

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Западные рынки снизились после заседания ФРС

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
KASE	5 546,51	5 552,72	-0,1%
БЦК (CCBN)	2 151,98	2 149,42	0,1%
Халык Банк (HSBK)	246,00	246,00	0,0%
Kcell (KCEL)	3 400,70	3 400,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 497,00	1 491,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 588,00	14 535,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	55 705,71	55 895,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	20 306,40	20 482,00	-0,9%
Казахтелеком (KZTK)	43 380,71	43 425,68	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	812,00	816,42	-0,5%
Air Astana (AIRA)	827,00	825,01	0,2%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	620,00	622,93	-0,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,00	3 155,00	1,2%

### Товарные рынки

Название	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
Нефть	73,39	73,19	0,3%
Медь	415,70	414,65	0,3%
Золото	2 636,50	2 644,40	-0,3%
Уран	74,25	74,45	-0,3%

### Индексы

Название	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
S&P 500	5 872,16	6 050,61	-2,9%
Stoxx 600	514,43	513,66	0,1%
DAX	20 242,57	20 246,37	0,0%
FTSE 100	8 199,11	8 195,20	0,0%
Hang Seng	19 864,55	19 700,48	0,8%
Nikkei 225	39 081,71	39 364,68	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 095,31	1 093,20	0,2%

### Валюта

Валюта	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
USD/KZT	522,84	524,10	-0,2%
USD/RUB	104,59	104,45	0,1%
DXY Index	108,03	106,96	1,0%

### ГДР

ГДР	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
Народный банк	18,34	18,34	0,0%
Kaspi	97,08	102,50	-5,3%
Казатомпром	38,10	38,40	-0,8%
Air Astana	6,20	6,20	0,0%

### Облигации

Облигация	Значение на 18.12.2024	Значение на 17.12.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,51	4,40	2,6%
Emerging Markets Bond ETF	89,33	91,12	-2,0%
US High Yield Corp Bond ETF	78,17	79,39	-1,5%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчерашняя сессия на рынке США оказалась крайне негативной. S&P 500 потерял 2,9%, Nasdaq — 3,56%, а Russell 2000 упал на 4,4%. Центром негативных новостей стала ФРС, которая ожидаемо снизила ставки на 0,25%, но на пресс-конференции заняла более ястребиную позицию. Пауэлл выразил растущую обеспокоенность инфляцией и заявил, что центральный банк будет более осторожен при дальнейших изменениях учетной ставки, так как новые снижения потребуют значительных успехов в борьбе с ростом цен. Новые квартальные прогнозы показали, что некоторые чиновники ФРС запланировали меньшее снижение ставок на следующий год — до 3,75–4% к концу 2025 года, что подразумевает два снижения на 0,25 п. п., согласно медианной оценке. Большинство экономистов, опрошенных Bloomberg, ожидали медианную оценку с указанием на три снижения. Кроме того, стало известно, что чиновники начали учитывать в прогнозах потенциальное влияние более высоких тарифов, которые может ввести избранный президент Дональд Трамп. В СМИ отмечают, что падение S&P 500 после заседания ФРС стало худшим с 2001 года. Далее из экономических новостей инвесторы ожидают публикацию данных по ВВП за 3-й квартал, который, вероятно, покажет рост на 2,8%, и первичные заявки на пособие по безработице за неделю, прогнозируемые на уровне 230 тысяч. Европа не застала снижения американского рынка из-за позднего времени и показала нейтральные результаты. Утром в Азии картина оказалась не столь негативной: японский Nikkei 225 потерял лишь 0,5% на фоне новостей о том, что ЦБ Японии не стал повышать ставку. Среди сырьевых товаров продолжается снижение цен на медь и золото. Данные EIA показали, что запасы сырой нефти в США на прошлой неделе упали на 934 тысячи баррелей.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США вчера выросла до максимумов с мая текущего года. Корпоративные облигации отреагировали снижением.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера провел нейтральную сессию, без значительных движений: ни одна из бумаг не изменилась в цене более чем на 1%. Негативные настроения с западных рынков продолжают усиливаться, что может оказать влияние на местные акции.

**Акции индекса.** Среди всех казахстанских бумаг только ADS Kaspi отреагировали на снижение американского рынка, потеряв 5,3% на сессии Nasdaq. Остальные ГДР закрылись либо с умеренным снижением, либо нейтрально, так как завершили торги до 14:00 по восточному времени США. Помимо прямого влияния от Kaspi, можно ожидать снижения акций Казатомпрома, так как бумаги в этом секторе потеряли около 3,1–3,2%, если судить по фондам Global X Uranium и Sprott Uranium Miners. Точные масштабы снижения других бумаг пока трудно спрогнозировать, однако рост доходностей гособлигаций США и укрепление доллара на мировых рынках явно не способствуют поддержке развивающихся рынков, включая KASE.

**Валюта.** Индекс DXY вчера вырос сразу на 1%. Тем не менее с утра мы не видим паники на валютном рынке. Да, доллар показывает укрепление на графике USDKZT, но лишь на 0,2-0,3%, чего пока недостаточно чтобы обновить максимумы.

## Ключевые новости рынка

**(+) Казахстан:** Спор между Казахстаном и сторонами Стати [урегулирован](#)

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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	267	8,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	14 800	1,5%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	5,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	0,7%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
<b>KASE</b>						EQY_DVD_YLD_12M
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	10,19
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,96
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,40
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	850	19 ноября	19 ноября	850	6,00
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	5,73
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,86
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	65	23 мая	3 июня	39	7,98
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.