

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE в очередной раз обновил максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.11.2024	Значение на 28.11.2024	Изменение, %
KASE	5 524,76	5 493,39	0,6%
БЦК (CCBN)	2 148,00	2 150,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	246,92	245,99	0,4%
Kcell (KCEL)	3 449,98	3 464,97	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 477,99	1 469,85	0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 997,87	13 919,99	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	55 820,00	55 877,98	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	20 480,00	20 000,00	2,4%
Казахтелеком (KZTK)	43 318,00	43 234,50	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	813,99	809,98	0,5%
Air Astana (AIRA)	789,79	779,00	1,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	615,00	616,83	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 100,30	3 100,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.11.2024	Значение на 28.11.2024	Изменение, %
Нефть	72,03	73,09	-1,5%
Медь	414,00	413,80	0,0%
Золото	2 681,00	2 641,20	1,5%
Уран	77,10	77,10	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.11.2024	Значение на 28.11.2024	Изменение, %
S&P 500	6 032,39	5 998,74	0,6%
Stoxx 600	510,26	507,30	0,6%
DAX	19 626,45	19 425,73	1,0%
FTSE 100	8 287,31	8 281,22	0,1%
Hang Seng	19 423,62	19 366,96	0,3%
Nikkei 225	38 207,81	38 349,06	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 078,57	1 087,58	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	515,33	512,20	0,6%
USD/RUB	106,49	108,00	-1,4%
DXY Index	105,78	106,16	-0,4%
ГДР			
Народный банк	18,52	18,72	-1,1%
Kaspi	106,40	108,74	-2,2%
Казатомпром	40,45	39,75	1,8%
Air Astana	6,05	6,20	-2,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,18	4,26	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	92,15	91,89	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	80,04	79,88	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 провел укороченную сессию, завершившуюся практически бесперебойным ростом. Этот рост был обусловлен ожиданиями инвесторов, что Трамп смягчит свою самую экстремальную торговую политику. Это привело к снижению доходностей облигаций и курса доллара. На данный момент ноябрь стал лучшим месяцем 2024 года для S&P 500, продемонстрировав рост на 5,73%. По данным EPFR Global, инвесторы вложили \$141 млрд в американские акции, что стало крупнейшим притоком за четырехнедельный период в истории. Более того, 2024 год может войти в историю как один из самых успешных для рынков в этом столетии. В пятницу текущей недели инвесторы будут ожидать отчета по рынку труда. Согласно опросу Bloomberg, консенсус-прогноз составляет 200 000 созданных рабочих мест, при уровне безработицы в 4,1%. Тем временем в Европе индекс Stoxx 600 вырос на 0,6%, частично восстанавливаясь после достижения трехмесячного минимума ранее в этом месяце. Немецкий DAX увеличился на 1% и достиг уровней своего предыдущего рекорда. Инфляция в еврозоне превысила целевой показатель Европейского центрального банка (ЕЦБ) в 2%, но отклонение оказалось слишком незначительным, чтобы помешать регулятору снизить ставки. С утра на азиатских рынках наблюдается умеренный рост в диапазоне 0,4–0,8%. Нефть торгуется по \$72,2 за баррель.

Облигации. Доходность 10-леток продолжает снижаться и достигла отметки в 4,18% в пятницу. Однако с утра заявления Трампа поднимают ее до 4,22%.

Индекс KASE. Индекс KASE провел оптимистичную сессию, показав рост на 0,6% и достигнув новых исторических максимумов. При этом объемы торгов опустились до минимумов с 26 ноября.

Акции индекса. Наибольший рост показал Казатомпром, акции которого достигли верхней границы текущего бокового канала и в целом близки к своим историческим максимумам в тенговом выражении. В четверг компания опубликовала отчет за 3-й квартал, его оценка будет представлена нами позже. Тем временем мы обновили прогноз по акциям КМГ, увеличив целевую цену до 17 600 тенге. Несмотря на годовое снижение квартальной выручки, прибыльность компании значительно выросла. Показатели EBITDA и маржинальность в третьем квартале улучшились благодаря продолжению получения высокого уровня дивидендов от совместных компаний. Акции Air Astana выросли на 1,4% и, судя по всему, завершили локальную волну снижения. При этом на LSE и Nasdaq наши акции не поддержали динамику бумаг на KASE – Народный банк, Kaspi и Air Astana снизились.

Валюта. Сегодня утром на форексе тенге вновь снижается против доллара, достигнув отметки 515. Стоит отметить, что рубль, который, на наш взгляд, стал одним из "виновников" недавнего скачка курса USDKZT, в последние две сессии укреплялся против доллара, что противоречит новой корреляции рубля и тенге. Это вызывает вопрос: укрепится ли тенге вслед за рублем или же укрепление рубля было временным, и он вернется к уровням 110–113 за доллар. Тем временем на декабрь запланированы продажи 800–900 млн USD для трансфертов.

Ключевые новости рынка

(=) НБРК: Национальный банк [провел](#) интервенции на \$1 млрд

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	8,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	5,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	5,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 800	1,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	0,8%	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.