

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром в лидерах роста на фоне снижения тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.12.2024	Значение на 29.11.2024	Изменение, %
KASE	5 562,38	5 524,76	0,7%
БЦК (CCBN)	2 160,20	2 153,73	0,3%
Халык Банк (HSBK)	248,00	246,92	0,4%
Kcell (KCEL)	3 460,00	3 449,98	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 474,90	1 477,99	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 005,04	13 997,87	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	55 819,15	55 820,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	21 130,00	20 480,00	3,2%
Казателеком (KZTK)	43 265,00	43 318,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	819,00	813,99	0,6%
Air Astana (AIRA)	793,49	789,79	0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	615,00	615,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	3 151,80	3 100,30	1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.12.2024	Значение на 29.11.2024	Изменение, %
Нефть	71,83	72,94	-1,5%
Медь	413,05	414,00	-0,2%
Золото	2 634,90	2 657,00	-0,8%
Уран	77,25	76,95	0,4%
Индексы			
Название	Значение на 02.12.2024	Значение на 29.11.2024	Изменение, %
S&P 500	6 047,15	6 032,38	0,2%
Stoxx 600	513,61	510,25	0,7%
DAX	19 933,62	19 626,45	1,6%
FTSE 100	8 312,89	8 287,30	0,3%
Hang Seng	19 550,29	19 423,61	0,7%
Nikkei 225	38 513,02	38 208,03	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 086,39	1 078,57	0,7%
Валюта			
USD/KZT	526,00	516,45	1,8%
USD/RUB	106,50	106,50	0,0%
DXY Index	106,45	105,74	0,7%
ГДР			
Народный банк	18,98	18,52	2,5%
Kaspi	106,17	106,40	-0,2%
Казатомпром	40,45	40,45	0,0%
Air Astana	5,95	6,05	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,19	4,17	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	91,66	92,15	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,65	80,04	-0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 обновил исторические максимумы, увеличившись на 0,24% накануне. На карте индекса вверх пошли акции технологического сектора и компаний с большой капитализацией. JPMorgan утверждает, что ралли может продолжаться, а опционные торги делают ставки на достижение базовым индексом акций уровня 6200–6300 пунктов в этом месяце. Тем временем члены ФРС сделали заявления, которые несколько сократили потери на рынке казначейских облигаций. Кристофер Уоллер заявил, что склонен голосовать за снижение ставки в декабре, а свопы оценивают вероятность такого шага более чем в 70%. Джон Уильямс ответил, что «со временем» потребуется большее снижение ставок. Рафаэль Бостик сказал, что пока не определился, нужно ли смягчение, но поддерживает снижение ставок в ближайшие месяцы. Из экономических новостей стоит отметить рост заводского индекса ISM до 48,4 в ноябре — это самый высокий показатель с июня и сигнализирует о стабилизации производства в США после двухлетнего спада. В Европе был зафиксирован значительный рост фондовых индексов, особенно у немецкого DAX, который показывает отличные результаты последние три торговые сессии и находится на максимумах. Во Франции вчера наблюдалась напряжённая ситуация: ультраправая партия Марин Ле Пен пообещала свергнуть правительство премьер-министра Мишеля Барнье после того, как он не выполнил её требования по новому бюджету. В Азии среди основных индексов не растёт только китайский материковый CSI 300, несмотря на введение США новых ограничений на доступ Китая к жизненно важным компонентам для производства чипов и технологий искусственного интеллекта. Нефть торгуется по \$72 за баррель. Опрос Bloomberg показывает, что ОПЕК в ноябре добывала на 120 тысяч баррелей в сутки больше, чем месяцем ранее.

Облигации. Доходность 10-леток США выросла на 0,5% испытывая поддержку 50-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос ещё на 0,7%. Динамика демонстрирует ралли с начала октября с приростом на 9,3%. Вчерашняя сессия прошла умеренно позитивно, так как основной рост обеспечила одна акция. При этом остальные бумаги не показали значительного снижения.

Акции индекса. Лидером вчерашнего роста стала компания-экспортер. Ранее мы удивлялись, что Казатомпром не реагировал на падение тенге, однако теперь видим, что корреляция всё же имеет место. Примечательно, что ни котировки ГДР, ни другие акции уранового сектора не демонстрируют такого роста, как простые акции в тенге, что указывает на связь с увеличением тенговой выручки из-за ослабления валюты. На LSE наибольший рост показал Народный банк, прибавивший 2,5% после пяти сессий снижения подряд. Следует отметить, что в настоящее время все ГДР и ADS имеют примерно такую же стоимость, как акции на KASE.

Валюта. На валютном рынке картина пока не утешительная, на KASE последняя сделка валютной пары USDKZT прошла по 522 тенге. Рубль против доллара перестал расти, а сама валюта США вчера укрепилась на графике индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Инфляция в Казахстане [замедлилась](#) до 8,4%

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	7,7%	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)	ждать	20 800	-1,6%	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.