

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рынок может взять паузу в росте

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 06.12.2024	Значение на 05.12.2024	Изменение, %
KASE	5 615,24	5 624,38	-0,2%
БЦК (CCBN)	2 160,00	2 150,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	251,59	252,88	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 442,00	3 440,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 483,00	1 483,96	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 402,60	14 280,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	56 897,00	57 010,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	21 199,99	21 279,87	-0,4%
Казактелеком (KZTK)	43 060,00	43 051,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	816,00	818,93	-0,4%
Air Astana (AIRA)	820,00	827,50	-0,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	619,88	620,81	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,00	3 182,70	0,3%

Товарные рынки

Название	Значение на 06.12.2024	Значение на 05.12.2024	Изменение, %
Нефть	71,00	72,09	-1,5%
Медь	419,65	419,25	0,1%
Золото	2 659,60	2 626,60	1,3%
Уран	76,40	77,20	-1,0%

Индексы

Название	Значение на 06.12.2024	Значение на 05.12.2024	Изменение, %
S&P 500	6 090,28	6 075,11	0,2%
Stoxx 600	520,48	519,53	0,2%
DAX	20 384,61	20 358,80	0,1%
FTSE 100	8 308,62	8 349,38	-0,5%
Hang Seng	19 865,86	19 560,44	1,6%
Nikkei 225	39 090,95	39 395,60	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 100,26	1 102,29	-0,2%

Валюта

Валюта	06.12.2024	05.12.2024	Изменение, %
USD/KZT	507,83	522,13	-2,7%
USD/RUB	100,55	100,75	-0,2%
DXY Index	105,97	105,71	0,2%

ГДР

ГДР	06.12.2024	05.12.2024	Изменение, %
Народный банк	18,84	19,00	-0,8%
Kaspi	110,06	108,68	1,3%
Казатомпром	41,30	40,90	1,0%
Air Astana	6,30	6,27	0,5%

Облигации

Облигация	06.12.2024	05.12.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,15	4,18	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	92,45	92,14	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,90	79,77	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу показал небольшой рост на 0,2%. Этого хватило, чтобы обновить максимумы, однако внутри сессии рынок не смог определиться с вектором движения. В центре внимания был отчет по рынку труда США (Non-Farm Payrolls). За ноябрь 2024 года экономика США добавила 227 000 рабочих мест, что значительно больше пересмотренного показателя октября в 36 000. Этот рост превзошел ожидания аналитиков, прогнозирувавших увеличение на 200 000 рабочих мест. Произошел эффект низкой базы, поскольку в позапрошлом месяце рынок труда испытывал сложности из-за урагана и забастовок. Тем не менее, несмотря на рост числа новых мест выше прогнозов, уровень безработицы также вырос на 0,1%, с 4,1% до 4,2%. Средняя почасовая заработная плата выросла на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем. После отчета своп-трейдеры оценили вероятность смягчения ставки на четверть пункта на декабрьском заседании ФРС примерно в 80%. Остан Гулсби заявил, что рынок труда выглядит в целом стабильным, несмотря на серию неровных данных. Бет Хэммак отметила, что политики «находятся или близки» к точке, когда центральный банк должен замедлить темпы снижения ставок. Данные Мичиганского университета показали, что потребительские настроения в США достигли самого высокого уровня с апреля. HSBC установил целевой показатель для S&P 500 на следующий год на уровне 6700 пунктов. В Европе Stoxx 600 и DAX выросли на 0,1–0,2%, что указало на замедление темпов роста этих индексов. В Азии основные индексы показывают умеренное снижение, однако Южная Корея выделяется больше остальных, поскольку Kospi падает на 2,7%. Падение режима Асада пока сильно не повлияло на котировки нефти. С утра Brent торгуется по \$71,5.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США в пятницу снизилась до 4,15%. Примечательно, что котировки пробили вниз 50-дневную скользящую среднюю. Корпоративные облигации восстанавливаются, особенно бумаги развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился впервые с 27 ноября. Серия из 6 сессий роста подряд была прервана небольшой коррекцией. Она пока намекает (но не подтверждает) на паузу в росте рынка, с возможным локальным боковым трендом.

Акции индекса. Ни одна бумага в пятницу не показала роста или снижения более чем на 0,9%. Больше всех прибавил КМГ, который, несмотря на динамику индекса, продолжает расти и обновлять исторические максимумы. Наибольшее снижение зафиксировано у Air Astana. Обращаем внимание на то, что техническая картина на местном рынке указывает на возможность коррекционной волны, что подтверждается волнообразным движением бумаг в последнее время. Однако у ГДР такая волна еще не формируется. На LSE неплохо показывает себя Казатомпром — ждем пробоя уровня \$41,5. Мы немного снизили целевую цену акций Казактелекома после отчета: с 53 200 до 52 200 тенге за акцию.

Валюта. Доллар в пятницу заметно ослаб против тенге, однако сегодня утром наблюдается его небольшое укрепление до 512,1 тенге. Стоит отметить, что рубль укрепляется уже восемь сессий подряд и опустился ниже отметки 100 рублей за доллар. Тенге в этом отношении пока отстает от "соседа".

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: КТО [сообщает](#) об объемах поставок за январь–ноябрь 2024

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	6,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	2,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	3,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	1,4%	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.