

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром показал волатильную сессию

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
KASE	5 430,09	5 407,67	0,4%
БЦК (CCBN)	2 119,76	2 073,90	2,2%
Халык Банк (HSBK)	245,60	244,50	0,4%
Kcell (KCEL)	3 450,90	3 469,90	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 463,00	1 463,50	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 343,53	13 190,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 506,00	54 189,99	0,6%
Казатомпром (KZAP)	19 979,00	19 980,16	0,0%
Казхаттелеком (KZTK)	42 350,00	41 796,50	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	814,70	-0,1%
Air Astana (AIRA)	779,84	787,00	-0,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	600,00	607,00	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 097,00	3 038,50	1,9%

Товарные рынки

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
Нефть	73,01	75,17	-2,9%
Медь	415,90	413,30	0,6%
Золото	2 618,50	2 712,20	-3,5%
Уран	78,25	77,60	0,8%

Индексы

Название	Значение на 25.11.2024	Значение на 22.11.2024	Изменение, %
S&P 500	5 987,37	5 969,34	0,3%
Stoxx 600	508,78	508,47	0,1%
DAX	19 405,20	19 322,59	0,4%
FTSE 100	8 291,68	8 262,08	0,4%
Hang Seng	19 150,99	19 229,97	-0,4%
Nikkei 225	38 780,14	38 283,85	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 092,20	1 087,27	0,5%

Валюта

USD/KZT	499,22	499,25	0,0%
USD/RUB	103,91	104,36	-0,4%
DXY Index	106,82	107,55	-0,7%

ГДР

Народный банк	19,20	19,48	-1,4%
Kaspi	106,19	104,00	2,1%
Казатомпром	40,25	40,70	-1,1%
Air Astana	6,25	6,32	-1,1%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,27	4,40	-2,9%
Emerging Markets Bond ETF	91,70	90,85	0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	79,79	79,49	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,3%, индустриальный Dow Jones прибавил 1%, а Russell 2000 подскочил на 1,5% на фоне возобновления так называемого "трамп-трейда". Основной рост пришелся на начало сессии, когда инвесторы положительно восприняли назначение Скотта Бессента на пост министра финансов. Бессент, управляющий хедж-фондом, сообщил, что сосредоточится на выполнении обещаний избранного президента по сокращению налогов и тарифов. На геополитической арене снизилось напряжение благодаря сообщениям о близости договора о прекращении огня между Израилем и Хезболлой в Ливане, что привело к снижению цен на нефть. По данным Goldman, на этой неделе ожидается традиционное ралли конца года, которое может подтолкнуть индекс S&P 500 к отметке 6200 пунктов. Целевые уровни Morgan Stanley и BMO Capital Markets находятся вблизи 6600 пунктов, что соответствует росту примерно на 10,2% относительно закрытия в понедельник. В Европе индексы также показали рост, хотя и более скромный по сравнению с пятничным. По данным Института Ifo, деловое доверие в Германии в ноябре упало сильнее, чем ожидалось, достигнув уровня 85,7. Сегодня утром рынки активно обсуждают заявление Дональда Трампа о введении дополнительных 10% пошлин на китайский импорт и 25% пошлин на все товары из Мексики и Канады. Китайские рынки практически не отреагировали на эти новости, однако сегодня снижаются индексы Японии и Южной Кореи. Нефть в моменте торгуется на уровне \$72,6 за баррель. Представитель Ирана заявил, что у ОПЕК+ ограниченные возможности отменить сокращение добычи нефти из-за роста поставок со стороны конкурентов.

Облигации. Доходность 10-леток США заметно просела вчера с 4,4% до 4,27%. Корпоративные облигации показали бодрый рост.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера завершил весьма неплохую сессию. Мы отмечаем ряд растущих бумаг, которые остаются привлекательными для покупки. С другой стороны обращаем внимание на повышенную волатильность отдельных акций, в частности Казатомпром и Air Astana.

Акции индекса. Акции БЦК продолжают ралли, выходя на новые исторические максимумы. Близки к абсолютным максимумам и акции Народного банка. После дивидендной отсечки медленно восстанавливаются бумаги KEGOC. Многолетние максимумы также обновил Казхаттелеком, хотя закрытие оказалось значительно ниже сессионных максимумов. Неплохой рост вчера продемонстрировал КМГ, что может сигнализировать о завершении локального нисходящего тренда. Наибольший размах цен был у Казатомпрома: котировки опускались ниже 18 000, что соответствует снижению на 10%, однако итоговое закрытие показало лишь незначительные потери. Значимых новостей на фоне не поступало, за исключением заявления компании о поиске новых рынков для экспорта урана и диверсификации продаж. Большая волатильность также наблюдалась у Air Astana при повышенных объемах торгов. Мы повысили целевую цену акций Народного банка с 265 до 305 тенге по итогам отчета за 3-й квартал.

Валюта. Доллар держится на отметке 499 тенге на фоне остановки в росте индекса доллара DXY.

Ключевые новости рынка

(+) KMGZ: За 2024 год КазМунайГаз [планирует](#) выплатить дивиденды на 350 млрд тенге

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				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	267	8,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	10,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	7,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20 800	4,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	43 680	3,1%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	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
KASE				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	9,57	9 декабря	10 декабря
Kcell	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая
Казхателеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня
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.