

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE растет пока западные рынки в минусе

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.01.2025	Значение на 09.01.2025	Изменение, %
KASE	5 776,87	5 728,29	0,8%
БЦК (CCBN)	2 541,00	2 452,01	-3,6%
Халык Банк (HSBK)	274,00	273,92	0,0%
Kcell (KCEL)	3 412,00	3 399,53	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 514,00	1 512,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 567,00	15 000,00	-3,8%
Kaspi.kz (KSPI)	54 478,00	54 400,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	20 381,79	20 361,60	0,1%
Казхаттелеком (KZTK)	44 497,00	44 504,51	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	828,50	824,99	0,4%
Air Astana (AIRA)	800,00	808,04	-1,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	605,69	605,68	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 170,00	3 185,00	-0,5%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 860,00	4 860,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.01.2025	Значение на 09.01.2025	Изменение, %
Нефть	79,76	76,92	-3,7%
Медь	430,40	430,95	-0,1%
Золото	2 715,00	2 690,80	0,9%
Уран	73,60	73,15	0,6%
Индексы			
Название	Значение на 10.01.2025	Значение на 09.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 827,04	5 918,25	-1,5%
Stoxx 600	511,50	515,84	-0,8%
DAX	20 214,79	20 317,10	-0,5%
FTSE 100	8 248,49	8 319,69	-0,9%
Hang Seng	19 064,29	19 240,89	-0,9%
Nikkei 225	39 190,40	39 605,09	-1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 057,10	1 066,47	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	527,50	525,84	0,3%
USD/RUB	101,92	102,26	-0,3%
DXY Index	109,65	109,18	0,4%
ГДР			
Народный банк	19,64	19,88	-1,2%
Kaspi	91,63	95,70	-4,3%
Казатомпром	37,40	36,65	2,0%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,76	4,69	1,5%
Emerging Markets Bond ETF	88,77	89,25	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	78,53	78,94	-0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 упал на 1,5%, оправдав ожидания инвесторов относительно волатильной сессии после публикации данных по рынку труда. В прошлом месяце экономика добавила 256 тысяч новых рабочих мест при прогнозе в 160 тысяч, что стало самым высоким результатом с марта. Сюрпризом также стал показатель безработицы, который снизился до 4,1% при неизменном прогнозе в 4,2%. После этих данных ведущие инвестбанки пересмотрели свои прогнозы относительно дальнейшего снижения процентных ставок ФРС. Трейдеры на своп-рынках теперь ожидают снижения ставок всего на 30 базисных пунктов до конца 2025 года. На следующей неделе будут опубликованы данные по инфляции и начнется сезон отчетов. Базовая инфляция в США, вероятно, лишь незначительно снизилась к концу 2024 года. Опрос экономистов Bloomberg показывает, что медианный прогноз роста базовой инфляции составляет 0,2% в декабре после четырех месяцев подъема на 0,3% подряд. Годовой показатель ожидается на уровне 3,3%. В Европе котировки снизились на 0,5–0,9%. В Азии с утра рынки перенимают негативные настроения с прошлой сессии в США. Наихудшую динамику демонстрирует гонконгский Hang Seng, который в моменте снижается на 1,2% и показывает худший новогодний старт с 2016 года. Нефть продолжает рост до \$81,3, развивая отскок, начавшийся в самом конце 2024 года.

Облигации. Доходность 10-леток достигла 4,77%, что соответствует уровням 2007 года. 18-летние максимумы находятся чуть выше, на отметке 5%.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает расти, обновляя максимумы на всех торговых сессиях 2025 года. Текущая серия непрерывного роста составляет 10 сессий с суммарным приростом в 5,3%. В прошлом году аналогичное новогоднее ралли на местном рынке завершилось на 15-й сессии с итоговым ростом на 5,2%.

Акции индекса. Основным вопросом для текущей сессии будет, сможет ли индекс показать рост на фоне негативной пятничной сессии на западных рынках. Мы не ожидаем значительного провала, поскольку KASE часто реагирует на внешние колебания достаточно спокойно. Однако коррекция все же может «просачиваться» через отдельные бумаги, такие как Kaspi, который на торговой сессии в США снизился на 4,3%. Групповой иск акционеров против компании находится на стадии рассмотрения, но мы полагаем, что это не создает значительных финансовых рисков. Более того, снижение цен открывает долгосрочные возможности для покупки по выгодным уровням. Ралли на текущий момент продолжается в акциях БЦК и КМГ. Поскольку бумаги ССВН склонны переходить в боковой тренд после волн роста, мы считаем, что у инвесторов будет возможность «разглядеть» завершение текущей волны. Возможным вариантом для перехода из БЦК могут стать акции Kaspi.kz.

Валюта. После пробоя уровня 525 тенге котировки USDKZT теперь формируют сопротивление на отметке 528 тенге, где и торгуются сегодня с утра. Стоит обратить внимание, что США ввели санкции против ряда дочерних компаний Газпромнефти и нескольких десятков других нефтяных компаний. Это событие было ожидаемым, однако теоретически может оказать влияние на котировки USDRUB.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ с Shell и Chevron [будет](#) вести геологоразведку на участке Мугуджар

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	2,4%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	16 000	2,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	8,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	7,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	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	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.