

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Air Astana вошла в индекс KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.02.2024	Значение на 28.02.2024	Изменение, %
KASE	4 803,18	4 804,73	0,0%
БЦК (CCBN)	1 469,03	1 483,20	-1,0%
Халык Банк (HSBK)	198,01	198,39	-0,2%
Kcell (KCEL)	2 884,00	2 862,10	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 490,00	1 484,40	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 950,00	12 040,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	46 000,02	45 700,00	0,7%
Казатомпром (KZAP)	18 660,00	18 685,00	-0,1%
Казателеком (KZTK)	35 712,00	35 695,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	830,00	838,13	-1,0%
Air Astana (AIRA)	11 950,00	12 040,00	-0,7%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	513,36	515,00	-0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	2 657,40	2 655,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.02.2024	Значение на 28.02.2024	Изменение, %
Нефть	83,62	83,68	-0,1%
Медь	384,30	384,05	0,1%
Золото	2 053,50	2 042,70	0,5%
Уран	94,45	94,45	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.02.2024	Значение на 28.02.2024	Изменение, %
PTS	1 127,32	1 114,87	1,1%
MOEX	3 256,80	3 227,05	0,9%
S&P 500	5 096,28	5 069,76	0,5%
Hang Seng	16 511,44	16 536,85	-0,2%
Nikkei 225	39 166,19	39 208,03	-0,1%
FTSE 100	7 630,02	7 624,98	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 022,12	1 018,72	0,3%
Валюта			
USD/KZT	451,10	450,16	0,2%
USD/RUB	91,20	91,32	-0,1%
DXI Index	104,13	103,98	0,1%
ГДР			
Народный банк	17,20	17,20	0,0%
Kaspi	103,20	104,00	-0,8%
Казатомпром	39,70	40,00	-0,7%
Air Astana	4,25	4,26	-0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,26	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	88,30	88,00	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	77,33	77,19	0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера снизился в первой части торговой сессии, но затем смог показать рост после полудня по восточному времени США. Положительный эффект дали данные по инфляции, которые оказались не такими плохими, как боялся рынок. Базовый PCE прибавил 0,4% в месячном исчислении (самые быстрые темпы почти за год), а общий показатель вырос на 0,3%, что соответствует прогнозам. Стоит отметить, что все еще показатель находится выше целевого значения ФРС в 2% годовых, поддерживая терпеливый подход к началу снижения процентных ставок со стороны регулятора. Чиновники ФРС восприняли данные спокойно. Рафаэль Бостик сказал, что на пути к целевому уровню в 2% будут «некоторые препятствия», и подтвердил свое мнение о том, что смягчение может начаться летом. Остин Гулсби выразил осторожность в интерпретации отчета по инфляции за один месяц. Мэри Дэйли подчеркнула, что нет острой необходимости в сокращении, учитывая силу экономики. Еженедельные заявки на пособие по безработице подскочили до 215 тысяч, что было выше прогноза на 5 тысяч. Личные доходы выросли на 1,0%, а расходы на 0,2%. В Европе рынки закрылись в умеренном плюсе. Инфляция в Германии снизилась до 2,7% в феврале, во Франции до 3,1%, самого низкого уровня с сентября 2021 года. Экономика Турции поднялась на 1% в четвертом квартале, что намного больше, чем ожидалось. В Азии котировки сегодня растут, особенно в Японии, где Nikkei 225 добавляет 1,9%.

**Облигации.** Доходность 10-леток США остается в локальном боковом тренде. Бондовые ETF EMB и HYG пробивают вверх 50-дневную скользящую среднюю.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера закрылся нейтрально. Дневная свечка вышла неоднозначной и еще раз намекнула о возможности коррекции. Вчера на рынке котировки торговались более однородно, без поддержки акций БЦК или Kcell.

**Акции индекса.** Торговая сессия вчера выдалась относительно спокойно, поскольку наибольшее отклонение цен в бумагах по итогам дня составило 1%. Да, Kcell был волатилен внутри сессии, но закрытие прошло без взрывного роста. Мы еще раз хотели бы отметить, что рынок дает сигналы перекупленности, недавние лидеры роста Народный банк, БЦК, Kaspi перестали идти вверх и начинают консолидацию. С 1 марта в индексе KASE торгуется Air Astana, которая снизилась, но не опустилась ниже цены размещения – это довольно распространенная картина для размещения без лоап периода, когда в первые недели в акции заходят и выходят спекулянты. Все фундаментальные факторы роста в [оценке](#) сохраняют свою силу.

**Валюта.** Нацбанк сообщает, что на для трансфертов в республиканский бюджет в марте ожидается продажа 700-800 млн USD и покупка 450-500 млн USD для валютной доли активов ЕНПФ. Получается, что чистые продажи доллара составят \$250-300 млн, что не так уж много, учитывая что в марте тенге не ждет дополнительная поддержка со стороны налогового периода. Также в целом март является сезонно слабым месяцем для нацвалюты, поэтому следует обратить внимание на потенциальный пробой доллара 50-дневной скользящей средней на графике USDKZT.

## Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Информационное [сообщение](#) по валютному рынку НБРК.

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

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	2,5%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	46200	0,4%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	19811	6,2%	<b>Покупать</b>
Казактелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,9%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	-	-	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	-	-	-	-	77,74
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71
Kaspi.kz	<b>Рекомендация</b>	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	Прогноз	не менее 1000	-	-	774,88
Казахтелеком	-	-	-	-	3038
КазТрансОйл	-	-	-	-	39

---

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.