

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казателеком стал лидером роста

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
KASE	5 772,26	5 761,11	0,2%
БЦК (CCBN)	2 585,00	2 569,91	0,6%
Халык Банк (HSBK)	270,99	270,00	0,4%
Kcell (KCEL)	3 434,50	3 420,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 519,48	1 512,00	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 775,00	15 980,00	-1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	51 950,01	53 125,99	-2,2%
Казатомпром (KZAP)	20 160,00	20 158,00	0,0%
Казателеком (KZTK)	47 639,00	44 469,00	7,1%
КазТрансОйл (KZTO)	835,00	832,00	0,4%
Air Astana (AIRA)	805,98	802,00	0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,03	600,61	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 155,01	3 152,00	0,1%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 875,00	4 875,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
Нефть	82,03	79,92	2,6%
Медь	438,90	434,25	1,1%
Золото	2 717,80	2 682,30	1,3%
Уран	73,75	73,75	0,0%

Индексы

Название	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 949,91	5 836,22	1,9%
Stoxx 600	515,02	508,28	1,3%
DAX	20 574,68	20 271,33	1,5%
FTSE 100	8 301,13	8 201,54	1,2%
Hang Seng	19 286,07	19 219,78	0,3%
Nikkei 225	38 444,58	38 474,30	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 055,80	1 053,05	0,3%

Валюта

Валюта	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
USD/KZT	529,60	529,81	0,0%
USD/RUB	102,57	103,19	-0,6%
DXY Index	109,09	109,27	-0,2%

ГДР

ГДР	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
Народный банк	19,50	19,50	0,0%
Kaspi	92,00	91,50	0,5%
Казатомпром	38,00	37,30	1,9%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%

Облигации

Облигации	Значение на 15.01.2025	Значение на 14.01.2025	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,65	4,79	-2,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,79	88,64	1,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,30	78,51	1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия была удачной для внешних рынков. S&P 500 вырос на 1,82%, восстановившись к своей 50-дневной скользящей средней, и показал самый значительный прирост со времени победы Трампа на выборах в США. Причиной позитивного настроения инвесторов стал отчет по ИПЦ в США за прошлый месяц: базовая инфляция немного замедлилась до 0,2% при прогнозе в 0,3%, а общий индекс потребительских цен вырос на 0,4% в декабре, как и ожидалось. Том Баркин из ФРС отметил, что данные свидетельствуют о прогрессе в снижении инфляции до целевого уровня центрального банка в 2%, однако процентные ставки должны оставаться ограничительными. Тем не менее отчет оживил разговоры о снижении базовой ставки, и своп-трейдеры вернулись к полной оценке снижения ставки к июлю. Джон Уильямс из ФРБ Нью-Йорка выразил уверенность в дальнейшем снижении инфляции, но не дал конкретных намеков на сроки дополнительных сокращений. В Европе ведущие индексы выросли на 1,2–1,5%, за исключением французского CAC40, который прибавил лишь 0,7%. ВВП Германии сократился на 0,2% в 2024 году, как и ожидалось, что стало первым двухлетним снижением за последние 75 лет. В Азии самый значительный рост утром продемонстрировал корейский Kospi (+1,1%), тогда как другие индексы показали околонеутральную динамику. Нефть подорожала на 2,6%, до \$82 за баррель, после прогноза ОПЕК о росте потребления на 1,4 млн б/с к 2026 году. Кроме того, МЭА отмечает, что в 2025 году рынки нефти столкнутся с избытком в размере 725 000 б/с, что меньше, чем прогнозировалось ранее, из-за более высокого спроса и новых рисков поставок.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера заметно снизилась. Облигации развивающихся рынков отскочили вверх с полугодовых минимумов.

Индекс KASE. KASE вчера провел неплохую сессию, однако результаты остались в пределах локальной консолидации. Несмотря на рост большинства бумаг в индексе, особенно акций Казателекома, снижение акций КМГ и Kaspi сдержало общий рост индекса.

Акции индекса. Ввиду невысокой доли в индексе (5,6%), рост акций Казателекома не оказал значительного влияния на подъем основного бенчмарка. Наши ожидания роста на новостях оправдались (см. локальные рекомендации на стр. 2 обзора). Далее инвесторам следует дождаться объявления даты ВОСА и повестки дня для проверки наличия вопроса о дивидендах. Для дальнейших инвестиций «под дивиденды» необходимо учитывать несколько риск-факторов: 1) На текущий момент информации о дивидендах нет, поэтому покупка может носить спекулятивный характер; 2) Дата фиксации неизвестна и может быть установлена задним числом к моменту объявления сделки по продаже Мобайл Телеком-Сервис; 3) Мы оцениваем шансы на выплату дивидендов как высокие, однако существует риск, что выплаты могут быть направлены в Нацфонд, а не миноритарным акционерам. Лидером снижения вчера стал Kaspi, вероятно, из-за разницы цен на биржах.

Валюта. С утра в котировках USDKZT нет больших изменений, с утра доллар торгуется по 529,5 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) Тенге: Нацбанк [готовит](#) меры для сокращения спекулятивных валютных операций

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	3,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,0%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	16 000	1,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	13,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	48 000	0,8%	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.