

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР Народного банка снизились

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 12.12.2024	Значение на 11.12.2024	Изменение, %
KASE	5 594,20	5 585,54	0,2%
БЦК (CCBN)	2 156,90	2 142,05	0,7%
Халык Банк (HSBK)	247,09	247,00	0,0%
Kcell (KCEL)	3 414,99	3 419,83	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 487,02	1 489,99	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 562,52	14 494,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	56 650,00	56 600,01	0,1%
Казатомпром (KZAP)	20 934,00	20 884,49	0,2%
Казакхтелеком (KZTK)	43 352,00	43 309,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	816,81	816,00	0,1%
Air Astana (AIRA)	828,90	829,00	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	623,95	619,89	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 192,00	3 193,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 12.12.2024	Значение на 11.12.2024	Изменение, %
Нефть	73,41	73,52	-0,1%
Медь	424,45	426,35	-0,4%
Золото	2 687,50	2 733,80	-1,7%
Уран	76,55	76,55	0,0%

Индексы

Название	Значение на 12.12.2024	Значение на 11.12.2024	Изменение, %
S&P 500	6 051,25	6 084,19	-0,5%
Stoxx 600	519,20	519,95	-0,1%
DAX	20 426,27	20 399,16	0,1%
FTSE 100	8 311,76	8 301,62	0,1%
Hang Seng	20 397,05	20 155,05	1,2%
Nikkei 225	39 849,14	39 372,23	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 112,94	1 108,43	0,4%

Валюта

USD/KZT	522,80	521,70	0,2%
USD/RUB	105,08	105,73	-0,6%
DXY Index	106,96	106,71	0,2%

ГДР

Народный банк	17,92	18,92	-5,3%
Kaspi	107,08	107,53	-0,4%
Казатомпром	38,50	38,90	-1,0%
Air Astana	6,28	6,30	-0,3%

Облигации

Доходность 10-летних UST	4,33	4,27	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	91,56	92,04	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,64	79,86	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,54% вчера. Основным триггером снижения стали данные по ценам производителей, от которых изначально не ожидали сюрпризов. В ноябре показатель увеличился на 3% в годовом исчислении при ожиданиях 1,8% и на 0,4% месяц к месяцу при прогнозе 0,2%. Менее волатильный индекс Core PPI, не учитывающий стоимость продуктов питания и энергоносителей, вырос на 3,4% при ожиданиях 3,2%. На постмаркете сильно вырос Broadcom (+14,08%) после прогноза роста продаж своей продукции для ИИ на 65% в первом квартале, что может сегодня положительно повлиять на другие акции в секторе полупроводников. В Европе индексы вчера закрылись нейтрально. ЕЦБ снизил ставки на 25 базисных пунктов, как и ожидалось, что сигнализирует о возможном снижении ставок еще на четверть пункта в январе и, вероятно, в марте, поскольку инфляция стабилизируется, а рост остается вялым. С утра в Азии на 1,4–1,5% снижаются индексы Гонконга и материкового Китая из-за того, что трейдеры разочарованы отсутствием подробностей экономической конференции. При этом политики пообещали снизить ставки для банков «в подходящее время». Нефть вчера осталась около отметки \$73,4. МЭА заявило, что мировые рынки нефти столкнутся с огромным избытком в 1,4 млн баррелей в день в следующем году, если ОПЕК+ продолжит план восстановления добычи в апреле. На рынке опционов присутствует оптимизм, что указывает на беспокойность перспективой ужесточения санкций США в отношении России и Ирана.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США находится на волне роста, отыгрывая почти половину потерь, понесенных с 18 ноября. Корпоративные облигации снижаются.

Индекс KASE. Индекс KASE провел спокойную сессию при небольших объемах торгов и второй день подряд оставался в умеренной плюсовой зоне. Это указывает на стабилизацию котировок и переход в локальный боковой тренд.

Акции индекса. Ввиду небольшой волатильности бумаг на KASE сложно отметить какие-либо изменения на графиках ведущих акций. Рост продолжают КМГ и KEGOC, стагнация преобладает у БЦК, Kcell, Kaspi, Казакхтелекома и Казтрансойла. Большая волатильность была замечена у ГДР и ADS: ГДР Народного банка вчера упали на 5,3% на LSE. По всей видимости, это дивидендный гэп, поскольку для ГДР дата фиксации указана на сегодня, 13 декабря. Чистый объем выплат заявлен как 0,7493 USD на ГДР, что, на наш взгляд, является небольшим объемом для падения на 5,3%. К тому же, параллельно S&P [повысило](#) рейтинги банка до инвестиционного уровня BBB-. Вчера появилась новость о том, что Канада может ввести экспортные пошлины на товары, включая уран и нефть, если Трамп осуществит свою тарифную угрозу. Урановые компании восприняли это негативно: ETF URA снизился на 2,4%, а URNM — на 5,1%. Казатомпром пока потерял 1% на LSE.

Валюта. Тенге с утра торгуется по 521,2 за доллар. Мы полагаем, что до нового года торговый диапазон USDKZT может сложиться в пределах 516-522 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Казатомпром будет [участвовать](#) в урановых проектах Иордании

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)	ждать	267	8,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	1,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	3,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	0,8%	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	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
KASE						EQY_DVD_YLD_12M
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	10,19
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	Утвержден	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,96
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,40
Kaspi.kz	Утвержден	850	19 ноября	19 ноября	850	6,00
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	5,73
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,86
КазТрансОйл	Утвержден	65	23 мая	3 июня	39	7,98
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.