

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE немного снизился после длинной серии роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.01.2025	Значение на 11.01.2025	Изменение, %
KASE	5 762,47	5 776,87	-0,2%
Air Astana (AIRA)	806,00	800,00	0,8%
БЦК (CCBN)	2 549,99	2 541,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	271,50	274,00	-0,9%
Kcell (KCEL)	3 418,01	3 412,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 516,00	1 514,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 751,00	15 567,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	53 600,00	54 478,00	-1,6%
Казатомпром (KZAP)	20 130,00	20 381,79	-1,2%
Казхтелеком (KZTK)	44 898,98	44 497,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	830,00	828,50	0,2%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	592,24	605,69	-2,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 140,00	3 170,00	-0,9%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 853,40	4 860,00	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.01.2025	Значение на 10.01.2025	Изменение, %
Нефть	80,83	79,76	1,3%
Медь	432,55	430,40	0,5%
Золото	2 678,60	2 715,00	-1,3%
Уран	73,75	73,60	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 10.01.2025	Значение на 10.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 836,21	5 827,04	0,2%
Stoxx 600	508,69	511,50	-0,5%
DAX	20 132,85	20 214,79	-0,4%
FTSE 100	8 224,18	8 248,49	-0,3%
Hang Seng	18 874,15	19 064,29	-1,0%
Nikkei 225	39 190,18	39 190,40	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 051,56	1 057,10	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	530,63	527,50	0,6%
USD/RUB	102,70	101,92	0,8%
DXU Index	109,50	109,65	-0,1%
ГДР			
Народный банк	19,60	19,64	-0,2%
Kaspi	91,50	91,63	-0,1%
Казатомпром	36,80	37,40	-1,6%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,80	4,76	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	88,64	88,77	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,51	78,53	0,0%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Открытие торгов для S&P 500 вчера оказалось неудачным. Котировки стартовали с минимальных уровней сессии, однако росли почти весь день и завершили торги в плюсе с результатом +0,16%. Лучшую динамику продемонстрировал промышленный индекс Dow Jones, где лидировали акции энергетического сектора (+2,25%) на фоне роста цен на нефть, а также крупные представители индустриальных компаний. В минусе оказались в основном акции мегакапитализации: Nvidia снизилась на 2%, Apple — на 1%, META — на 1,2%. Финансовый сектор вырос на 0,7%, оставаясь в неплохом настроении перед началом нового сезона отчетов, который традиционно стартует с публикаций крупных инвестбанков. Инвесторы ожидают непрерывного роста доходов от торговли и инвестиционного банкинга. На рынке опционов трейдеры закладывают высокую волатильность после предстоящих отчетов — по прогнозам, отдельные акции в индексе S&P 500 в среднем могут сдвинуться на 4,7% в любом направлении после публикации своих результатов, что станет крупнейшими изменениями в день отчетности за всю историю, по данным аналитиков Bank of America. Напомним, что в среду инвесторы будут внимательно следить за данными по инфляции в США за декабрь. В Европе ведущие индексы снижаются вторую сессию подряд. В Азии с утра наблюдается бодрый и долгожданный отскок китайского рынка: Hang Seng растет на 2%, CSI 300 — на 2,7%. Триггером роста стали новости о том, что команда Трампа рассматривает постепенное повышение тарифов на китайские товары вместо резкого увеличения, чтобы смягчить негативное влияние на инфляцию. Нефть консолидируется на уровнях чуть выше \$80.

Облигации. Доходность гособлигаций США продолжает расти — 10-летние бумаги вчера достигли уровня 4,8%. В Японии доходность 40-летних облигаций поднялась до самого высокого уровня с момента их выпуска в 2007 году.

Индекс KASE. Индекс KASE прервал свою победную серию на 10-й сессии. Котировки снизились незначительно, однако дневная свечка оставила длинную тень в течение торгового дня.

Акции индекса. Волатильность индекса вчера была связана лишь с одной акцией — Народным банком. Его котировки взлетели до 293 тенге, но затем быстро откатились и закрылись с небольшим снижением. Если не учитывать этот скачок, в целом сложно назвать ситуацию сильным медвежьим сигналом для рынка. Лидером снижения стали акции Kaspi, которые на Nasdaq продемонстрировали интересную динамику: котировки завершили сессию нейтрально, хотя в ходе торгов опускались до \$86,3, после чего были выкуплены. Это может быть техническим сигналом для покупки, по крайней мере в спекулятивных целях. Среди ГДР лидером снижения стал Казатомпром, который с декабря торгуется в боковом тренде с высокими ценовыми колебаниями.

Валюта. Вчера тенге ослаб до 530 за доллар. Напомним, что после пробоя уровня 525 тенге курс доллара постепенно повышается. Сегодня на торгах наблюдается небольшое укрепление тенге до 529,2 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: Народный Банк [предоставило](#) информацию о сделках с собственными ценными бумагами в рамках программы выкупа ГДР

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	3,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,2%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	16 000	1,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	9,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	48 000	6,9%	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.