

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге снова приближается к 525 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.12.2024	Значение на 26.12.2024	Изменение, %
KASE	5 547,76	5 507,11	0,7%
Air Astana (AIRA)	817,52	818,80	-0,2%
БЦК (CCBN)	2 179,00	2 148,20	1,4%
Халык Банк (HSBK)	248,20	245,38	1,1%
Кселл (KCEL)	3 425,49	3 397,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 524,00	1 522,97	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 530,05	14 579,31	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	54 500,00	54 388,49	0,2%
Казатомпром (KZAP)	20 260,00	20 020,19	1,2%
Казактелеком (KZTK)	43 619,99	42 719,98	2,1%
КазТрансОйл (KZTO)	822,00	819,99	0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	615,83	618,00	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,00	3 184,99	0,3%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 873,54	4 873,54	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.12.2024	Значение на 26.12.2024	Изменение, %
Нефть	74,17	73,26	1,2%
Медь	412,20	412,75	-0,1%
Золото	2 617,20	2 638,80	-0,8%
Уран	70,60	70,00	0,9%
Индексы			
Название	Значение на 27.12.2024	Значение на 26.12.2024	Изменение, %
S&P 500	5 970,84	6 037,59	-1,1%
Stoxx 600	507,18	503,81	0,7%
DAX	19 984,32	19 848,77	0,7%
FTSE 100	8 149,78	8 136,99	0,2%
Hang Seng	20 090,46	20 098,29	0,0%
Nikkei 225	40 281,16	39 568,06	1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 082,87	1 084,69	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	522,70	518,30	0,8%
USD/RUB	104,18	99,47	4,7%
DXY Index	108,00	108,13	-0,1%
ГДР			
Народный банк	19,50	18,78	3,8%
Kaspi	96,71	98,25	-1,6%
Казатомпром	37,30	37,70	-1,1%
Air Astana	6,35	6,15	3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,63	4,58	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,30	89,64	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	78,55	78,82	-0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 в пятницу неожиданно упал на 1,1%. Инвесторы, которые ожидали спокойной предновогодней сессии на небольших объемах, столкнулись с распродажей в технологическом секторе. Согласно данным EPFR, на неделе, закончившейся 25 декабря, рыночные игроки изъяли рекордное количество средств из фондов, привязанных к криптовалютам. Фонды, связанные с технологическим сектором, зафиксировали самую длительную серию оттока капитала с начала 2023 года. Это может быть связано с уходом от рисков вследствие высокой планки, установленной для технологического сектора в 2025 году, особенно учитывая значительный рост этих компаний в 2024 году. Недавний анализ Bloomberg Intelligence показал, что аналитики продолжают прогнозировать рост прибыли сектора почти на 30% в следующем году, что увеличивает вероятность потерь, если прогнозы не оправдаются. В Европе ведущие индексы выросли на 0,2–1%. Утром торги на азиатских рынках проходят спокойно, без изменений более чем на 1%. Инфляция в Токио ускорилась в декабре, что повышает вероятность повышения ставки в ближайшие месяцы. Парламент Южной Кореи единогласно проголосовал за импичмент исполняющему обязанности президента Хан Док Су — ни один из 192 депутатов не высказался против. Нефть утром торгуется у верхней границы своего треугольника по \$73,8 за баррель. По данным Kpler, экспорт сырой нефти из США в Китай в этом году сократился почти вдвое, до 81,9 млн баррелей. Это отбросило Китай на шестое место среди крупнейших покупателей нефти, тогда как в прошлом году он занимал второе.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США выросла на 0,9% и достигла многомесячных максимумов. Bloomberg сообщает, что спреды корпоративных облигаций (разница между доходностью корпоративных облигаций и гособлигаций) в этом году сократились до самого узкого уровня с момента мирового финансового кризиса.

**Индекс KASE.** KASE провел хорошую сессию в пятницу. Большинство бумаг показали рост, причем с приростом более 1%. Судя по графику, индекс уже переходит к активным действиям, а не ограничивается намеками на локальное восстановление позиций. Тем не менее, интересно будет увидеть, насколько рынок отреагирует на снижение S&P 500 — проявится ли корреляция местного рынка с западным бенчмарком.

**Акции индекса.** Народный банк достиг уровней 5 декабря, полностью восстановив позиции. Намеки на новую волну роста сейчас демонстрирует БЦК, а Казатомпром — на восстановление. Лидером роста на прошлой сессии стал Казактелеком, однако это не дало каких-либо новых сигналов к дальнейшему подъему. На LSE лидером стали ГДР Народного банка. После роста на 3,8% котировки снова тестируют сильный уровень сопротивления на отметке \$19,5. ГДР Air Astana выросли на 3,3%, превысив свою 50-дневную скользящую среднюю.

**Валюта.** Доллар начинает повторное тестирование уровня 525 тенге после субботнего ослабления рубля на графике USDRUB. В РФ рынки будут закрыты до 9 января, что могло привести к ослаблению рубля из-за перестраховки трейдеров перед длинными выходными.

## Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Инфляция в Казахстане по итогам декабря [ускорится](#) до 8,5%-8,7% г/г - аналитики

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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	267	9,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	<b>Покупать</b>	1 550	2,0%	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	14 800	2,1%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	8,3%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	2,3%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивдоходность
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	9,57	9 декабря	10 декабря	25,43	14,36
Kcell	-	-	-	-	0	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	82,4	11 октября	28 октября	79,5	10,65
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	28 мая	29 мая	491,71	3,39
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	850	19 ноября	19 ноября	850	6,26
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	1213,19	23 мая	27 мая	774,88	6,12
Казактелеком	<b>Утвержден</b>	2096,6	30 апреля	5 мая	3038	4,85
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	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.