

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ведущие акции индекса могут взять паузу в росте

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 06.01.2025	Значение на 05.01.2025	Изменение, %
KASE	5 678,32	5 640,18	0,7%
БЦК (CCBN)	2 292,10	2 210,95	3,7%
Халык Банк (HSBK)	273,90	269,97	1,5%
Kcell (KCEL)	3 380,00	3 411,59	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 520,80	1 522,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 628,50	14 654,70	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 840,00	54 511,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	20 451,50	20 300,00	0,7%
Казактелеком (KZTK)	43 778,55	43 732,99	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	823,00	819,63	0,4%
Air Astana (AIRA)	819,00	819,70	-0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	612,33	608,73	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 162,10	3 213,60	-1,6%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 860,00	4 873,54	-0,3%

Товарные рынки

Название	Значение на 07.01.2025	Значение на 03.01.2025	Изменение, %
Нефть	77,05	76,51	0,7%
Медь	419,55	407,35	3,0%
Золото	2 665,40	2 654,70	0,4%
Уран	72,85	74,90	-2,7%

Индексы

Название	Значение на 07.01.2025	Значение на 05.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 909,03	5 942,47	-0,6%
Stoxx 600	514,67	508,19	1,3%
DAX	20 340,57	19 906,08	2,2%
FTSE 100	8 245,28	8 223,98	0,3%
Hang Seng	19 447,58	19 760,27	-1,6%
Nikkei 225	40 083,30	39 894,54	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 080,07	1 073,21	0,6%

Валюта

Валюта	Значение на 07.01.2025	Значение на 05.01.2025	Изменение, %
USD/KZT	528,67	524,53	0,8%
USD/RUB	107,42	110,58	-2,9%
DXY Index	108,54	108,95	-0,4%

ГДР

ГДР	Значение на 07.01.2025	Значение на 05.01.2025	Изменение, %
Народный банк	20,10	20,50	-2,0%
Kaspi	95,51	98,87	-3,4%
Казатомпром	37,80	37,95	-0,4%
Air Astana	6,11	6,11	0,0%

Облигации

Облигация	Значение на 07.01.2025	Значение на 05.01.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,69	4,60	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,18	89,50	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	78,84	78,96	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Исправленный текст: За две торговые сессии S&P 500 снизился на 0,6%. Небольшой рост на 0,55% был зафиксирован в понедельник, однако вчера рынок заметно упал на 1,1%. Этому способствовали две причины: во-первых, Трамп снова выступил с угрозами введения высоких тарифов, в частности в отношении Канады и Дании, а также заявил о желании взять под контроль США Гренландию и Панамский канал. Во-вторых, вышедший индекс PMI в секторе услуг вырос до 54,1, что стало шестым месяцем подряд роста и самым высоким значением с начала 2023 года. Вдобавок количество вакансий в США достигло шестимесячного максимума в ноябре. Сильные экономические данные усилили спекуляции о том, что ФРС может отложить снижение ставок до июля, вместо марта, как ожидалось ранее, что вызвало распродажу облигаций. На карте индекса больше всего снижение затронуло акции компаний мегакапитализации и технологический сектор. Nvidia упала на 6,2%, Tesla — на 4%. В Европе, напротив, индексы показали восстановление: DAX приближается к своим историческим максимумам, а Stoxx 600 находится на полпути к аналогичным уровням. Инфляция в еврозоне в декабре выросла на 2,4% в годовом выражении против 2,2% в предыдущем месяце. Утром мы наблюдаем умеренное снижение на рынке Японии и более существенное в Китае: гонконгский Hang Seng и материковый CSI 300 теряют 1,3–1,6%. Нефть продолжает рост, торгуясь сегодня по \$77,4 за баррель. Тем не менее BNP Paribas прогнозирует снижение цен на сырую нефть до низких \$70 за баррель после начала сезонного обслуживания НПЗ.

Облигации. Казначейские облигации снизились по всей кривой. Доходность 10-леток достигла 4,69%, что соответствует максимумам с апреля прошлого года. Доходности также растут в длинных госбондах Британии и Китая.

Индекс KASE. За 2 сессии в 2025 году индекс KASE обновляет максимумы в обоих случаях. Котировки закрылись на уровне 5678 пунктов, что, однако, было меньше сессионных максимумов.

Акции индекса. Тень на дневной свечке индекса отразила движение акций БЦК. Котировки коснулись отметки 2400 тенге, но закрылись на уровне 2292 тенге с приростом в 3,7%. Такая корреляция между индексом и акциями ССВН объясняется увеличением их доли в индексе до 10,2%. Динамика последних пяти сессий указывает на новую волну роста в рамках долгосрочного ралли БЦК, однако большая тень на свечке вместе с объемами в 120 млн тенге предостерегает от покупок «здесь и сейчас» из-за возросших локальных рисков коррекции. Это предупреждение частично касается и акций Народного банка, но с несколько меньшими рисками снижения. Мы полагаем, что котировки могут вскоре сбавить темп и взять паузу. Сегодня мы будем следить за акциями Казатомпрома, поскольку урановый сектор вчера снизился на 3,6–4%. ADS Kaspi на ночной американской сессии будет тестировать 11-месячные минимумы.

Валюта. Доллар на форексе торгуется по 527,2 тенге без сильной динамики, несмотря на пробой уровней сопротивления.

Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** [Комментарий](#) заместителя Председателя НБРК Алии Молдабековой о ситуации на валютном рынке

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				
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	281	2,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	1,9%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	1,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	7,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	Покупать

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	14,36
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,65
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,39
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября	850	6,26
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	6,12
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,85
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня	39	7,96
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.