

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE остается в боковом тренде

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 17.01.2025	Значение на 16.01.2025	Изменение, %
KASE	5 755,77	5 759,54	-0,1%
Air Astana (AIRA)	801,99	802,00	0,0%
БЦК (ССВН)	2 688,50	2 638,50	1,9%
Халык Банк (HSBK)	265,50	269,40	-1,4%
Kcell (KCEL)	3 474,00	3 439,01	1,0%
KEGOC (KEGC)	1 511,00	1 515,15	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	15 193,00	15 485,00	-1,9%
Kaspi.kz (KSPI)	51 700,00	51 720,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	20 280,00	20 199,95	0,4%
Казхтелком (KZTK)	46 611,02	46 701,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	839,99	843,00	-0,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	607,99	598,01	1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 185,00	3 170,00	0,5%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 980,48	4 980,48	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 17.01.2025	Значение на 16.01.2025	Изменение, %
Нефть	80,71	81,22	-0,6%
Медь	436,85	444,10	-1,6%
Золото	2 748,70	2 750,90	-0,1%
Уран	73,95	73,85	0,1%

Индексы

Название	Значение на 17.01.2025	Значение на 16.01.2025	Изменение, %
S&P 500	5 996,65	5 937,35	1,0%
Stoxx 600	523,63	520,05	0,7%
DAX	20 903,39	20 655,39	1,2%
FTSE 100	8 505,23	8 391,90	1,4%
Hang Seng	19 584,07	19 522,90	0,3%
Nikkei 225	38 451,24	38 572,38	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 070,12	1 067,40	0,3%

Валюта

USD/KZT	530,23	529,83	0,1%
USD/RUB	102,49	102,43	0,1%
DXY Index	109,41	108,96	0,4%

ГДР

Народный банк	19,76	19,52	1,2%
Kaspi	92,87	91,83	1,1%
Казатомпром	37,65	38,25	-1,6%
Air Astana	6,10	6,10	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,61	4,61	0,1%
Emerging Markets Bond ETF	89,85	89,68	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	79,46	79,39	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу индекс S&P 500 открылся с резким ростом и оставался на одном уровне до завершения торгов. Котировки выросли на 1%, закрывшись немного ниже круглой отметки в 6000 пунктов. Лидерами роста стали акции технологических компаний: Nvidia и Broadcom прибавили 3,1% и 3,5% соответственно. Intel подскочил на 9,25% после сообщений о возможном поглощении компании неизвестным (или намеренно не раскрытым) покупателем. Позитивно были восприняты и переговоры Трампа с Си Цзиньпином перед инаугурацией, где, помимо вопросов торговли, обсуждалась тема соцсети TikTok. В понедельник рынки будут следить за инаугурацией Трампа. По данным Jefferies, исторически индекс S&P 500 демонстрирует неравномерную динамику в период инаугураций, но в последующие месяцы ситуация обычно улучшается. В среднем индекс растет на 8,3% в течение шести месяцев после инаугурации и на 9,5% в течение года. По мнению стратегов Bank of America, возвращение Трампа в Белый дом, вероятно, защитит американские акции от крупной распродажи. В Европе пятничная сессия также прошла успешно: DAX и FTSE 100 обновили максимумы, а Stoxx 600 уверенно рос третью сессию подряд. Такая динамика связана с ожиданиями смягчения денежно-кредитной политики и сильными квартальными результатами компаний. На сырьевых рынках медь скорректировалась после четырех сессий роста подряд. Нефть также снизилась, но удержалась выше \$80 за баррель без значительных потерь.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США оставалась нейтральной после двух подряд сессий снижения. Корпоративные облигации продемонстрировали небольшой рост.

Индекс KASE. KASE в пятницу закрылся нейтрально, продолжив консолидироваться в локальном боковом тренде. Движение акций в индекса снова оказались разнонаправленными.

Акции индекса. Лидером роста остался БЦК, прибавив 1,9%. После непродолжительного замедления темпов роста акции снова выходят на прежнюю динамику, сохраняя высокие объемы торгов. Как и раньше, триггер роста остается неочевидным. На втором месте по росту оказался Kcell, который начал тестировать сопротивление верхней границы текущего бокового канала. Акции Казмунайгаза корректируются уже третью сессию подряд, несмотря на стабилизацию цен на нефть около отметки \$80. Возможно, одним из факторов давления стало снижение количества маркет-мейкеров для этих бумаг. На LSE ГДР Народного банка выросли на 1,2%. Это не развернуло бумаги, но позволило им перейти в локальный боковой тренд. ADS Kaspi.kz прибавили 1,1%, снова намекая на возможность отскока. Пока идея разворота от текущих уровней носит локальный и спекулятивный характер. Казатомпром снизился на 1,6%, несмотря на то что урановые ETF выросли на сессии американского рынка на 1,7–2,5%.

Валюта. В пятницу доллар закрылся на уровне чуть выше 530 тенге. Национальный банк объявил, что будет продавать золото на международных рынках для поддержки национальной валюты. Планируемый объем годовых продаж составит 6 миллиардов долларов, распределенных равными частями по кварталам.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Нацбанк будет [продавать](#) доллары, чтобы избежать инфляции при покупке золота

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	5,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	1 550	2,6%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	16 000	5,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	58 838	13,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	48 000	3,0%	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.