

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE начинает 2025 год позитивно

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 31.12.2024	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
KASE	5 578,10	5 562,63	0,3%
Air Astana (AIRA)	819,99	820,00	0,0%
БЦК (CCBN)	2 186,99	2 190,86	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	256,41	251,96	1,8%
Kcell (KCEL)	3 397,15	3 370,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 527,00	1 528,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 621,00	14 609,99	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	54 540,00	54 677,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	20 217,80	20 330,00	-0,6%
Казхтелерай (KZTK)	43 778,32	43 650,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	820,00	823,80	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	603,66	612,78	-1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 193,00	3 193,00	0,0%
AIX Qazaq Index Note (QZP)	4 873,54	4 873,54	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 03.01.2025	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
Нефть	76,51	74,39	2,8%
Медь	407,35	409,30	-0,5%
Золото	2 654,70	2 618,10	1,4%
Уран	74,90	74,65	0,3%

Индексы

Название	Значение на 03.01.2025	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
S&P 500	5 942,47	5 906,94	0,6%
Stoxx 600	508,19	504,85	0,7%
DAX	19 906,08	19 909,14	0,0%
FTSE 100	8 223,98	8 121,01	1,3%
Hang Seng	19 760,27	20 041,42	-1,4%
Nikkei 225	39 894,54	39 894,54	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 073,21	1 078,40	-0,5%

Валюта

Название	Значение на 03.01.2025	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
USD/KZT	524,53	524,33	0,0%
USD/RUB	110,58	110,50	0,1%
DXY Index	108,95	108,13	0,8%

ГДР

Название	Значение на 03.01.2025	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
Народный банк	20,50	19,48	5,2%
Kaspi	98,87	96,00	3,0%
Казатомпром	37,95	36,75	3,3%
Air Astana	6,11	6,15	-0,7%

Облигации

Название	Значение на 03.01.2025	Значение на 30.12.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,60	4,53	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	89,50	89,21	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	78,96	78,66	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За время посленоевгодних выходных на местном рынке (2–3 января) индекс S&P 500 показал рост на 0,6%. 3 января, после пяти сессий непрерывного снижения, ведущий индекс США прибавил 1,26%, благодаря чему вернулся к уровню своей 50-дневной скользящей средней. Nvidia выросла на 4,45%, а Tesla — на 8,2% после новостей о том, что продажи электромобилей в США увеличились на 12% в четвертом квартале, доведя годовой показатель до рекордных 1,3 млн. Том Баркин из ФРС заявил, что текущий уровень ставок остается достаточно ограничительным для снижения инфляции в 2025 году. Тем временем производство в США росло умеренными темпами в последний месяц 2024 года. Индекс Института управления поставками достиг 49,3, превзойдя прогнозы, но остался ниже 50, что свидетельствует о замедлении роста экономики. В Европе Stoxx 600 вырос на 0,7%, но также остался чуть ниже своей 50-дневной средней. Сегодня с утра наблюдается рост азиатских индексов Hang Seng (+0,7%) и Kospi (+1,8%), тогда как материковый китайский CSI 300 и Nikkei 225 снижаются. Также зафиксировано снижение официального курса китайского юаня до 7,3 за доллар, что может быть шагом к усилению валютного давления властей Китая на продукцию из США. Нефть значительно выросла после пробоя локальной формации треугольника — утром котировки Brent находятся на уровне \$76,6.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США выросла, но в целом остается в локальной консолидации. Высокодоходные облигации США пытаются совершить неуверенный отскок, тогда как бумаги развивающихся рынков демонстрируют более стабильную динамику.

Индекс KASE. 2025 год KASE открывает удачно. В моменте котировки растут до 5632 пункта, что можно будет назвать новой исторической высотой (по закрытию), если рынок не отступит вниз в течение сессии.

Акции индекса. Позитивные попутные ветра сегодня приходят со стороны Лондонской биржи. За время выходных ГДР Народного банка выросли на 5,2%, пробив важные уровни сопротивления \$19,5 и \$20. С открытия котировки на местном рынке растут на 5,3%, мгновенно отыгрывая разрыв. Kaspi также вырос в США, но без значимых пробоев уровня сопротивления. У бумаг остается запас локального роста, прежде чем они начнут тестировать 50-дневную скользящую среднюю и среднесрочную нисходящую трендовую линию. Аналогичная ситуация наблюдается у Казатомпрома — рост на 3% позволил вернуться к уровням выше \$37,8, но без существенных изменений в технической картине. Отдельно отметим, что БЦК находится в процессе формирования отскока и продолжения долгосрочного ралли. Рост цен на нефть может позитивно отразиться на КМГ.

Валюта. За выходные на форексе был зафиксирован резкий скачок рубля до 114 (в моменте до 110) за доллар на фоне низкой ликвидности из-за выходных в России. Тем временем утренние торги на KASE показывают, что доллар продолжает удерживаться у уровня 525 тенге, что автоматически снижает стоимость рубля до 4,8 тенге. Мы полагаем, что лишь рост цен на нефть сейчас поддерживает тенге, тогда как все остальные внешние факторы создают сильное давление, достаточное для пробоя отметки в 525 тенге. В январе НБРК планирует продать \$750–850 млн из Нацфонда.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Годовая инфляция по итогам декабря [ускорила](#) до 8,6%

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)	Покупать	281	9,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1 550	1,5%	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	14 800	1,2%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	58 838	7,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	43 680	-0,2%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать		-	держать

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.