

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацбанк сохранил базовую ставку

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.01.2025	Значение на 15.01.2025	Изменение, %
KASE	5 759,54	5 772,26	-0,2%
Air Astana (AIRA)	802,00	805,98	-0,5%
БЦК (CCBN)	2 638,50	2 585,00	2,1%
Халык Банк (HSBK)	269,40	270,99	-0,6%
Kcell (KCEL)	3 439,01	3 434,50	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 515,15	1 519,48	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 485,00	15 775,00	-1,8%
Kaspi.kz (KSPI)	51 720,00	51 950,01	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	20 199,95	20 160,00	0,2%
Казхтелком (KZTK)	46 701,00	47 639,00	-2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	843,00	835,00	1,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	598,01	600,03	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 170,00	3 155,01	0,5%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 980,48	4 875,00	2,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 16.01.2025	Значение на 15.01.2025	Изменение, %
Нефть	81,22	82,03	-1,0%
Медь	444,10	438,90	1,2%
Золото	2 750,90	2 717,80	1,2%
Уран	73,85	73,75	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 16.01.2025	Значение на 15.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 937,35	5 949,91	-0,2%
Stoxx 600	520,05	515,02	1,0%
DAX	20 655,39	20 574,68	0,4%
FTSE 100	8 391,90	8 301,13	1,1%
Hang Seng	19 522,90	19 286,07	1,2%
Nikkei 225	38 572,38	38 444,58	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 067,40	1 055,80	1,1%
Валюта			
USD/KZT	529,83	529,60	0,0%
USD/RUB	102,43	102,57	-0,1%
DXY Index	108,96	109,09	-0,1%
ГДР			
Народный банк	19,52	19,50	0,1%
Kaspi	91,83	92,00	-0,2%
Казатомпром	38,25	38,00	0,7%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,61	4,65	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	89,68	89,79	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	79,39	79,30	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 завершил сессию с небольшим снижением, несмотря на рост большинства других ведущих мировых индексов. В минусе оказались акции компаний мегакапитализации, так называемой «Великолепной семерки». Хороший прирост показали бумаги коммунального сектора — отраслевой ETF XLU вырос на 2,5%. Также в плюсе оказались акции индустриального сектора, недвижимости и банков. Кристофер Уоллер из ФРС дал «голубиное» интервью CNBC, заявив, что чиновники могут снова снизить ставки в первой половине 2025 года, если данные по инфляции останутся благоприятными. Он также не исключил возможность снижения уже в марте. Согласно опросу Американской ассоциации индивидуальных инвесторов, ожидания роста цен на акции в следующие шесть месяцев снизились до 25,4%. Этот уровень оптимизма остается необычно низким — в третий раз за семь недель показатель оказался ниже своего исторического среднего значения в 37,5%. Отметим, что крайние значения рыночного сентимента часто являются сигналами к противоположному движению рынка. Тем временем Morgan Stanley отчиталась об удвоении прибыли в прошлом квартале, а BofA превзошла ожидания аналитиков. В Европе Stoxx 600 показал прирост вторую сессию подряд. Британский FTSE 100 также вырос и готовится выйти на максимумы с мая прошлого года. В Азии индексы Японии и Кореи показали умеренное снижение, тогда как индексы Гонконга и материкового Китая продемонстрировали рост. Нефть остановила рост на уровне \$81,5 за баррель, а медь продолжает расти пятую сессию подряд.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера снизились благодаря словам Уоллера. Корпоративные бонды были нейтральными.

Индекс KASE. KASE продолжает укреплять свои позиции в локальном боковом тренде. Об этом свидетельствуют умеренные результаты индекса уже четвертую сессию подряд и разнонаправленная динамика акций в его составе.

Акции индекса. Лидером роста стал БЦК, который продолжает свое ралли, несмотря на нахождение в экстремальной зоне перекупленности с 10 января — выше 90 пунктов по индексу относительной силы (RSI). Лидером снижения стал Казхтелком, что указывает на сохраняющуюся неуверенность рынка относительно повышенных дивидендов. О потенциальных рисках стратегии «покупки под дивиденды» мы писали вчера. С другой стороны, снижение может быть лишь технической коррекцией после предыдущего роста. На втором месте по снижению оказался Казмунайгаз, несмотря на стабилизацию цен на нефть после одной сессии коррекции. Тем временем Казтрансойл демонстрирует признаки выхода из затяжного бокового тренда: вчера котировки выросли на 1%, достигнув максимальных уровней с 21 июня прошлого года (по закрытию сессий). На LSE Казатомпром вырос на 0,7%, однако пока этого недостаточно, чтобы считать сигнал уверенным для дальнейшего роста.

Валюта. С утра доллар торгуется по 530 тенге, что, в целом, не вносит изменений в текущую торговую динамику.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк [сохранил](#) базовую ставку на уровне 15,25%

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.