

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE взял паузу в росте

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.01.2025	Значение на 11.01.2025	Изменение, %
KASE	5 761,11	5 762,47	0,0%
Air Astana (AIRA)	802,00	806,00	-0,5%
БЦК (CCBN)	2 569,91	2 549,99	0,8%
Халык Банк (HSBK)	270,00	271,50	-0,6%
Kcell (KCEL)	3 420,00	3 418,01	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 512,00	1 516,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 980,00	15 751,00	1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	53 125,99	53 600,00	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	20 158,00	20 130,00	0,1%
Казактелеком (KZTK)	44 469,00	44 898,98	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	832,00	830,00	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,61	592,24	1,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 152,00	3 140,00	0,4%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,77	4 853,40	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.01.2025	Значение на 11.01.2025	Изменение, %
Нефть	80,35	80,83	-0,6%
Медь	434,25	432,55	0,4%
Золото	2 682,30	2 678,60	0,1%
Уран	73,75	73,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.01.2025	Значение на 11.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 842,90	5 836,21	0,1%
Stoxx 600	508,29	508,69	-0,1%
DAX	20 271,33	20 132,85	0,7%
FTSE 100	8 021,55	8 224,18	-2,5%
Hang Seng	19 219,79	18 874,15	1,8%
Nikkei 225	38 305,91	39 190,18	-2,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 051,21	1 057,10	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	529,93	530,63	-0,1%
USD/RUB	102,68	102,70	0,0%
DXY Index	109,19	109,50	-0,3%
ГДР			
Народный банк	19,50	19,60	-0,5%
Kaspi	90,42	91,50	-1,2%
Казатомпром	37,30	36,80	1,4%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,79	4,80	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	88,77	88,64	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	78,61	78,51	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Ведущие индексы США продемонстрировали волновую динамику в ходе прошлой сессии. Рынок открылся в плюсе, затем к полудню снизился и вновь поднялся к концу торгов, завершив день с небольшим приростом. Существенных поводов для значительных колебаний цен не было, поскольку инвесторы сосредоточены на ожидаемых данных по индексу потребительских цен, которые будут опубликованы сегодня. Рынок свопов закладывает движение на 1% в любом направлении. Напомним, что, согласно опросу Bloomberg, экономисты прогнозируют рост базовой инфляции (без учета цен на продукты питания и энергоносители) на 0,3% в декабре пятый месяц подряд, а общий индекс, как ожидается, вырастет на 0,4% м/м. Такая стабильность инфляции станет еще одним аргументом в пользу длительной паузы в снижении процентных ставок Федеральной резервной системы. Тем временем опубликованный вчера индекс цен производителей неожиданно снизился в декабре, чему способствовало удешевление продуктов питания и стабильные цены на услуги. Согласно опросу 22V Research, общее настроение инвесторов остается больше негативным, чем позитивным — только 29% респондентов считают, что публикация ИПЦ вызовет реакцию «risk-on», то есть побудит к покупкам рискованных активов (акций и корпоративных облигаций среднего и низкого уровня). От отчетов JP Morgan и Wells Fargo инвесторы ожидают роста прибыли от торговых операций и инвестиционного банкинга. В континентальной Европе индексы показали нейтральную динамику, а британский FTSE 100 упал на 2,5%. В Азии с утра наблюдается умеренная торговая активность. Нефть отступила от трехмесячных максимумов после новостей о предварительной договоренности между ХАМАС и Израилем о прекращении огня.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера показала небольшое снижение. Корпоративные бонды были нейтральны.

Индекс KASE. После длительной серии роста индекс KASE переходит в фазу локальной консолидации. Это стандартный сценарий для рынка, который, как правило, сопровождается минимальными потерями в период коррекции.

Акции индекса. Акции в индексе вчера торговались разнонаправленно. Продолжили рост бумаги БЦК и Казмунайгаза. Инвесторам в акции КМГ стоит учитывать, что при небольшой коррекции нефти КМГ может замедлить рост или показать снижение. Что касается БЦК, темпы роста замедляются, однако с уверенностью прогнозировать остановку ралли пока сложно. На открытии торгов рост демонстрирует Казактелеком. С учетом новостного фона вокруг этих бумаг любой заметный рост может представлять интерес. Вчера Казактелеком сообщил о завершении сделки по продаже ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» компании PIN Communication LLC. Тем не менее стоит учитывать, что акции могут вернуться к стартовым уровням к концу сессии. На LSE Казатомпром слегка подрос, но по-прежнему остается в широком боковом тренде. Kaspi на Nasdaq потерял 1,2% и пока не реализовал ожидаемого отскока.

Валюта. На валютном рынке USDKZT снижается вторую сессию. С утра доллар торгуется в районе 529,4 тенге

Ключевые новости рынка

(+) **KZTK:** АО "Казактелеком" [сообщило](#) о завершении сделки по реализации ТОО "Мобайл Телеком-Сервис"

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	4,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,5%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	16 000	0,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	10,8%	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.