

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс может удерживать уровень 5500 пунктов

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
KASE	5 515,11	5 508,25	0,1%
БЦК (CCBN)	2 142,99	2 134,99	0,4%
Халык Банк (HSBK)	242,99	242,51	0,2%
Kcell (KCEL)	3 439,35	3 386,55	1,6%
KEGOC (KEGC)	1 518,93	1 501,99	1,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 549,90	14 580,10	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 199,99	54 090,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	20 150,00	20 326,89	-0,9%
Казхаттелеком (KZTK)	43 399,84	43 477,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	822,00	817,58	0,5%
Air Astana (AIRA)	823,00	832,00	-1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	588,00	603,00	-2,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 190,00	3 191,99	-0,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
Нефть	72,94	72,88	0,1%
Медь	410,05	407,70	0,6%
Золото	2 628,70	2 592,20	1,4%
Уран	72,75	73,75	-1,4%

Индексы

Название	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
S&P 500	5 930,85	5 867,08	1,1%
Stoxx 600	502,19	506,66	-0,9%
DAX	19 884,75	19 969,86	-0,4%
FTSE 100	8 084,61	8 105,32	-0,3%
Hang Seng	19 720,70	19 752,51	-0,2%
Nikkei 225	38 701,90	38 813,58	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 072,25	1 081,76	-0,9%

Валюта

Валюта	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
USD/KZT	524,89	524,57	0,1%
USD/RUB	102,93	103,50	-0,6%
DXY Index	107,62	108,41	-0,7%

ГДР

ГДР	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
Народный банк	18,22	18,08	0,8%
Kaspi	98,70	97,76	1,0%
Казатомпром	37,50	37,90	-1,1%
Air Astana	6,16	6,20	-0,6%

Облигации

Облигация	Значение на 20.12.2024	Значение на 19.12.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,52	4,56	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,56	88,94	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	78,58	78,09	0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 1,1% в пятницу. Скачок позволил котировкам вернуться к уровням 50-дневной скользящей средней, а значит, фактически к растущему тренду. Судя по графику объема торгов, в пятницу этот показатель достиг максимумов с 2016 года, причиной чему стало квартальное событие, называемое «Тройным колдовством», с экспирацией опционов на сумму \$6,5 триллиона. Республиканская палата представителей отклонила временный план финансирования, поддержанный Дональдом Трампом, чтобы избежать остановки работы правительства, а Байден подписал законопроект о финансировании, чтобы правительство США продолжило работать до 14 марта. Предпочтительный показатель инфляции ФРС (дефлятор PCE) снизился в ноябре, при этом базовый показатель PCE вырос на 0,1%, что меньше ожидаемого. Личные расходы увеличились на 0,4%, что ниже прогнозов. Этот мягкий отчет, вкупе с разрешением нервной ситуации вокруг финансирования правительства США, дал передышку инвесторам в конце напряженной недели. Тем временем европейский Stoxx 600 продолжил снижение, приблизившись к минимумам 20 ноября. Трамп пригрозил ЕС тарифами, если союз не увеличит закупки американской нефти и газа. Сообщается, что США уже поставляют около 16% потребностей ЕС и являются явным кандидатом на компенсацию части из 18%, поставляемых Россией. Розничные продажи за ноябрь в Великобритании не оправдали ожиданий. В Азии с утра растут все основные индексы. Наибольший рост наблюдается в Японии и Корее, более умеренный — в Китае. Нефть с утра торгуется по \$73,2, оставаясь в пределах обширной фигуры треугольника. По словам JPMorgan, в 2025 году нефтяные рынки перейдут к значительному избытку в 1,2 млн баррелей в день. Средняя прогнозная цена составляет \$73, а в 2026 году снизится до \$61.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США снизилась после публикации данных PCE. Бонды развивающихся рынков выросли. Ралли переживают государственные облигации Китая: доходность однолетних бумаг упала на 17 базисных пунктов ниже 1%, достигнув самого низкого уровня с 2003 года.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу провел спокойную сессию, показав рост на 0,1%. Рынок дает намек на то, что сможет удержаться выше 5500 пунктов, для того, чтобы взять передышку.

Акции индекса. В лидерах роста на местном рынке оказались акции Kcell и KEGOC. В случае с Kcell рост не привел к значительному изменению общей картины, если не считать остановку локальной волны снижения. А вот для KEGOC рост более чем на 1% является редким событием. Котировки полностью восстановились до уровней, предшествующих дивидендному гэпу 23 октября. Аутсайдером на рынке стала Air Astana, снизившись на 1,1%. Это не критично, однако в течение сессии котировки опускались ниже 800 тенге при повышенных объемах, что свидетельствует о крупной продаже по рынку. Среди зарубежных расписок лидировали ADS Kaspi, которые взяли паузу в волне снижения.

Валюта. На валютном рынке без изменений – USDKZT жестко удерживается уровнем сопротивления 525 тенге. В пятницу доллар (DXY) отступил после роста в течение большей части прошлой недели.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк [разморозил](#) средства Нацфонда в Швеции

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)	ждать	267	9,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1 550	2,0%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	1,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	8,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	0,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	держать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	14,40
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,66
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,38
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября	850	6,27
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	6,02
Казактелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,83
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня	39	7,91
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.