

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

**С начала года KASE вырос на 17%**

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.03.2024	Значение на 04.03.2024	Изменение, %
KASE	4 913,09	4 840,61	1,5%
БЦК (CCBN)	1 665,00	1 585,86	5,0%
Халык Банк (HSBK)	206,29	198,00	4,2%
Kcell (KCEL)	2 884,00	2 867,55	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 490,02	1 491,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 000,00	12 000,02	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	48 370,00	47 977,00	0,8%
Казатомпром (KZAP)	18 362,00	18 350,00	0,1%
Казателеком (KZTK)	35 572,19	35 644,94	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	835,00	832,00	0,4%
Air Astana (AIRA)	12 000,00	12 000,02	0,0%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	519,44	516,10	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 708,00	2 650,01	2,2%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 05.03.2024	Значение на 04.03.2024	Изменение, %
Нефть	82,04	82,80	-0,9%
Медь	384,70	385,70	-0,3%
Золото	2 141,90	2 126,30	0,7%
Уран	92,50	93,25	-0,8%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 05.03.2024	Значение на 04.03.2024	Изменение, %
PTC	1 147,64	1 137,53	0,9%
MOEX	3 300,89	3 296,75	0,1%
S&P 500	5 078,65	5 130,95	-1,0%
Hang Seng	16 162,64	16 595,97	-2,6%
Nikkei 225	40 097,63	40 109,23	0,0%
FTSE 100	7 646,16	7 640,33	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 030,39	1 030,39	0,0%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	448,03	452,14	-0,9%
USD/RUB	90,88	91,47	-0,6%
DXY Index	103,80	103,83	0,0%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	17,54	17,68	-0,8%
Kaspi	104,00	107,00	-2,8%
Казатомпром	39,15	39,00	0,4%
Air Astana	9,25	9,35	-1,1%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,21	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	88,54	88,35	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,10	77,16	-0,1%

**Ансар Абуев**  
Аналитик  
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 снизился на 1,1%. Заметная просадка произошла в акциях технологического сектора на фоне обострения отношений США и Китая. Напомним, что позавчера правительство США начало препятствовать продавать AMD чипы искусственного интеллекта Китаю. Также с некоторыми проблемами в Поднебесной столкнулся Apple. К тому же в Citi предупредили, что бычья позиция в акциях технологических компаний США находится на самом высоком уровне за последние три года, что повышает риск отката. Из экономических данных было отмечено снижение выше ожиданий показателя сферы услуг ISM в феврале, до 52,6%. Январские производственные заказы также снизились, упав на 3,6%. В Европе индексы были в умеренном минусе. По собственным просчетам Bloomberg Economics на основе 32 переменных, от безработицы до затрат на электроэнергию, ЕЦБ достиг целевого показателя инфляции в 2%. Гонконгский HSI упал на 2,61%, хотя сегодня с утра полностью отыгрывает все потери вчерашней сессии. По мнению аналитиков на рынке, у Китая нет плана по достижению целевого показателя роста ВВП на уровне 5% к 2024 году. Однако на сегодня правительство запланировало пресс-конференцию, где ожидается раскрытие более подробной информации по амбициозным экономическим целям. Нефть снизилась на 0,9% но осталась выше \$82 и в пределах локальной консолидации. По прогнозу UBS мировой спрос на нефть достигнет пика на уровне 106 млн баррелей в сутки в 2029 году и постепенно снизится в 2030-е годы.

**Облигации.** Доходность 10-леток США продолжила снижение после того, как выбилась вниз из локальной консолидации. Котировки упали до 4,14% (с утра) и находятся прямо надо уровнем 50-дневной скользящей средней.

**Индекс KASE.** Затянувшийся бурный рост в акциях БЦК не стихает. Котировки поднялись на 5%, к ним присоединился Народный банк и за счет этого индекс KASE вырос на 1,5% к новым историческим максимумам.

**Акции индекса.** Еще +5% дали акции БЦК. Акции в этом году удивляют весь рынок, и вероятнее всего, превосходят большинство прогнозов, которые были на них возложены. За 2 месяца прирост CCBN составляет +70%, что даже больше чем за весь прошлый 2023 год (+52,7%). Сложно сказать, где закончится данное ралли, поскольку в последнее время оно выглядит неорганичным. Тем не менее мы рекомендуем по бумагам пока оставаться в позициях на волне роста и наблюдать за более серьезными намеками на коррекцию чем просто паузы и консолидации, а для новых покупок предупреждаем о высоких рисках отката. Удивил Народный банк показав еще рост, несмотря на то, что ГДР на LSE зависли в консолидации недалеко от среднесрочных уровней сопротивления. За счет этого акции на KASE стали на 5% дороже своих аналогов с британской биржи. При этом на самой LSE вчерашняя сессия прошла слабо для наших ГДР – Kaspi снизился на 2,8% завершая волну роста, Air Astana потерял 1,1%.

**Валюта.** Доллар снижается против тенге на KASE и против основных валют на графике индекса DXY. При этом с тура на графике USDKZT идет тест нижней границы сформированного треугольника у отметки 447 тенге за доллар.

## Ключевые новости рынка

**(=) Нефть:** В 2023 году в Казахстане [добыли](#) 90 млн тонн нефти

# 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	12800	6,7%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	7,9%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,5%	<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.