодня и в отношении тенге. Кроме того, Нацбанк заявил о [повышении базовой](#) ставки на 1% до 15,25%, что можно считать одним из двух главных негативных последствий текущего ослабления.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Информационное [сообщение](#) по валютному рынку

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	8,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	6,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	5,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 800	4,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	1,0%	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.